

Сила идей Совершенство результата



Содержание

Общая информация о Компании

«Северсталь» — одна из крупнейших в мире вертикально интегрированных сталелитейных и горнодобывающих компаний с активами в России и США, а также на Украине, в Латвии, Польше, Италии, Либерии, помимо этого, Компания имеет инвестиции в Бразилии. В компании работает порядка 70 тысяч человек. Акции Компании котируются на российской торговой площадке ММВБ-РТС, глобальные депозитарные расписки представлены на Лондонской фондовой бирже. В 2011 году выручка Компании составила \$15,812 млн., EBITDA достигла \$3,584 млн. В 2011 году компанией было произведено 15,3 млн. тонн стали.

06	«Северсталь» – краткий обзор
06	Добро пожаловать в «Северсталь»
08	География деятельности
10	Ключевые показатели 2011 года
13	Обращение председателя Совета директоров
14	Обращение генерального директора

В фокусе: бизнес

«Северсталь» имеет устойчивую вертикально-интегрированную модель ведения бизнеса. Нашим главным приоритетом является продолжение внедрения «Бизнес-системы» «Северстали», призванной обеспечить эффективную корпоративную культуру, ориентированность на клиентов и непрерывное повышение внутренней эффективности. Бизнес компании представлен тремя дивизионами: «Северсталь Российская Сталь», «Северсталь Ресурс» и «Северсталь Интернэшнл», в состав которого входят наши металлургические предприятия в США. Наша стратегическая цель – занять одну из лидирующих позиций в отрасли по показателю EBITDA, сохранив при этом высокую рентабельность и окупаемость.

18	Обращение финансового директора
20	Обзор бизнеса
24	Стратегия
25	Факторы роста
26	Реализация стратегии
29	Бизнес-система
33	Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы
34	«Северсталь Ресурс»
42	«Северсталь Российская Сталь»
54	«Северсталь Интернэшнл»

Nordgold – история успеха

Компания Nordgold была образована в 2007 году как золотодобывающее подразделение «Северстали» и уже через три года превратилась в одну из крупнейших компаний золотодобывающей отрасли на развивающихся рынках, увеличив объем добычи золота с 30 тыс. унций в 2007 году до 754 тыс. унций в 2011 году. В 2011 году мы приняли решение о выделении золотодобывающего бизнеса Nordgold, что является отражением изменения стратегии развития Компании. Мы начали процесс выделения компании Nordgold в январе 2012 года путем обмена акций Nordgold на акции ОАО «Северсталь» и листингом на Лондонской фондовой бирже.

62	История развития Nordgold
64	Основные результаты деятельности за 2011 год
65	Последствия выделения Nordgold

В фокусе: управление

В ноябре 2011 года «Северсталь» отметила пятилетие листинга на Лондонской фондовой бирже. На протяжении всего этого периода мы стремились следовать наивысшим стандартам корпоративного управления. Мы сохраняем приверженность высоким стандартам корпоративного управления, которые способствуют повышению эффективности работы Компании, обеспечивают должную степень подотчетности и прозрачности, а также гарантируют в долгосрочной перспективе повышение рыночной стоимости акций «Северстали» и получение акционерами прибыли.

68	Система корпоративного управления
68	Состав Совета директоров
73	Отчет Совета директоров
81	Отчет о рисках и мерах по управлению ими
81	Отчет о рисках и мерах по управлению ими
82	Основные риски и факторы неопределенности

В фокусе: устойчивое развитие

Наша политика в области устойчивого развития основывается на внутренних стандартах и охватывает такие сферы, как охрана окружающей среды, здоровье и безопасность сотрудников, социальное развитие регионов присутствия. В 2011 году мы продолжили работу по внедрению принципов устойчивого развития в практику своей деятельности и разработали политику корпоративной социальной ответственности, в которой определяются наши обязательства в области промышленной безопасности, охраны труда, экологии и социальной ответственности. В 2012 году наша политика корпоративной социальной ответственности и соответствующие стандарты будут введены в действие во всех подразделениях и предприятиях ОАО «Северсталь».

90	Подход ОАО «Северсталь»
91	Охрана труда и промышленная безопасность
92	Охрана окружающей среды
94	Сотрудники
96	Социальная ответственность

Финансовая отчетность

В 2011 году мы значительно улучшили свои финансовые результаты и продемонстрировали лидерство по ряду показателей по сравнению с прошлым периодом и конкурентами. Мы уверены, что наши высококлассные активы и крепкое финансовое положение позволят нам достойно пройти период неопределенности в мировой экономике и станут залогом устойчивого развития в дальнейшем.

100	Заключение независимых аудиторов
102	Консолидированные отчеты о прибылях и убытках
103	Консолидированные отчеты о совокупном доходе
104	Консолидированные отчеты о финансовом положении
105	Консолидированные отчеты о движении денежных средств
106	Консолидированные отчеты о движении капитала
107	Деятельность
108	Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности
112	Основные положения учетной политики
122	Выручка
123	Затраты на оплату труда

123	Убыток от переоценки и выбытия финансовых вложений
124	Восстановление обесценения/(обесценение) внеоборотных активов
128	Чистые прочие внереализационные расходы
129	Налог на прибыль
131	Операции со связанными сторонами
132	Расчеты со связанными сторонами
133	Денежные средства и их эквиваленты
133	Краткосрочные банковские депозиты
133	Краткосрочные финансовые вложения
133	Торговая дебиторская задолженность
133	Запасы
134	Прочие оборотные активы
134	Долгосрочные финансовые вложения
134	Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия
136	Основные средства
138	Нематериальные активы
139	Долговое финансирование
141	Прочие краткосрочные обязательства
141	Пенсионные обязательства

144	Прочие долгосрочные обязательства
146	Уставный капитал
147	Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи
150	Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия
158	Сегментная информация
164	Финансовые инструменты
173	Обязательства по предстоящим операциям и условные обязательства
174	События после отчетной даты

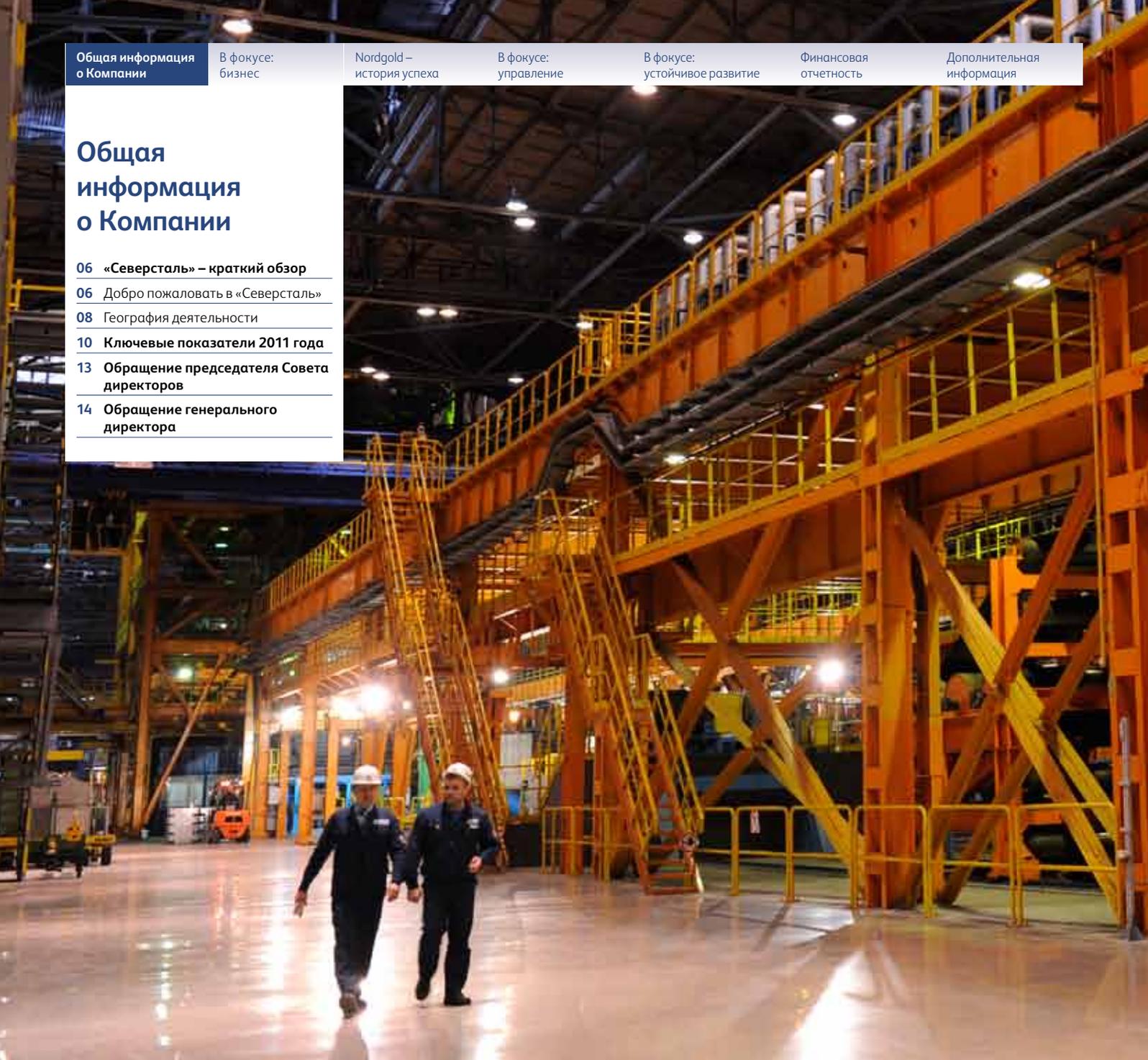
Дополнительная информация

Акции «Северстали» являются значительной составляющей ряда фондовых индексов. В частности, бумаги Компании входят в MSCI Russia, FTSE Russia IOB и индекс объединённой биржи ММВБ/ПТС. В 2011 году бумаги «Северстали» продемонстрировали высокий ежедневный объем торгов, что говорит о высокой ликвидности бумаг Компании. Годовой оборот ГДР ОАО «Северсталь» на Лондонской фондовой бирже вырос почти на 30% (в долларах США) в 2011 году.

177	Информация для акционеров
180	Финансовый календарь
181	Список сокращений
182	Контактная информация

Общая информация о Компании

- 06 «Северсталь» – краткий обзор
- 06 Добро пожаловать в «Северсталь»
- 08 География деятельности
- 10 Ключевые показатели 2011 года
- 13 Обращение председателя Совета директоров
- 14 Обращение генерального директора





1 Общая информация о Компании

1.1 «Северсталь» – краткий обзор

1.1.1 Добро пожаловать в «Северсталь»

ОАО «Северсталь» (далее «Северсталь», «Компания» или «Группа») – вертикально интегрированная сталелитейная и горнодобывающая компания, активы которой расположены в России, США, Украине, Латвии, Италии, Либерии; помимо этого, Компания имеет инвестиции в Бразилии. Начало нашей производственной деятельности датируется 1955 годом, когда на Череповецком металлургическом комбинате в России была выпущена первая партия стального проката. Период, следовавший за приватизацией в 1993 году, характеризуется активным ростом и выходом «Северстали» на международные рынки.

Сегодня «Северсталь» – один из мировых лидеров в сталелитейной и горно-металлургической отраслях. Ценные бумаги Компании котируются на российской фондовой бирже ММВБ-РТС, а глобальные депозитарные расписки представлены на Лондонской фондовой бирже.

Стратегические приоритеты Компании включают в себя наращивание присутствия в России и на других активно развивающихся рынках, а также производство продукции с высокой добавленной стоимостью. Сделав ставку на обеспечение постоянного роста и повышения эффективности, мы стремимся достичь лидирующей позиции в отрасли по показателю EBITDA за счет высоких прибылей и окупаемости инвестиций.

«Северсталь» включает три дивизиона: «Северсталь Ресурс», «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Интернэшнл», объединяющий наши североамериканские активы. Являясь структурами с полным производственным циклом, они включают в себя железорудные, угольные и сталелитейные предприятия, предприятия по производству и сбыту стальной продукции, сбору металлического лома и др.

«Северсталь Ресурс» (далее – «Стальной ресурс») – ведущий производитель железной руды и коксующегося угля в России. Активы дивизиона располагаются в России, США, Африке, а также дивизион имеет инвестиции в Латинской Америке. Они почти полностью обеспечивают потребности в сырье металлургические предприятия Компании. Дивизионом сформирован солидный портфель золотодобывающих активов – Nordgold (сегмент «Золото»), – которые классифицируются как предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность по состоянию на 31 декабря 2011 года.

«Северсталь Российская Сталь» – ведущий производитель стали в России, специализирующийся на выпуске продукции с высокой добавленной стоимостью в шести сегментах: стальном, метизном, трубном, бытовом, сервисном и в сегменте заготовки лома. Ключевой актив дивизиона – Череповецкий металлургический комбинат – является одним из самых современных и рентабельных металлургических предприятий в мире.

«Северсталь Интернэшнл» (далее «Северсталь Северная Америка») – солидная, среднего размера металлургическая компания США, клиентская база которой состоит из первоклассных предприятий автомобильной, энергетической и строительной отраслей. Ее заводы «Дирборн» и «Колумбус» входят в число передовых предприятий в Северной Америке и частично интегрированы с сырьевыми активами посредством закупки коксующегося угля у компании PBS Coals (входящей в состав дивизиона «Северсталь Ресурс»).

Ниже приведен перечень основных активов и инвестиций Компании в ассоциированные компании и СП в разрезе дивизионов.

1 Общая информация о Компании (продолжение)



1 Общая информация о Компании (продолжение)

1.1.2 География деятельности

«Северсталь» владеет активами и осуществляет деятельность на четырех континентах: в Евразии, Северной и Южной Америке и Африке.

«Стальной Ресурс»

Горнорудные предприятия

- 1 «Воркутауголь» (Воркута, Россия)
- 2 «Карельский окатыш» (Костомукша, Россия)
- 3 «Олкон» (Оленегорск, Россия)
- 4 PBS Coals (Фриденс, Пенсильвания, США)
- 5 Severstal Liberia Iron Ore Ltd (Либерия, железорудное месторождение «Путу-Рэйндж», лицензия)
- 6 ООО «Улугхемуголь» (Республика Тыва, Россия, месторождение коксующегося угля «Центральное», лицензия)
- 7 SPG Mineração S.A. (Амапа, Бразилия, ассоциированная компания)

«Северсталь Российская Сталь»

Металлургические предприятия

- 8 Череповецкий металлургический комбинат (Череповец, Россия)
- 9 Ижорский трубный завод (С.-Петербург, Россия)
- 10 СМЦ «Колпино» (С.-Петербург, Россия)
- 11 ТПЗ «Шексна» (Вологодская обл., Россия)
- 12 «Гестамп-Северсталь-Калуга» (Калужская обл., Россия, СП)
- 13 «Северсталь-Гонварри-Калуга» (Калужская обл., Россия, СП)
- 14 Проект с компанией Mitsui (Всеволожск, Россия)

Метизные заводы

- 15 «Северсталь – Метиз» (Череповец, Россия)
- 16 «Северсталь – Метиз» (Орел, Россия)
- 17 «Северсталь – Метиз» (Волгоград, Россия)
- 18 Redaelli Tescna S.p.A. (Милан, Италия)
- 19 «Днепрометиз» (Днепропетровск, Украина)

Переработка металлического лома

- 20 «Вторчермет» (Череповец, Россия)
- 21 «Мурмансквтормет» (Мурманск, Россия)
- 22 «Архангельский Втормет» (Архангельск, Россия)

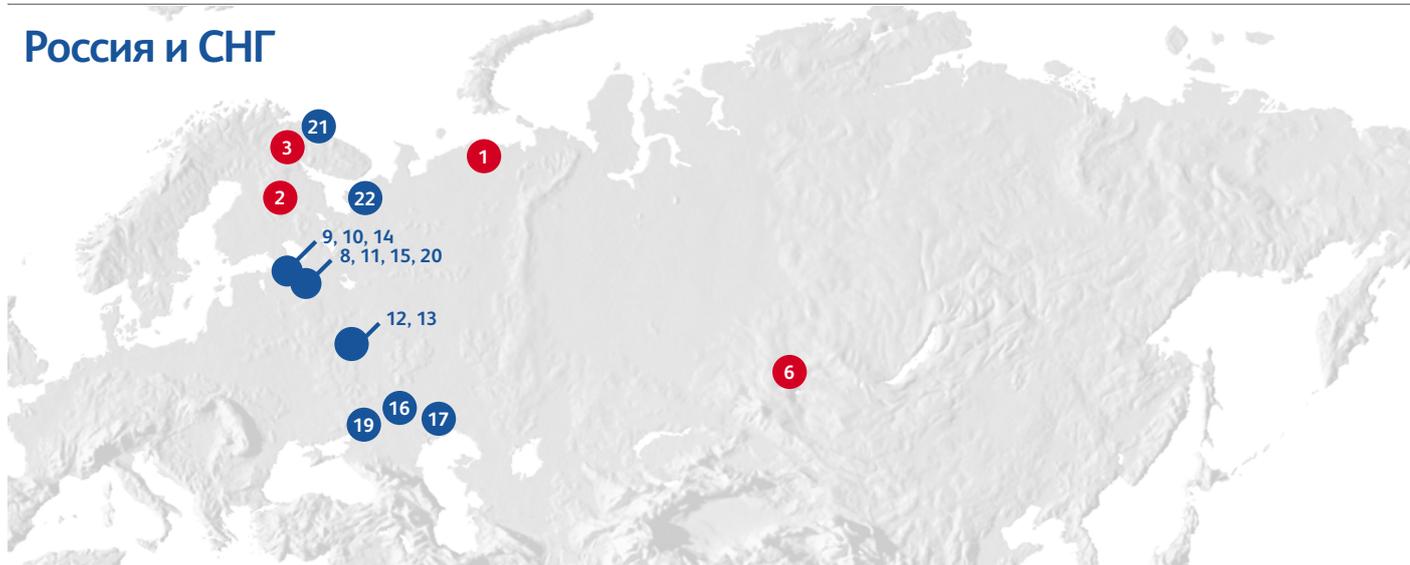
«Северсталь Северная Америка»

Металлургические предприятия

- 23 «Колумбус» (штат Миссисипи, США)
- 24 «Дирборн» (штат Мичиган, США)
- 25 Double Eagle Steel Coating Company (штат Мичиган, США, СП)
- 26 Mountain State Carbon, LLC (штат Западная Виргиния, США, СП)
- 27 Spartan Steel Coating, LLC (штат Мичиган, США, СП)

1 Общая информация о Компании (продолжение)

Россия и СНГ



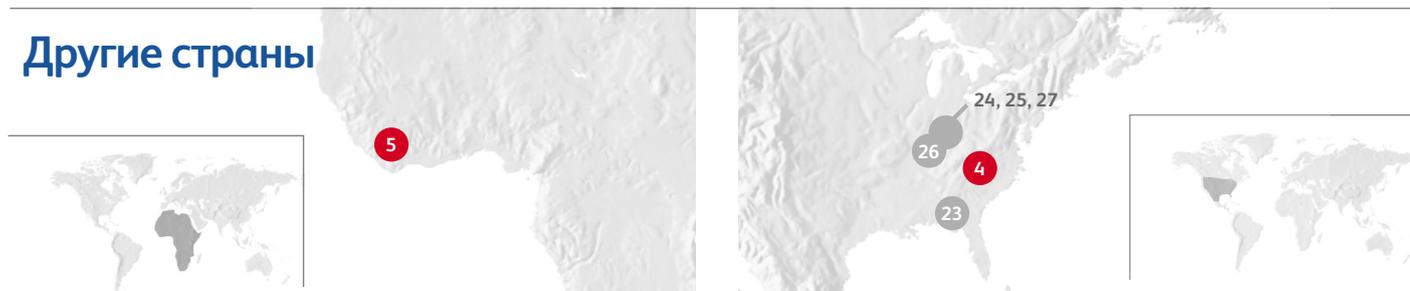
Южная Америка



Европа



Другие страны



1 Общая информация о Компании (продолжение)

1.2 Ключевые показатели 2011 года

2011 год стал успешным годом и ознаменовался важными событиями, преобразованиями и достижениями.



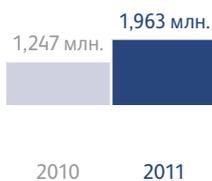
Более подробная информация размещена на сайте:
www.severstal.com

Финансовые показатели

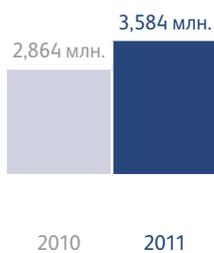
Выручка (доллары США)



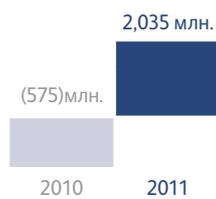
Прибыль от продолжаю- щейся дея- тельности (доллары США)



EBITDA (доллары США)



Чистая прибыль/ (убыток) на долю акционеров (доллары США)



1 Общая информация о Компании (продолжение)

Общее улучшение рыночной конъюнктуры, реструктуризация портфеля активов и эффективное внедрение «Бизнес-системы» на предприятиях «Северстали» способствовали сохранению ее лидирующей позиции в отрасли по показателям рентабельности и обеспечению неизменно высоких показателей ее финансовой и производственной деятельности.

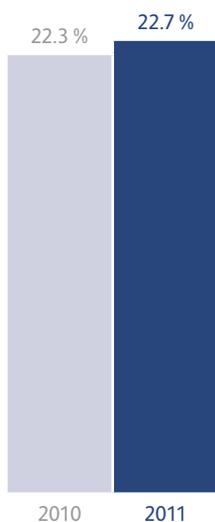


Более подробная информация размещена на сайте:
www.severstal.com

Финансовые показатели

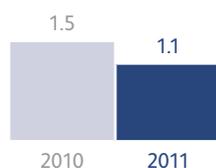
Рентабельность по EBITDA

(коэффициент)



Отношение чистого долга к EBITDA*

(коэффициент)



Целевая программа капитальных вложений

на 2012 год
(доллары США)



Размер дивидендов на акцию в 2011 году

включает в себя рекомендованные к выплате дивиденды за двенадцать месяцев 2011 года, которые составят 3.56 рубля на одну акцию (примерно 0.12 долларов США). Вопрос о выплате дивидендов будет рассмотрен акционерами на общем годовом собрании 28 июня 2012 года. В случае их утверждения по итогам всех четырех кварталов 2011 года дивидендные выплаты составят 15.19 рубля на акцию, что в два раза больше, чем за 2010 год.

(Размер дивидендов на акцию в 2010 году: 0.23 долларов США)

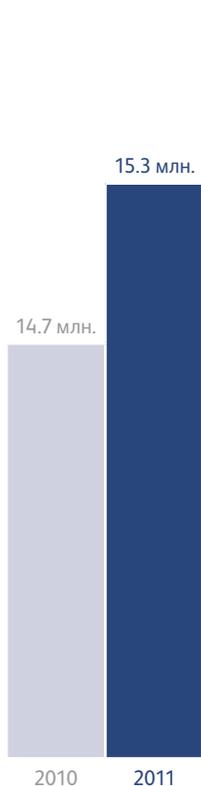
* без учета сегмента Nordgold

1 Общая информация о Компании (продолжение)

Производственные показатели

Объем стального проката

дивизионов «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Северная Америка» (тонны)



Объем продаж железной руды

дивизионом «Стальной Ресурс» (тонны)



Объем продаж угля

дивизионом «Стальной Ресурс» (тонны)



Показатели в области устойчивого развития

Коэффициент частоты травм с временной потерей трудоспособности (LTIFR)



Совокупные инвестиции в промышленную безопасность, охрану труда и окружающую среду

в 2011 году
(долларов США)



Запуск крупномасштабного четырехлетнего природоохранного проекта на Череповецком металлургическом комбинате*

(долларов США)



* свыше 100 млн. совокупных инвестиций



Более подробная информация размещена на сайте:
www.severstal.com

1 Общая информация о Компании (продолжение)

1.3 Обращение председателя Совета директоров

Уважаемые акционеры!

В 2011 году на первый план вновь вышло дальнейшее развитие ключевых направлений деятельности «Северстали» наряду с достижением результатов, значительно превышающих показатели 2010 года.

Используемая нами модель интеграции сталелитейных заводов с горнодобывающими предприятиями позволила Компании эффективно использовать благоприятную рыночную конъюнктуру, охарактеризованную повышением цен и спроса на металлургическую продукцию в течение большей части года, несмотря на некоторый спад, имевший место в четвертом квартале. Вследствие этого в «Северстали» был отмечен сильный рост выручки и прибыли от продолжающейся деятельности, что привело к значительному повышению рентабельности, а показатель прибыли на инвестированный капитал оказался одним из самых высоких в отрасли.

“ **Нами также были реализованы важные решения, которые привели к серьезной трансформации хозяйственной деятельности Компании. Так, в марте мы объявили о продаже заводов Warren, Wheeling and Sparrows Point. Таким образом, наша деятельность в Северной Америке будет теперь осуществляться на заводах «Дирборн» и «Колумбус», входящих в число самых современных и эффективных производств Соединенных Штатов Америки. В ноябре мы объявили о выделении нашего золотого сегмента – компании Nordgold – в отдельную компанию, что позволит «Северстали» сосредоточиться на профильных направлениях деятельности, а акционерам – сохранить свои доли в золотодобывающей компании.**

Помимо трансформации бизнеса прочное финансовое положение «Северстали» позволило реализовать программу капиталовложений на общую сумму свыше 1.7 млрд. долларов США. Программа направлена на дальнейшее наращивание нашего присутствия в сегментах с высокой динамикой роста, улучшение ассортимента продукции Компании и реализацию ряда крупных проектов в соответствии с планом. В США они включают в себя введенные в эксплуатацию в прошлом году дополнительные мощности в «Дирборне» и «Колумбусе». В России в строительство мини-завода в Балаково, который начнет выпускать продукцию в следующем году, в течение всего срока строительства будет инвестировано порядка 700 млн. долларов США.

В последние годы в мире мы видим изменение структуры прибыли от металлургических компаний к сырьевым. В свете этого мы продолжали развивать существующие активы дивизиона «Северсталь Ресурс», неизменно делая упор на наращивание производства и повышение эффективности. Кроме того, ведется успешная работа по реализации ряда важных долгосрочных проектов освоения новых месторождений. Они включают в себя крупный проект освоения месторождения коксующегося угля в Республике Тыва Российской Федерации, где разведка и испытания уже начались, а также долгосрочные проекты по добыче железорудного сырья в Либерии и Бразилии. Индия продолжает оставаться стратегически важным регионом, где, по нашему мнению, вертикально интегрированная модель Компании могла бы успешно использоваться в условиях динамично развивающейся экономики.

В ноябре прошлого года исполнилось пять лет с момента включения ГДР «Северстали» в листинг Лондонской фондовой биржи. В течение всего



этого периода мы демонстрировали приверженность высоким стандартам корпоративного управления. Как неисполнительный председатель, я руковожу Советом директоров, имеющим сбалансированное соотношение исполнительных и неисполнительных директоров и пристально следящим за соответствием результатов деятельности Компании согласованным целям. Я хотел бы поблагодарить своих коллег по Совету директоров за оказанную ими помощь и профессионализм, проявленный в этот важный для развития Компании год.

В июне 2011 года в состав Совета директоров вошел Александр Грубман. Александр является генеральным директором дивизиона «Северсталь Российская Сталь» с сентября 2010 года, а до этого в течение года являлся генеральным директором дивизиона «Северсталь Ресурс».

Одним из наших приоритетов остается взаимодействие с инвестиционным сообществом. В частности, в 2011 году для инвесторов и аналитиков Компания провела «День инвестора» в Лондоне. На мероприятии собрались представители руководства Компании, которые изложили наши стратегические планы по вхождению Компании в пятерку ведущих компаний отрасли по показателю EBITDA. Наши инициативы по внедрению «Бизнес-системы» «Северстали» будут способствовать достижению поставленной цели, в том числе, за счет оцениваемого примерно в 1 млрд. долларов США повышения эффективности всех составляющих операционной деятельности к 2015 году, включая охрану труда и технику безопасности, клиентоориентированность, развитие технологий и постоянное совершенствование.

Компания продолжает демонстрировать свою приверженность высоким стандартам деятельности в области охраны здоровья, труда и окружающей среды. В настоящий момент все наши ключевые предприятия имеют сертификаты соответствия систем экологического менеджмента стандарту ISO 14001, а «Северсталь Российская Сталь» получила награду Российского союза промышленников и предпринимателей в номинации «Экологический ответственный бизнес».

Несмотря на улучшение рыночной конъюнктуры, мы стремимся учитывать неопределенность перспектив развития мировой экономики. Однако обеспеченность потребностей Компании собственным сырьем, низкая себестоимость производства и сбалансированный ассортимент продукции дают нам мощные конкурентные преимущества для поступательного развития Компании.

Кристофер Кларк,
неисполнительный председатель
Совета директоров

1 Общая информация о Компании (продолжение)

1.4 Обращение генерального директора



Уважаемые акционеры, коллеги, партнеры!

2011 год стал важным годом для «Северстали», в течение которого мы добились значительного прогресса на пути превращения Компании в одного из мировых лидеров отрасли.



Благодаря благоприятной рыночной конъюнктуре и оптимизации портфеля активов «Северсталь» превысила показатели

бизнес-плана и продемонстрировала высокие результаты по показателю EBITDA в абсолютном выражении, рентабельности по EBITDA и доходности капиталовложений. Не менее значительный прогресс был достигнут и в производственной деятельности: мы ввели в эксплуатацию новые металлургические мощности в России и США и увеличили выпуск продукции существующих горнодобывающих предприятий, благодаря чему были достигнуты рекордные объемы производства. Кроме того, мы пересмотрели и довели до сведения заинтересованных лиц нашу долгосрочную стратегию и задачи, а также поставили перед собой амбициозную цель войти к 2015 году в пятерку мировых лидеров отрасли по показателю EBITDA. Нашим успехам способствовало ускорение процесса внедрения «Бизнес-системы» на предприятиях «Северстали», что привело к усовершенствованию деятельности Компании.

Стратегия и оптимизация портфеля активов

В рамках реализации нашей стратегии мы провели анализ и оптимизацию портфеля активов Компании, продав в начале 2011 года низкоэффективные активы в США и сосредоточив внимание на заводах «Дирборн» и «Колумбус» – двух из наиболее эффективных производств региона. В конце года нами было объявлено о намерении выделить наш золотодобывающий бизнес – Nordgold – в отдельную компанию, что было осуществлено в начале 2012 года. Это позволило нам сконцентрировать бизнес исключительно на производстве стали и добыче сырья. Одним из наших приоритетов является выход на растущие рынки с высоким уровнем спроса на стальную продукцию, где мы могли бы применить положительно зарекомендовавшую себя вертикально интегрированную модель ведения бизнеса.

В условиях, когда экономическая ситуация на развитых рынках остается сложной, значение задачи по наращиванию нашего присутствия на растущих рынках трудно переоценить. Мы продолжаем изучать возможности органического роста и создания совместных предприятий с глобальными и местными партнерами в России, Индии, Латинской Америке и Африке. С удовольствием отмечаю, что в 2011 году нами был увеличен портфель совместных предприятий за счет заключения новых соглашений о производстве стальной продукции с высокой добавленной стоимостью в России и приобретения доли участия в перспективном проекте освоения нового месторождения в Бразилии. Мы гордимся репутацией привлекательного партнера и выражаем уверенность в том, что это дает Компании серьезные конкурентные преимущества, которые позволят нам двигаться дальше.

Инвестиции и инициативы

Внедрение на предприятиях ОАО «Северсталь» «Бизнес-системы» также будет способствовать достижению нами цели вхождения в пятерку ведущих мировых компаний отрасли по показателю EBITDA. Ожидается, что данная программа позволит к 2015 году увеличить показатель EBITDA более чем на 1 млрд. долларов США за счет улучшения показателей в таких областях, как эксплуатационная эффективность, работа с клиентами, информационные технологии, охрана здоровья, труда и окружающей среды, а также обучение персонала. Программа была запущена нами в 2010 году и уже сейчас дает хорошие результаты и пользуется большой поддержкой со стороны наших сотрудников.

На протяжении 2011 года мы занимались реализацией ряда инвестиционных проектов, призванных содействовать органическому росту по всем нашим дивизионам. Дивизион «Северсталь Северная Америка» удвоил мощности мини-завода «Колумбус» и завершил проект модернизации завода в Дирборне. «Северсталь Российская Сталь» ввела в эксплуатацию вторую линию полимерных покрытий и успешно продолжает строительство мини-завода по производству сортового проката в Балаково. «Северсталь Ресурс» в России приступила к разработке новой крупной лавы, запасы угля которой оцениваются в 2,7 млн. тонн, и получила право на разведку и добычу коксующегося угля с месторождения в Республике Коми Российской Федерации, общие запасы которого оцениваются в 620 млн. тонн. В 2012 году размер инвестиций Компании составит порядка 1,7 млрд. долларов США. Наши приоритеты в области инвестиций на 2012 год включают в себя дальнейшую модернизацию и совершенствование производственных мощностей, повышение стандартов в области охраны здоровья, труда и окружающей среды, а также реализацию новых проектов как в России, так и за рубежом.

Сотрудники

Хочу поблагодарить всех наших сотрудников за упорный труд, ответственное отношение к своим обязанностям и способность идти в ногу с происходящими изменениями в этот важный период развития для «Северстали». Квалификация, мотивация и удовлетворенность нашего персонала – залог

1 Общая информация о Компании (продолжение)



нашего успеха, и мы намерены и дальше укреплять эту важную составляющую нашей бизнес-культуры.

Благополучие наших сотрудников – один из главных наших приоритетов. Мы продолжаем улучшать условия труда и повышать стандарты техники безопасности по мере продвижения к конечной цели – к 2015 году сократить до нуля количество несчастных случаев на производстве со смертельным исходом. В 2011 году произошли заметные улучшения в области охраны здоровья и труда, выразившиеся в снижении коэффициента частоты травм с утратой трудоспособности (LTIFR) в целом на 18% по сравнению с 2010 годом. На меры по совершенствованию системы охраны труда и техники безопасности на наших предприятиях было направлено в общей сложности около 150 млн. долларов США; совершенствование этой сферы деятельности остается одной из наших первоочередных задач.

Мы очень серьезно относимся к вопросам охраны окружающей среды и в течение года приступили к реализации крупного природоохранного проекта на Череповецком металлургическом комбинате, направленного на значительное сокращение выбросов загрязняющих веществ в атмосферу к 2014 году.

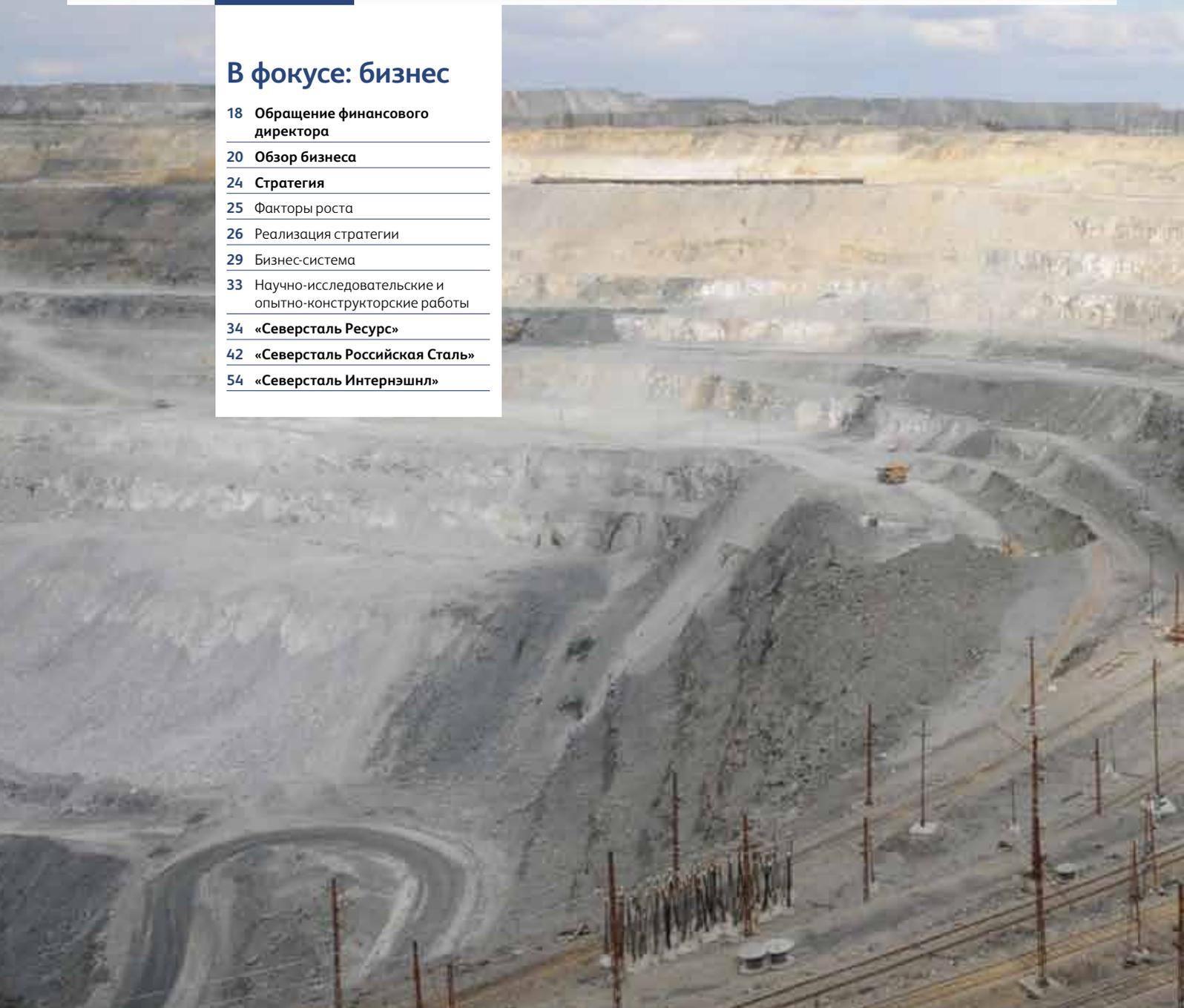
“

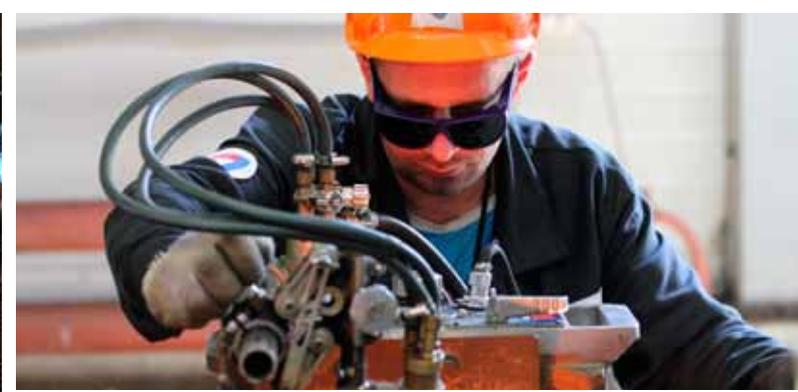
2011 год стал еще одним удачным годом для Компании, в течение которого мы заложили прочный фундамент для дальнейшего роста. В 2012 году мы планируем сохранить хорошие темпы роста, продолжая повышать нашу операционную эффективность, совершенствовать контроль затрат, обеспечивая эффективное внедрение «Бизнес-системы» «Северстали» во всех наших дивизионах.

Алексей Мордашов,
генеральный директор

В фокусе: бизнес

- [18 Обращение финансового директора](#)
- [20 Обзор бизнеса](#)
- [24 Стратегия](#)
- [25 Факторы роста](#)
- [26 Реализация стратегии](#)
- [29 Бизнес-система](#)
- [33 Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы](#)
- [34 «Северсталь Ресурс»](#)
- [42 «Северсталь Российская Сталь»](#)
- [54 «Северсталь Интернэшнл»](#)





2 В фокусе: бизнес

2.1 Обращение финансового директора

Уважаемые акционеры!

В 2011 году мы значительно улучшили финансовые результаты Компании по сравнению с предыдущим годом и показателями наших конкурентов. Прочное финансовое положение и высококачественные активы Компании вселяют в нас уверенность, несмотря на неопределенность перспектив развития мировой экономики. У нас имеется четко сформулированная стратегия развития и финансовые ресурсы для ее реализации.

“ Помимо цели вхождения в пятерку ведущих металлургических компаний мира по показателям EBITDA и десятку ведущих металлургических компаний мира по показателям доходности вложений на инвестированный капитал (ROCE), мы планируем достичь следующие показатели:

- ROCE >20%
- Отношение чистого долга к нормализованному показателю EBITDA – от 0.5x до 1.5x.

К концу финансового года ОАО «Северсталь» стала ведущей публичной российской металлургической компанией по показателям EBITDA, ROCE, отношению чистого долга к EBITDA, рентабельности по EBITDA и EBITDA на тонну продукции.

Наше финансовое положение за прошедший год укрепилось. Рентабельность по EBITDA по-прежнему оставалась на уровне, превышающем 20%, и в среднем составила 22.7% по состоянию на конец года. Высокие результаты операционной деятельности и строгий контроль за оборотным капиталом обеспечили Компании значительные свободные денежные средства, позволив тем самым снизить отношение чистого долга к EBITDA до 1.1x к концу года, что значительно ниже установленного Компанией максимально допустимого уровня в 1.5x. Компания располагает денежной ликвидностью в размере 1.9 млрд. долларов США, что полностью покрывает все ее обязательства, подлежащие погашению в 2012 году. Кроме того, у Компании имеются неиспользованные кредитные линии на сумму, составляющую около 393 млн. долларов США. В апреле 2012 года нами была получена сумма в счет погашения долга в размере 360 млн. долларов США от Nordgold, что еще больше укрепило финансовое положение и ликвидность Компании.

Прочное финансовое положение открывает перед Компанией обширные возможности с точки зрения выбора вариантов финансирования, доступных российским компаниям. «Северсталь» располагает кредитным портфелем, сбалансированным по валютам, а также по типам долговых инструментов и графикам погашения. В июле 2011 года мы выпустили в обращение пятилетние еврооблигации на сумму 500 млн. долларов США с рекордно низкой купонной ставкой в 6.25%, что позволило нам рефинансировать часть наших обязательств на более благоприятных условиях и снизить среднюю стоимость заимствований.

Стабильный приток денежных средств гарантирует выполнение нашей инвестиционной программы, нацеленной на дальнейшее повышение эффективности активов Компании. В 2011 году наши суммарные капитальные затраты составили около 1.7 млрд. долларов США, в результате чего «Северсталь» вошла в число российских компаний с наибольшим объемом инвестиций. Как и в предыдущем году, в 2011 году наша инвестиционная программа финансировалась полностью за счет поступлений денежных средств от операционной деятельности.

По итогам 2011 года Совет директоров рекомендовал выплатить дивиденды за двенадцать месяцев 2011 года в размере 3.56 рубля на одну акцию (примерно 0.12 долларов США). Это составляет примерно 25% от чистой прибыли четвертого квартала 2011 года. Вопрос о выплате дивидендов будет рассмотрен акционерами на общем годовом собрании 28 июня 2012 года. В случае их утверждения по итогам всех четырех кварталов 2011 года дивидендные выплаты составят 15.19 рубля на акцию, что в два раза больше, чем за 2010 год.

Выделение золотодобывающего сегмента – Nordgold – в отдельную компанию является отражением изменения нашей стратегии развития и одним из главных событий 2011 года с финансовой и корпоративной точки зрения. Впервые в российской деловой практике, согласно данным Компании, была применена модель выделения бизнеса путем обмена акций двух компаний без изменения их стоимости. Мы также предоставили всем акционерам инвестиционные варианты, призванные удовлетворить различные инвестиционные предпочтения. Более того, квалифицированным инвесторам предоставлялась возможность обменять акции /глобальные депозитарные расписки «Северстали» на акции Nordgold без каких-либо ограничений по количеству. Выделение Nordgold продолжилось в январе 2012 года публичным размещением ее акций на Лондонской фондовой бирже. В марте 2012 года процесс выделения был завершен путем обмена 100% доли в Nord Gold N.V., холдинговой компании сегмента, на акции ОАО «Северсталь» и ГДР. Капитализация выделенной компании по состоянию на первый день торгов достигла 2.8 млрд. долларов США, что в два с лишним раза превышает затраты на создание Nordgold несколько лет назад. Таким образом, пример Nordgold демонстрирует возможность создания успешного предприятия в новом сегменте с последующей реализацией стоимости актива с выгодой для акционеров. Часть акционеров ОАО «Северсталь» приняла решение конвертировать акции Компании в акции Nordgold. Доля акций, находящихся в свободном обращении, составила 10.6%. Данный факт демонстрирует, что наша оценка бизнеса была справедливой.

Выделение Nordgold в отдельную компанию открыло перед нашими акционерами возможность инвестировать средства в вертикально интегрированную компанию в металлургической отрасли, которая продолжает демонстрировать один из самых высоких показателей рентабельности по EBITDA среди российских производителей стали.



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2011 год стал поворотным для североамериканского дивизиона. По итогам года показатель EBITDA на тонну вырос вдвое – с 24 до 48 долларов США. В марте 2011 года мы закрыли сделку по продаже трех из пяти наших металлургических заводов в США, что не только способствовало улучшению наших балансовых показателей, но и позволило сосредоточиться на операционном управлении двумя наиболее эффективными североамериканскими активами, оставшимися в нашем распоряжении, а также ускорить реализацию инвестиционной программы на этих заводах. В течение отчетного года мощность завода «Колумбус» увеличилась вдвое – с 1.55 до 3.1 млн. тонн в год, а на заводе «Дирборн» была установлена новая линия травления, стан холодной прокатки и новая линия горячего цинкования, которые являются одними из самых современных в США.

Наше текущее положение получило положительную оценку ведущих рейтинговых агентств. Standard & Poor's и Moody's повысили наш кредитный рейтинг до уровней BB/Stable и Ba2/Stable соответственно.

В сентябре 2011 года Компания успешно провела День инвестора в Лондоне, на котором мы объявили и подробно рассказали о нашей обновленной стратегии развития, а также поделились с инвесторами своим видением перспектив стратегического развития Компании. Мероприятие получило позитивную оценку всех его участников – аналитиков и инвесторов ОАО «Северсталь». В будущем планируется проводить День инвестора на ежегодной основе.



До конца года мы завершили процесс централизации казначейской функции. Мы также усилили контроль над финансовыми рисками и внедрили инструмент кэш пулинга,

позволяющий аккумулировать денежные средства на счету корпоративного центра и осуществлять централизованное управление денежными потоками внутри Компании. Благодаря данному инструменту нам удалось сэкономить свыше 6 млн. долларов США в годовом исчислении и высвободить около 200 млн. долларов США денежных средств на другие хозяйственные нужды.

Одним из ключевых элементов «Бизнес-системы» ОАО «Северсталь» является внедрение проекта «Бизнес-стандарт», направленного на повышение эффективности бизнес-процессов и их унификации на платформе SAP ERP. Проект стартовал в дивизионе «Северсталь Ресурс» в 2007–2009 гг., а в 2011 году на основных предприятиях дивизиона «Северсталь Российская Сталь». В течение 2012–2013 гг. планируется реализация проекта в остальных компаниях Группы. Успешная реализация проекта позволит нам повысить эффективность наших бизнес-процессов, обработки информации административного характера и общего руководства Компанией.

В 2011 году Компанией были получены отличные финансовые результаты. В 2012 году мы будем продолжать развивать Компанию в соответствии с нашей стратегией, сосредоточив внимание на внедрении «Бизнес-системы» и контроле над затратами.

Алексей Куличенко,
финансовый директор



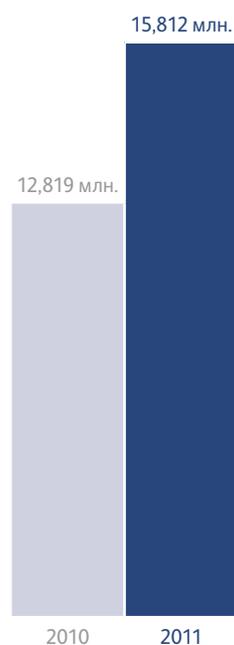
2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.2 Обзор бизнеса¹

В 2011 году Компания продемонстрировала устойчивый рост по всем показателям деятельности. Превосходные результаты деятельности Компании в 2011 году являются отражением нашей успешной корпоративной стратегии, эффективной вертикально-интегрированной структуры активов и улучшенной рыночной конъюнктуры. А рост цен на железную руду и коксующийся уголь в России продолжили оказывать благоприятное воздействие на вертикально-интегрированную модель Компании.

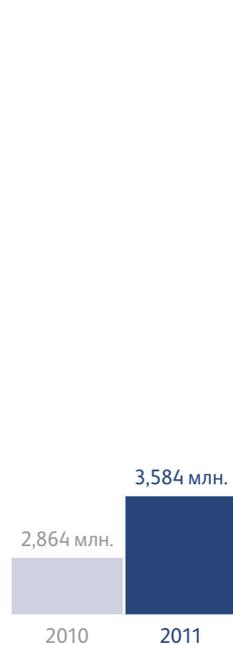
Выручка

(доллары США)



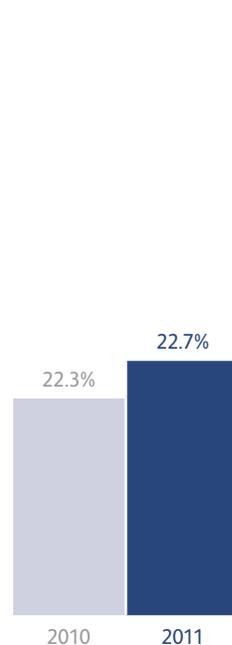
ЕВITDA

(доллары США)



Рентабельность по ЕВITDA

(коэффициент)



Ключевые показатели эффективности нашей финансовой политики

- 0.5–1.5x чистый долг/ЕВITDA
- Денежные средства на балансе не менее 1 млрд. долларов США
- Дивидендная политика на уровне 25% от чистой прибыли
- Показатель ROCE > 20%
- Чистый рабочий капитал – 18% от доходов

Достигнутые ключевые финансовые цели

- 1.1x чистый долг/ЕВITDA в 2011 г.
- Денежные средства на балансе свыше 1.8 млрд. долларов США
- Возобновленные выплаты дивидендов²
- Показатель ROCE > 20%
- Чистый рабочий капитал – 15% от доходов

¹ Дивизион «Северсталь Ресурс» включает в себя сегмент «Стальной Ресурс» (предприятия по добыче железорудного сырья и угля), а также сегмент «Золото», который был консолидирован в компанию Nordgold – золотодобывающее дочернее предприятие со 100%-ной долей нашего участия. В ноябре 2011 года было принято решение о выделении Nordgold из структуры ОАО «Северсталь» путем обмена 100% акций Nordgold на акции и ГДР «Северстали» на основе их относительной справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2011 сегмент «Золото» классифицируется как предназначенный для продажи и прекращенная деятельность в соответствии с решением руководства о выделении данного сегмента. В настоящем разделе под наименованием «Северсталь Ресурс» представлены операционные и финансовые результаты сегмента «Стальной Ресурс» без учета результатов Nordgold, которые описаны в отдельном разделе настоящего Годового отчета.

² Включая рекомендованные к выплате дивиденды в размере 3.56 рубля на одну акцию (примерно 0.12 долларов США) за 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2011 года. Размер дивидендов будет утвержден на общем собрании акционеров 28 июня 2012 года.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Выручка

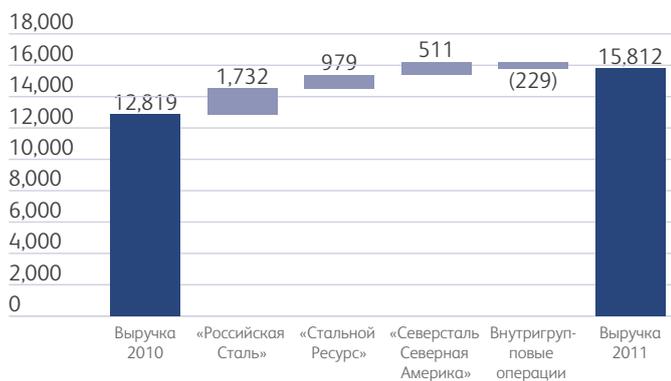
2011 год был отмечен существенным ростом показателей выручки. Внутренний рост показателя выручки в 23.3% обусловлен повышением цен и объемов продаж по всему портфелю активов, а также солидным спросом на продукцию Компании со стороны строительной отрасли России, ростом производства в дивизионе «Стальной Ресурс» и увеличением мощности завода «Колумбус» дивизиона «Северсталь Северная Америка». Заметный рост объемов продаж и ценовой конъюнктуры привели к общему росту выручки за год.

Выручка «Северстали»	млн. долларов США
2010	12,819
2011	15,812

Существенный вклад в увеличение выручки в 2011 году внесли реализация стальной продукции на российском рынке и продажа продукции горнодобывающих предприятий третьим лицам. Большая часть продукции ОАО «Северсталь» реализуется на развивающихся рынках.

Выручка «Северстали» в разбивке по сегментам

Вклад отдельных сегментов в увеличение выручки Компании в 2011 г., млн. долларов США



В 2011 году «Северсталь Российская Сталь» обеспечила наибольшей прирост выручки Компании (доля дивизиона в общей выручке без учета внутригрупповых операций составила 66%), оставшись крупнейшим дивизионом по данному показателю. Снижение цен на продукцию было компенсировано повышением объемов продаж на пике строительного сезона в России. Это позволило нам обеспечить полную загрузку мощностей наших производственных предприятий, включая Ижорский трубный завод.

Рост выручки по дивизиону «Северсталь Северная Америка» составил 17.5% по сравнению с прошлым годом. По дивизиону «Стальной Ресурс» выручка в 2011 году увеличилась на 35.8% по сравнению с предыдущим годом в связи с увеличением цен на коксующийся уголь и железорудный концентрат, а также ростом объемов продаж железорудного концентрата.

EBITDA

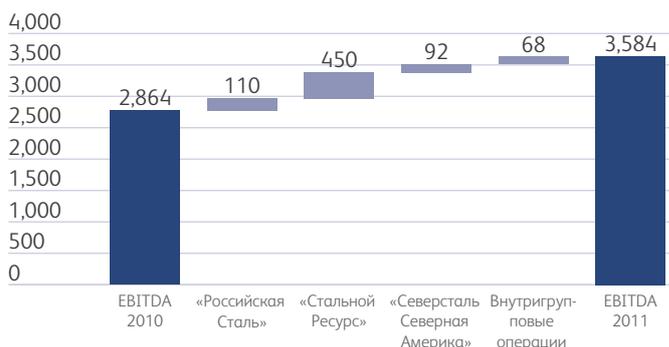
В 2011 году мы достигли высокого посткризисного показателя EBITDA. По данному показателю «Северсталь» ближе всех из компаний отрасли подошла к докризисному уровню. В 2011 году показатель EBITDA составил 3,584 млн. долларов США, что на 25.1% больше, чем год назад.

Компания вновь стала лидером по показателю рентабельности по EBITDA среди конкурирующих компаний. В 2011 году показатель рентабельности по EBITDA остался практически без изменений и составил 22.7% по сравнению с 22.3% в 2010 году. Это один из самых высоких показателей в отрасли, который наглядно отражает преимущества полной вертикальной интеграции и диверсификации товарного портфеля.

EBITDA «Северстали»	млн. долларов США
2010	2,864
2011	3,584

EBITDA «Северсталь» в разбивке по сегментам

Вклад отдельных сегментов в увеличение EBITDA Компании в 2011 г., млн. долларов США



Наиболее значительный вклад в повышение показателя EBITDA в 2011 году внес дивизион «Стальной Ресурс».

В 2011 году показатель EBITDA дивизиона «Северсталь Российская Сталь» продемонстрировал незначительный рост в 6.6%. В то время как дивизион «Северсталь Северная Америка» продемонстрировал значительный рост показателя EBITDA на 103.9%. В течение 2011 года показатель EBITDA дивизиона «Стальной Ресурс» вырос на 39.0% до абсолютного значения в 1,603.8 млн. долларов США.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Движение денежных средств

По состоянию на 31 декабря 2011 года объем свободных денежных средств и краткосрочных депозитов Компании составил 1,864 млн. долларов США. Стремительно увеличивающийся операционный денежный поток удвоился и составил в 2011 году 2,579 млн. долларов США.

	млн. долларов США	
	2011	2010
Денежные средства и краткосрочные депозиты на декабрь 2010 г.	2,026	2,949
Денежный поток от операционной деятельности	2,579	1,259
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(1,915)	(1,582)
Денежный поток от финансовой деятельности	(609)	(392)
Денежные средства и их эквиваленты от прекращенной деятельности	(217)	(208)
Денежные средства и краткосрочные депозиты на декабрь 2011 г.	1,864	2,026

Постоянный приток денежных средств способствует реализации четко сформулированной инвестиционной программы, нацеленной на дальнейшее повышение эффективности активов Компании.

Капитальные вложения³

Мы продолжили выборочные инвестиции по всем направлениям нашей деятельности для увеличения объема добычи полезных ископаемых и производства стальной продукции, повышения объема производства продукции с высокой добавленной стоимостью для нужд энергетической, строительной и автомобильных секторов, путем совершенствования операционной эффективности и сокращения затрат.

Наши капитальные затраты в 2011 году составили в общей сложности 2,097 млн. долларов США (включая капитальные затраты сегмента «Золото»).

Потребности нашей инвестиционной программы покрываются за счет операционного денежного потока. Мы осуществляем на постоянной основе строгий контроль за капитальными затратами и используем гибкий график планирования затрат – большая часть ожидаемых капитальных затрат не является неизбежной.

Капитальные вложения «Северстали» Сегмент	млн. долларов США		
	2011	2010	Изменение за год, %
«Северсталь Российская Сталь»	712.3	575.6	23.7%
«Стальной Ресурс»	490.8	262.1	87.3%
«Северсталь Северная Америка»*	573.7	341.6	67.9%
«Золото» (прекращенная деятельность)	320.4	171.7	86.6%
«Луккини» (прекращенная деятельность)	н/п	15.2	н/п
Итого капитальные вложения	2,097.2	1,366.2	53.5%

* данные за 2010 год включают в себя прекращенную деятельность

В 2011 году инвестиции в действующие предприятия дивизиона «Стальной Ресурс» и новые проекты составили 490.8 млн. долларов США. На предприятии «Воркутауголь» стартовала беспрецедентная по своим масштабам инвестиционная программа на общую сумму свыше 191.5 млн. долларов США (в 2010 году общая сумма инвестиций в предприятие составила около 76.2 млн. долларов США). Основными ключевыми инвестиционными приоритетами являлись повышение объемов и эффективности производства, а также дальнейшее развитие Компании.

По состоянию на декабрь 2011 года инвестиции в разработку таких новых месторождений железной руды, как «Амапа» (Бразилия), «Путу» (Либерия) и Тывинского месторождения коксующегося угля (Россия), составили

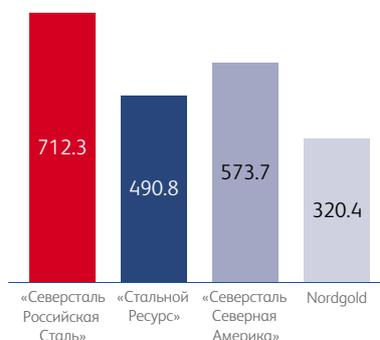
³ Более подробное описание крупных капитальных вложений по каждому дивизиону представлено в п.п. 2.4–2.6 Годового отчета.

49.0 млн. долларов США (из которых 25.0 млн. долларов США должны быть освоены в ближайшие три года), 34.4 млн. долларов США и 26.1 млн. долларов США соответственно.

Совокупные инвестиции в дивизион «Северсталь Российская Сталь» составили 712.3 млн. долларов США. При этом инвестиции в строительство завода по производству сортового проката в Балаково в 2011 году равнялись 157.7 млн. долларов США.

Совокупные капиталовложения дивизиона «Северсталь Северная Америка» в 2011 году составили 573.7 млн. долларов США, что на 68% больше, чем в 2010 году.

Капитальные вложения «Северстали» по сегментам, 2011 г., млн. долларов США



План капитальных затрат на 2012 год

В 2012 году ОАО «Северсталь» планирует инвестировать до 1.7 млрд. долларов США в обеспечение роста Компании и реализацию ее долгосрочной конкурентной стратегии. Инвестиционные приоритеты на 2012 год включают в себя дальнейшую модернизацию и совершенствование производства, соблюдение высочайших стандартов охраны труда и техники безопасности, а также реализация новых проектов как в России, так и за рубежом. В целом объемы капитальных затрат на 2012 год соответствуют объемам 2011 года.

План капитальных вложений по сегментам на 2012 г.	млн. долларов США
«Северсталь Российская Сталь»	905.0
«Стальной Ресурс»	658.8
«Северсталь Северная Америка»	104.9
Итого капитальные вложения	1,668.7

Инвестиционная программа дивизиона «Северсталь Российская Сталь» направлена на продолжение строительства завода по производству сортового проката в Балаково, реконструкцию других производственных объектов и реализацию проектов по дальнейшему развитию и усовершенствованию информационно-технологической инфраструктуры и внедрению клиентоориентированного подхода.

Основные инвестиционные проекты дивизиона «Стальной Ресурс» включают в себя модернизацию угольных шахт и месторождений железной руды, а также заводов по обогащению руды и угля, установку и ввод в эксплуатацию нового оборудования; ввод в эксплуатацию в Воркуте теплоэлектростанции, работающей на шахтном метане, а также освоение новых месторождений в Тыве (Россия), Либерии и Бразилии.

Инвестиционная программа дивизиона «Северсталь Северная Америка» включает в себя инвестиции в существующие объекты и проекты развития, а также в проекты, направленные на развитие природоохранных программ дивизиона, инициатив в области ОТиПБ, информационно-технологической инфраструктуры и внедрение клиентоориентированного подхода.

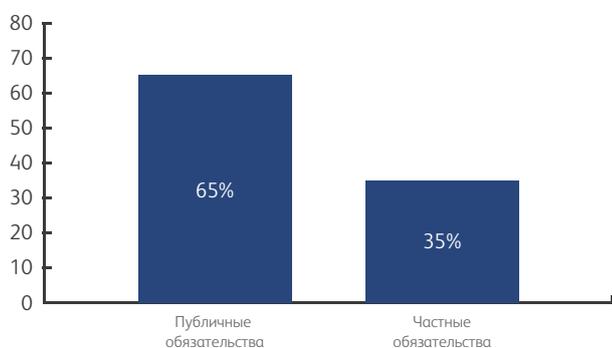
2 В фокусе: бизнес (продолжение)

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.

По состоянию на 31 декабря 2011 года в существующей структуре задолженности не произошло существенных изменений. 65% всей задолженности представлено публичными обязательствами, а 72% номинировано в долларах США.

Структура задолженности* на 31 декабря 2011 г., %



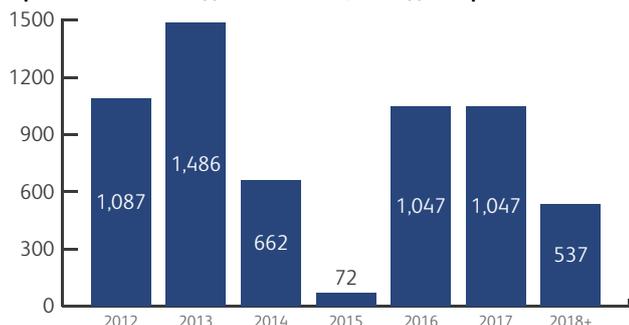
* На данном графике общая сумма задолженности не включает начисленные проценты и неамортизированный остаток транзакционных издержек.

Оптимизация графика погашения задолженности и снижение стоимости капитала

Стратегия развития Компании опирается на привлечение долгосрочного финансирования с комфортным графиком погашения. В июле 2011 года «Северсталь» выпустила еврооблигации на сумму 500 млн. долларов США, номинированные в долларах США со сроком погашения в 2016 году. Облигации выпущены под процентную ставку 6.25% годовых, проценты выплачиваются два раза в год, в январе и июле, начиная с января 2012 года. Доходы от выпуска облигаций были использованы для рефинансирования краткосрочных займов. На 31 декабря 2011 года сумма долга по этим облигациям составила 500.0 млн. долларов США. Таким образом, ОАО «Северсталь» рефинансировала часть долга на более выгодных для себя условиях и добилась снижения общей стоимости заимствований.

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



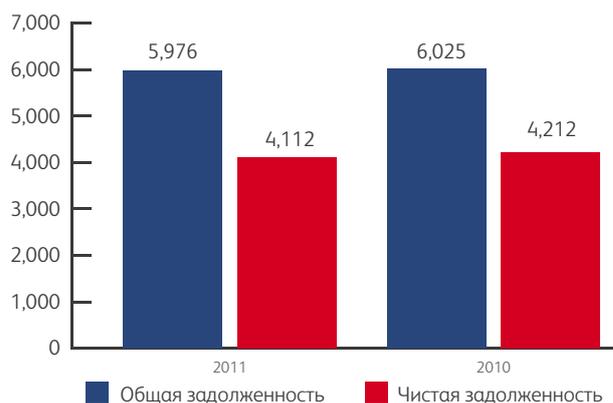
* На данном графике общая сумма задолженности не включает начисленные проценты и неамортизированный остаток транзакционных издержек.

Наш кредитный портфель хорошо сбалансирован по срокам погашения: большая часть нашего долга является средне- и долгосрочным долгом, погашение которого не подразумевает крупные последовательные выплаты.

«Северсталь» – одна из немногочисленных компаний со стабильно снижающимся показателем отношения чистого долга к EBITDA. Благодаря устойчивым финансовым результатам нам удалось за короткий срок значительно улучшить соотношение собственных и заемных средств. Таким образом, мы реализовали долгосрочную задачу – обеспечить отношение, чистого долга к EBITDA на уровне ниже 1.5x.

В течение 2011 года благодаря высоким операционным показателям деятельности и жесткому контролю за оборотными активами отношение чистого долга к EBITDA снизилось до докризисного уровня и в конце года составило 1.1x.

Суммарная и чистая задолженность* на 31 декабря 2011 г., млн. долларов США



* По состоянию на 31 декабря 2010 и 2011 гг. данные не включают в себя показатели по сегменту Nordgold.

В течение всего 2011 года мы поддерживали значительный остаток денежных средств на балансе. Средняя сумма наличных денежных средств и краткосрочных депозитов в отчетном году превысила 1.8 млрд. долларов США, а средняя доступность гарантированных кредитных линий – 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 2012 году составил 1,087 млн. долларов США за вычетом начисленных процентов и неамортизированного остатка транзакционных издержек). Высокая ликвидность помогает нам поддерживать операционную и финансовую гибкость и поддерживает стабильное развитие компании.

Эффективное использование средств помогает нам поддерживать высокий уровень ликвидности, что подтверждается следующими показателями:

- Денежные средства и их эквиваленты в размере 1,864 млн. долларов США, что покрывает выплаты 2012 года.
- Гарантированные неиспользованные кредитные линии в размере 393 млн. долларов США.
- Краткосрочные долговые обязательства в размере 2,257 млн. долларов США, подлежащие погашению в ближайшее время и обслуживаемые из имеющихся денежных средств.
- Чистый долг/EBITDA – 1.1x.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.3 Стратегия

Наша стратегическая цель – войти в пятерку лидеров отрасли по показателю EBITDA, сохранив при этом высокую рентабельность и окупаемость.

Наши стратегические приоритеты включают в себя сохранение положения производителя с низкими издержками и устойчивости к неблагоприятным изменениям условий деятельности на разных этапах отраслевого цикла, при этом мы концентрируем свое внимание на растущих рынках с высоким потенциалом роста и производстве стальной продукции с высокой добавленной стоимостью.

Мы являемся одним из мировых лидеров отрасли по степени эффективности, оцениваемой в показателях рентабельности по EBITDA и ROCE. В 2011 году мы достигли запланированного показателя рентабельности по EBITDA на уровне не ниже 20%. Мы увеличили объемы производства во всех трех дивизионах при сохранении низкого уровня затрат.

«Северсталь» преодолела последствия мирового экономического кризиса быстрее своих ближайших конкурентов. В 2011 году мы укрепили свое положение в отрасли и превысили установленные целевые показатели деятельности. Мы завершили реструктуризацию наших стратегических активов и добились значительного прогресса во внедрении «Бизнес-системы» (описанной в п. 2.3.3).



Модель ведения бизнеса и стратегические приоритеты

ОАО «Северсталь» имеет устойчивую вертикально-интегрированную модель ведения бизнеса со стабильной структурой владения. Свыше 55 лет успешной производственной деятельности, накопленный опыт и развитая ресурсная база создают прочную основу для роста и расширения бизнеса. Для поддержания роста мы используем наши ключевые конкурентные преимущества – полную вертикальную интеграцию и управление издержками, а также применяем взвешенный подход к сделкам слияний и поглощений. Мы сохраняем низкочрезмерную структуру с низкой долговой нагрузкой и портфель активов, отвечающий нашим стратегическим приоритетам.

Наша стратегия претерпела изменения и в настоящий момент сконцентрирована на производстве стали и добыче сырья для этих целей. Наш обновленный пятилетний стратегический план делает упор на повышении доли продукции с высокой добавленной стоимостью в общем ассортименте продукции и усилении присутствия «Северстали» на развивающихся рынках с высоким потенциалом роста.

Нашим главным приоритетом на 2011–2015 гг. является продолжение внедрения «Бизнес-системы» «Северстали», призванной обеспечить эффективную корпоративную культуру, ориентированность на клиентов и непрерывное повышение внутренней эффективности. Внедряемая в «Северстали» «Бизнес-система» не имеет аналогов в сталелитейной и горнодобывающей отраслях по степени интеграции и потенциалу роста EBITDA.

В основе всей нашей деятельности лежат следующие ценности:

- Ориентированность на клиентов.
- Эффективность и динамичность.
- Уважительное отношение к сотрудникам.
- Командное взаимодействие.
- Безопасность.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.3.1 Факторы роста

Вертикальная интеграция

Полная вертикальная интеграция составляет основу конкурентного преимущества «Северстали». Она укрепляет нашу устойчивость к неблагоприятным воздействиям, связанным с отраслевой цикличностью, рыночным рискам и сбоям и обеспечивает гибкость, позволяющую оперативно реагировать на возникающие на рынке возможности. Наша вертикально-интегрированная структура доказала свое стратегическое преимущество в непростых экономических условиях, позволив нам успешно пережить мировой экономический спад и приспособиться к падению спроса на продукцию и росту производственных издержек. В то же время наша структура позволила нам использовать возможности возобновления роста и улучшить в 2011 году финансовые результаты по всем трем дивизионам.

Кроме того, вертикальная интеграция обеспечивает надежную систему поставок и высокую степень самодостаточности. Мы полностью обеспечиваем свои потребности в железорудном сырье, а в России и США мы достигли степени самодостаточности в части коксующегося угля, превышающую 100%.

В целом наша структура способствует надежному и экономичному снабжению Компании сырьем, самодостаточности и способности быстро адаптироваться к меняющимся рыночным условиям. Вертикальная интеграция помогает нам поддерживать высокий уровень прибыли и удерживать позицию сильного глобального игрока как в металлургии, так и в горнодобывающей отрасли.

Преимущество, основанное на более низких издержках производства

Конкурентное преимущество, основанное на более низких издержках, чем у ряда наших конкурентов, является одним из важнейших факторов успеха в металлургической и горнодобывающей отраслях и нашим первоочередным приоритетом. Являясь одним из лидеров по показателям EBITDA, мы стремимся поддерживать высокие стандарты операционной деятельности и ценовые преимущества во всех регионах нашей хозяйственной деятельности. Ценовые преимущества достигаются за счет вертикальной интеграции, масштабов, профессионализма, а также непрерывной оптимизации операционных процессов.

В состав «Северстали» входят несколько наиболее рентабельных и современных производственных предприятий в мире – Череповецкий металлургический комбинат в России и заводы «Дирборн» и «Колумбус» в США. «Северсталь Северная Америка» была названа победителем конкурса «Американского металлургического рынка», проводившегося в 2011 году, за превосходное качество стали. Наш завод в Колумбусе был удостоен присуждаемой автомобилестроительной отраслью награды «International Automotive Quality Recognition» за производство высококачественной рулонной стали и снабженческую деятельность.

В 2011 году мы добились значительного прогресса в управлении затратами на сталеплавильных заводах и горнодобывающих предприятиях. Дополнительная экономия издержек была достигнута за счет повышения коэффициентов использования оборудования, системы планирования материальных запасов «точно в срок», эффективности транзакционных затрат, оптимизации продуктового портфеля и внедрения отвечающей современным требованиям «Бизнес-системы».

Ориентация на стратегически важные рынки

Успех модели ведения бизнеса «Северстали» обусловлен ориентацией на продукцию с высокой добавленной стоимостью и быстро развивающиеся рынки. Мы присутствуем как на развивающихся, так и на развитых рынках,



сохраняющих высокий потенциал роста. В 2011 году мы завершили реструктуризацию портфеля активов для повышения биржевой стоимости акций, поступлений денежных средств от операционной деятельности и более высокой рентабельности.

Наши активы сосредоточены на рынках, где ожидается рост спроса на нашу продукцию и подушевого потребления стали (Россия, Бразилия), в других странах с развивающейся экономикой и США. Наши показатели EBITDA будут в наибольшей степени определяться деятельностью в странах с развивающейся экономикой, являющихся движущей силой роста спроса на сталь в мире. В целях максимизации рентабельности мы продолжим уделять первоочередное внимание производству стали и добыче сырья для этих целей.

Мы применяем взвешенный подход к сделкам слияний и поглощений и осуществляем только те инвестиции, которые способны максимизировать биржевую стоимость наших акций и соответствуют нашим стратегическим приоритетам. Мы активно управляем портфелем активов и стремимся своевременно избавляться от малоэффективных активов, чтобы сконцентрировать свои усилия и ресурсы на проектах и активах с высоким потенциалом роста. Наша осторожная инвестиционная политика позволяет нам обеспечивать акционерам высокую доходность их вложений даже в сложных экономических условиях.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.3.2 Реализация стратегии



Реструктуризация активов.

Взвешенная стратегия в области слияний и поглощений

«Северсталь» пересмотрела свою общекорпоративную стратегию, в результате чего деятельность Компании теперь будет сосредоточена на производстве стальной продукции с высокой добавленной стоимостью и добыче сырья для производства стали на растущих рынках. В основе всех наших инициатив по реструктуризации активов лежит стремление максимально увеличить акционерную стоимость Компании. В 2011 году «Северсталь» инвестировала только в те проекты, которые вписываются в вертикально интегрированную структуру Компании, находятся на стратегически важных рынках и обеспечивают высокую рентабельность. «Северсталь» пошла по пути выделения из своего состава непрофильных активов и одновременно вывела активы с низкой рентабельностью с тем, чтобы сконцентрировать капиталовложения на стратегически важных направлениях.

В 2010–2011 годах мы завершили сделки по продаже трех нерентабельных заводов в США – Warren, Wheeling и Sparrows Point – и частичной продаже убыточного европейского сегмента «Луккини». Указанные сделки привели к существенному улучшению показателей прибыли Компании, в особенности в дивизионе «Северсталь Северная Америка», благодаря возможности направить ресурсы на развитие наших высокопроизводительных предприятий «Дирборн» и «Колумбус», являющихся одними из передовых в Северной Америке.

В целях реализации стратегии, имеющей четкую направленность, нами было принято решение о выделении в отдельную компанию нашего быстро растущего золотодобывающего предприятия Nordgold, акции которого в январе 2012 года были допущены к листингу на Лондонской фондовой бирже. Nordgold является успешным проектом дивизиона «Северсталь Ресурс», а ее выделение в отдельную компанию принесло выгоды всем нашим акционерам. Это позволило и «Северстали», и Nordgold сконцентрировать свои усилия на профильных направлениях деятельности и тем самым обеспечить максимальную акционерную стоимость обеих компаний (более подробная информация о выделении Nordgold содержится в разделе 3).

Продажа и выделение активов обеспечили соответствие нашего портфеля активов стратегическим приоритетам «Северстали», повысили ликвидность и высвободили ресурсы для новых капиталовложений. Последнее особенно важно, поскольку мы занимаемся поиском возможностей для расширения бизнеса в ключевых для нас регионах. Расширение бизнеса достигается за

счет приобретения и освоения новых и зрелых месторождений и органического роста с использованием преимуществ вертикально интегрированной структуры Компании.

«Северсталь» является привлекательным партнером и инвестором с устойчивой моделью ведения бизнеса и портфелем высококоротельных активов. Компания ориентируется на долгосрочные инвестиции, которые позволят ей расширить ресурсную базу и будут способствовать созданию добавленной стоимости. Критически важное значение для достижения поставленных целей роста имеет получение новых лицензий и создание новых производственных мощностей.

За последнее время были приобретены доли участия в следующих предприятиях:

- 61.5% в дочерней компании Severstal Liberia Iron Ore – месторождение железной руды «Путу-Рейндж»
 - объем запасов месторождения оценивается в 3.2 млрд. тонн (содержание железа – 33%); дополнительный потенциальный объем запасов железной руды составляет 1–2.5 млрд. тонн; дополнительный потенциальный объем добычи магнетитового концентрата – свыше 20 млн. тонн/год
- Месторождение коксующегося угля «Центральное» (Республика Тыва, Россия) – лицензия на разведку и добычу угля
 - запасы категории C1 + C2 оцениваются в 646 млн. тонн; потенциальный объем добычи концентрата твердого коксующегося угля – 10 млн. тонн
- 25% участия в SPG Mineração (Амапа, Бразилия) – лицензии на разведку железной руды
 - объем запасов оценивается в 0.5–1.5 млрд. тонн (содержание железа – 40–45%); дополнительный потенциальный объем добычи железорудного концентрата – 10–20 млн. тонн
- 33% участия в компании Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Ltd (IMBS) (Южная Африка), разработавшей технологию Finesmelt, и 51% участия в компании International Iron Beneficiation Group Ltd (IIBG), владеющей эксклюзивными правами на международную коммерциализацию данной технологии (производство ценной металлопродукции из непригодной к использованию измельченной железной руды)
- Усинское месторождение (Республика Коми, Россия)
 - объем запасов коксующегося угля оценивается в 620 млн. тонн

Все новые месторождения и производственные предприятия расположены в странах, относящихся к категории «развивающихся экономик», и обладающих высоким потенциалом роста – России, Бразилии и Либерии, – и полностью отвечают нашим стратегическим целям.

Получение новых лицензий на разведку и добычу железной руды и коксующегося угля укрепит нашу вертикально интегрированную модель, а также обеспечит выход на новые рынки и усилит конкурентоспособность Компании. Модель приобретения долей участия в совместных предприятиях, которой придерживается «Северсталь», позволяет снизить риски, сопровождающие выход на новые рынки.

Стремясь достичь максимального синергетического эффекта для своей операционной и финансовой деятельности, «Северсталь» очень тщательно подходит к выбору партнеров по совместной деятельности. В процессе реализации возможностей по выходу на новые рынки «Северсталь» задействует весь свой накопленный опыт работы в отрасли, свои лучшие управленческие ресурсы и навыки взамен на доступ на новые рынки. Мы в высшей степени осторожно подходим к проведению новых сделок и принимаем на себя инвестиционные обязательства только после того, как проведем всесторонний анализ всех без исключения потенциальных рисков.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Углубление вертикальной интеграции, укрепление позиций в области производства сырья

Самодостаточность в производстве сырья – это ключевой фактор успеха в сталелитейной отрасли. «Северсталь» стремится постоянно укреплять свою вертикально-интегрированную структуру и повышать степень самостоятельности в обеспеченности сырьем, что является основой конкурентных преимуществ Компании. В 2011 году степень самостоятельности в обеспеченности сырьем составляла следующие значения по всем подразделениям:

- Железная руда – 110%
- Коксующийся уголь – 101%
- Металлолом – 57%.

Для того чтобы укрепить существующие конкурентные преимущества «Северсталь» осуществляет целевые инвестиции для расширения доступа к сырью, что еще более повысит степень сырьевой самостоятельности в стратегически важных сегментах. Надежность источников поставки железной руды и коксующегося угля имеют особое значение в отраслях, характеризующихся высокими барьерами для входа и колебанием цен. Самодостаточность минимизирует риски, связанные с колебаниями цен и повышением себестоимости производства, которые характерны для работы на быстроразвивающихся рынках и в отрасли производства стали в целом.

Расширение ресурсной базы и повышение эффективности затрат за счет углубления вертикальной интеграции позволило «Северстали» удержать лидирующие позиции на рынке, несмотря на глобальный экономический спад. Благодаря высокоэффективной системе контроля затрат и гибкой системе производства Компания способна быстро адаптироваться к изменяющимся экономическим условиям и быстро использовать открывающиеся возможности для роста.

Немногие сталелитейные компании могут позволить себе расширять масштаб бизнеса в трудные экономические времена. «Северсталь» вышла из экономического кризиса в лучшем состоянии, чем большинство ее конкурентов, и ей удалось значительным образом расширить портфель своих проектов как по строительству новых предприятий, так и расширению и модернизации существующих. Приобретенные в России, Бразилии и Африке активы соответствуют стратегии Компании по углублению вертикальной интеграции и обеспечению сырьевой самостоятельности. Мы предполагаем, что наши новые проекты по разработке месторождений на быстрорастущих рынках станут для нас основным источником роста в долгосрочной перспективе.

Стратегическое развитие

Россия и развивающиеся рынки

Для «Северстали» быстрорастущие развивающиеся рынки являются стратегическим приоритетом. Мы являемся одной из крупнейших и наиболее эффективных сталелитейных компаний в России и СНГ и планируем укреплять свои позиции. После кризиса в России спрос на сталелитейную продукцию быстро восстановился, особенно в отношении трубной продукции: в 2011 году производство стали увеличилось на 2,7%⁴. Рост спроса продолжает зависеть от строительной отрасли и автомобилестроения, которые по прогнозам будут развиваться на уровне роста ВВП (до 3,3%)⁵.

Вступление России в ВТО и предстоящие Олимпийские игры в Сочи могут создать дополнительные возможности для «Северстали». Мы ожидаем, что рост спроса на сталь на российском рынке в ближайшие пять лет сохранится на текущем уровне или даже превысит его. Поэтому Россия будет оставаться для нас ключевым рынком в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Приоритетное направление развития «Северсталь Российская Сталь» – увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью в общем ассортименте продукции. Мы ожидаем рост спроса на высококачественную продукцию и продукцию с высокой добавленной стоимостью, в том числе оцинкованную листовую сталь, плоскую холоднокатаную продукцию, оцинкованный прокат с полимерным покрытием и длинномерную продукцию для строительной отрасли. Расширение производства продукции с высокой добавленной стоимостью и ведущее положение в отрасли с точки зрения эффективности производства являются важным источником роста EBITDA.

Еще две страны БРИК Бразилия и Индия являются чрезвычайно привлекательными рынками для производства стали. Благодаря наличию месторождений железной руды в Бразилии со временем мы получим возможность значительно увеличить производство стали с низкой себестоимостью и получить доступ к местным рынкам сбыта. Например, себестоимость добычи железной руды на нашем месторождении «Амапа» в Бразилии – одна из самых низких в отрасли, а производственный потенциал составляет до 1,5 млрд. тонн.

Мы рассматриваем новые возможности для работы на развивающихся рынках Юго-Восточной Азии, Латинской Америки, Африки и Ближнего Востока. В 2012 году «Северсталь» уже обладает активами в странах, являющихся самыми быстроразвивающимися рынками стали. Делая акцент на высокие темпы роста и высокую рентабельность, Компания постоянно ищет возможности для укрепления своих позиций на развивающихся рынках с высоким прогнозируемым спросом на сталь. Развитие сырьевой базы в различных странах мира, укрепление позиций на рынках, обладающих наибольшим потенциалом, и высокая эффективность затрат – все это является элементами стратегии «Северстали» по дальнейшему развитию бизнеса.

«Северсталь» рассматривает возможность начать производство стали в Индии. Высокий рост населения, который сопровождается быстрой урбанизацией (25% и 30% соответственно), создает значительный спрос на строительство объектов инфраструктуры. Ожидается, что спрос на сталь в Индии будет расти пропорционально росту ВВП. Учитывая, что ВВП увеличился на 10,4% за 2011 год, Индия потенциально является самым быстрорастущим рынком для продукции из стали в мире и поэтому рассматривается как стратегически важный рынок для «Северстали».

В ближайшие годы ожидается серьезное увеличение импорта стали в Индию, несмотря на то что ряд сталных проектов был отложен. В условиях превышения спроса над предложением «Северсталь» может оказаться в удобном



⁴ World Steel Association

⁵ <http://www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2012/update/01/index.htm>

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

положении для удовлетворения растущего спроса на сталь в этой стране. Мы считаем, что наше перспективное присутствие в Индии внесет важный вклад в увеличение EBITDA в долгосрочной перспективе.

«Северсталь Северная Америка»

Благодаря проведенной реструктуризации «Северсталь Северная Америка» сейчас управляет портфелем первоклассных активов, приносящих высокий уровень доходности. Наши производственные предприятия в Северной Америке – «Дирборн» (штат Мичиган) и «Колумбус» (штат Миссисипи) – работают очень успешно, демонстрируя на своем примере возможности «Северстали» как по строительству современных сталелитейных производств «с нуля», так и полной модернизации существующих предприятий. На сегодня эти предприятия являются самыми современными и обеспечивающими самый высокий уровень прибыльности среди активов «Северстали». Ожидается, что в ближайшей перспективе работа этих объектов будет характеризоваться высоким уровнем отдачи на инвестированный капитал.

Темпы роста операций «Северсталь Северная Америка» оказались выше, чем в среднем по рынку производства стали в США. В 2011 году вместе с консультантами из фирмы McKinsey дивизионом обновлена программа стратегического развития, которая теперь основывается на трех направлениях.

1) «Северсталь Северная Америка» будет продолжать укреплять свои позиции в области производства стали, расширяя линии производства оцинкованной стали и стали с полимерным покрытием, а также увеличивая долю продукции с высокой добавленной стоимостью в общем ассортименте продукции. Основной рынок для предприятия в Дирборне – восстанавливающаяся после кризиса автомобильная промышлен-

ность, а для завода в Колумбусе – в дополнение к автомобилестроению еще и энергетика, строительство и рынок трубной продукции.

2) Данный дивизион (в особенности «Дирборн») будет наращивать производство сырья для повышения степени контроля затрат и обеспечения более высокого качества продукции. В дивизионе планируется построить новый завод DRI (по производству железа методом прямого восстановления) для замены более дорогостоящих технологий производства.

3) Наконец, этим подразделением будет запущена новая среднерная установка, которая позволит повысить эффективность процесса переработки металлолома. Реализация этой стратегии позволит дивизиону «Северсталь Северная Америка» увеличить долю рынка и повысить эффективность своей операционной деятельности.

Приоритеты на 2012 год

Наша цель на 2012 год – поступательный рост EBITDA вне зависимости от каких-либо сложностей в экономике в целом или в нашей отрасли. Нашим приоритетом является сохранение наших лидирующих в мире позиций по эффективности затрат во всех наших подразделениях и в целом укрепление наших конкурентных преимуществ.

В 2012 году основное внимание будет уделено расширению работы на обладающих наибольшим потенциалом развивающихся рынках и производству более рентабельной продукции с высокой добавленной стоимостью. Мы будем укреплять горнодобывающие активы дивизиона «Северсталь Ресурс», который уже сейчас позволяет достичь высоких показателей. Мы также будем продолжать совершенствовать нашу «Бизнес-систему», которая является основой для обеспечения эффективности и дальнейшего укрепления репутации Компании.



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.3.3 Бизнес-система

«Бизнес-система «Северстали» – корпоративная культура, эффективность и лидерство

«Бизнес-система» является нашим ключевым конкурентным преимуществом и залогом успеха нашей операционной деятельности. Наша «Бизнес-система» уникальна для отрасли, учитывая степень ее интеграции во все процессы Компании и потенциал для роста показателя EBITDA. Система направлена на оптимизацию работ в масштабах всей Компании, унификацию целей, создание сильной корпоративной культуры и улучшение ключевых показателей эффективности, охватывающих все сферы, включая как прибыльность и эффективность, так и вопросы охраны здоровья и труда. В конечном итоге она должна вывести «Северсталь» в пятерку глобальных лидеров сталелитейной отрасли.

«Бизнес-система» является логическим продолжением уже реализованных в «Северстали» программ, направленных на оптимизацию и стандартизацию внутренних процессов. Однако если в прошлом эти программы носили частичный и экспериментальный характер, то теперь они будут реализовываться последовательно во всех подразделениях Компании. После начала реализации «Бизнес-системы» в 2010 году в Компании отмечены значительные улучшения в области экономии издержек производства и общего повышения эффективности операционной деятельности. Реализация «Бизнес-системы» в «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Ресурс» отразилась на увеличении EBITDA соответственно на 130.9 млн. долларов США и 88.4 млн. долларов США. Мы ожидаем, что к 2015 году в целом она позволит увеличить EBITDA примерно на 1–1.2 млрд. долларов США.

В основе «Бизнес-системы» заложены единые стандарты и корпоративные ценности, которые имеют ключевое значение для достижения ее стратегических целей. После того как в 2009 году нами сформулированы наша миссия, видение и ценности, нам удалось осуществить трансформацию нашей корпоративной культуры, и мы далее будем обеспечивать следование нашим корпоративным ценностям, миссии и целям в масштабах всей Компании.

Наша миссия – стать лидером в созидании, основываясь на следующих ключевых элементах:

- Люди
- Совершенство
- Единство

Мы стремимся создать такую корпоративную культуру, где каждый сотрудник разделяет единые ценности и работает над достижением единых целей. Для их доведения до сотрудников и начала открытого обсуждения внутри Компании принят Стандарт поведения сотрудников, где описаны единые правила. Кроме того, в Компании создан Комитет по этике для обеспечения обратной связи.

Наши ценности – это:

- Безопасность труда
- Уважение к людям
- Эффективность и оперативность
- Клиентоориентированность
- Работа в команде

Пять основных проектов «Бизнес-системы»:

- Безопасность труда
- Люди «Северстали»
- Постоянное совершенствование
- Клиентоориентированность
- Бизнес-стандарт

«Бизнес-система «Северстали»



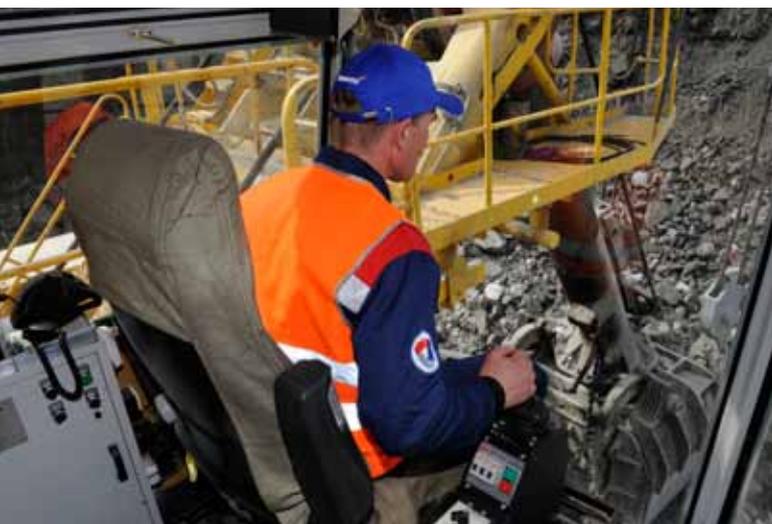
2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Реализация по дивизионам

«Северсталь Ресурс»

В 2011 году «Бизнес-система» полностью реализована в «Северсталь Ресурс» на 22 производственных объектах: 13 в «Карельском окатыше» (Костомукша, Россия), 6 в «Олконе» (Оленегорск, Россия), 2 в «Воркутауголь» (Воркута, Россия) и 1 в Nordgold. В дивизионе «Северсталь Ресурс» на предприятии «Карельский окатыш» реализован первый интегрированный проект «Бизнес-системы», а также запущен проект по организационной эффективности. В настоящее время в дивизионе реализуются пилотные проекты в области операционной эффективности и в сфере охраны здоровья и труда.

Первоочередные задачи дивизиона на 2012 год – сокращение производственного травматизма и отсутствие происшествий со смертельным исходом (эта задача ставится перед всеми предприятиями «Северстали»). Целевое значение по повышению EBITDA за счет реализации программ «Бизнес-системы» – 128 млн. долларов США.



«Северсталь Российская Сталь»

В 2010–2011 гг. программа реализации «Бизнес-системы» была полностью запущена на предприятиях «Северсталь Российская Сталь», и сейчас ею охвачено 48 из 104 производственных объектов, входящих в этот дивизион. Уже разработана единая стратегия реализации и интегрированы четыре элемента «Бизнес-системы»: безопасность труда, постоянное совершенствование, клиентоориентированность и люди «Северстали». Реализованы мероприятия для обеспечения устойчивого развития «Бизнес-системы» и ее последовательного внедрения на основе постоянного мониторинга и регулярной оценки выполнения поставленных задач.

В «Северсталь Российская Сталь» создана группа, которая занимается внедрением «Бизнес-системы». Создана база данных для отслеживания и контроля реализации инициатив «Бизнес-системы». В течение 2011 года дивизионом реализовывался проект по организационной эффективности в техническом и производственном департаменте (совместно с McKinsey) и разработаны пилотные проекты, направленные на оптимизацию системы управления и совершенствование системы стимулирования сотрудников на всех уровнях организации. В цехе холодного проката реализован пилотный проект «Фабрика идей». Также в «Северсталь Российская Сталь» запущен проект по эффективным коммуникациям.

В приоритете на 2012 год два направления: повышение финансовой отдачи от проектов «Бизнес-системы» и дальнейшее улучшение показателей в области охраны здоровья и труда. В «Северсталь Российская Сталь» поставлена задача снизить на 15% показатель частоты несчастных случаев с потерей трудоспособности (LTIFR), который является ключевым показателем промышленной безопасности. Целевой показатель улучшения EBITDA составляет амбициозное значение в 350 млн. долларов США.

Для выполнения этой финансовой цели будут реализованы следующие инициативы:

- Реализация проекта по организационной эффективности в «Северсталь-Метиз» и следующих отделах этого дивизиона: по логистике и материально-техническому обеспечению, ремонту и техническому обслуживанию, маркетингу и сбыту и работе с персоналом.
- Завершение проектов, начатых в 2011 году: проект по организационной эффективности в техническом и производственном отделе, проекты по эффективным коммуникациям и «Фабрика идей».
- Создание системы сертификации менеджеров в соответствии с требованиями «Бизнес-системы»; организация системы стажировок для начальников цехов.
- Разработка методологии для определения целей и оценки результатов.

«Северсталь Северная Америка»

Для сотрудников дивизиона «Северсталь Северная Америка» в России и США проведен ряд курсов обучения.

После анализа деятельности «Северсталь Дирборн» и «Северсталь Колумбус» утверждены план действий по «Бизнес-системе» и рабочая группа, ответственная за его реализацию.

Первый проект запущен в 2011 году (совместно с BCG), и на предприятиях в Дирборне и Колумбусе уже получены первые положительные результаты. В 2012 году основное внимание в дивизионе будет уделено вопросам организационной и операционной эффективности и повышению уровня удовлетворенности клиентов.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Основные направления развития «Бизнес-системы»

Люди «Северстали»

Для развития коллектива единомышленников в Компании необходимо создание таких условий работы, которые будут способствовать командной работе и мотивировать наших сотрудников. «Северсталь» считает своим долгом создавать благоприятные и профессиональные условия труда и развивать уважение и дух сотрудничества среди работников. Проект «Люди «Северстали» призван улучшить условия труда и повысить производительность за счет работы по четырем ключевым направлениям: индивидуальное развитие, вовлеченность, условия работы и мотивация.

Компания стремится поддерживать в действии принципы справедливости и прозрачности в работе нашей кадровой службы, которая должна соответствовать нашим корпоративным целям и гарантировать возможности для профессионального роста для всех наших сотрудников. Система заработной платы и премиальных строится на личном участии каждого сотрудника и призвана стимулировать постоянное совершенствование за счет поощрения наиболее способных и мотивированных работников для достижения нами целей бизнес-плана. Мы активно поддерживаем профессиональное и личное развитие сотрудников на всех уровнях, стремимся находить лидеров из числа сотрудников Компании. В 2012 году будет проведен конкурс среди 300 ведущих сотрудников «Северстали» в рамках проекта «Вместе мы добьемся большего», который позволит менеджерам повысить качество собственной работы.

Безопасность труда

Для того чтобы добиться наилучших в отрасли показателей в области охраны труда и исключить происшествия со смертельным исходом, на наших объектах была внедрена эффективная система управления производственной безопасностью, которая призвана решать задачи в трех областях: безопасность технологических процессов, производственная безопасность и вовлеченность сотрудников. Вовлеченность нашего персонала в решение вопросов охраны труда имеет важнейшее значение для выполнения нами поставленных целей и укрепления режима безопасного труда в Компании, где каждый сотрудник понимает важность и несет ответственность за выполнение принятых стандартов в области охраны здоровья и труда. В рамках проекта «Безопасность труда» предусмотрено обучение сотрудников, определение четких границ ответственности и создание системы двусторонних коммуникаций.

В рамках данного проекта проводится постоянный контроль, измерение и учет уровня безопасности технологических процессов и соблюдения правил техники безопасности. Важнейшим элементом контроля являются аудиты технологической и поведенческой безопасности. Мы стремимся выявлять и сводить к минимуму потенциальные последствия факторов риска, проводим расследования происшествий, оцениваем и контролируем общий уровень риска и следуем созданной программе управления на основе выполнения целевых показателей.

За счет реализации данного проекта в 2011 году в «Северсталь Российская Сталь» по результатам аудитов в области охраны здоровья и труда общий показатель улучшился почти на 30% (с 270 до 350 пунктов). В «Северсталь Ресурс» результат составил 444 пункта, а в «Северсталь Северная Америка» – 459 («Колумбус») и 462 («Дирборн») пунктов в 2011 году. Эти показатели говорят о серьезном прогрессе в решении этой задачи в целом по Компании.

Клиентоориентированность

Для выполнения целевых показателей роста и рентабельности важно, чтобы наша Компания была ориентирована на клиента. Именно систематическое

внимание вопросам клиентоориентированности на всех уровнях позволит «Северстали» поддерживать на высоком уровне удовлетворенность клиентов, который отражается в соответствующем индексе. Компания проводит опросы клиентов для дальнейшего повышения качества продукции и предоставляемых клиентам услуг. Эти опросы посвящены следующим темам:

- выявление потребностей клиентов;
- продукция и услуги, пользующиеся наиболее высоким спросом;
- совершенствование качества продукции;
- увеличение скорости обработки заказов клиентов и информация о состоянии выполнения заказов;
- повышение общей удовлетворенности клиентов.

Успехи в наших усилиях по построению клиентоориентированной организации во многом зависят и от реализации других направлений нашей «Бизнес-системы». Для постоянного повышения качества обслуживания клиентов мы внесли важные изменения в нашу политику по работе с персоналом, включая новые системы мотивации, определение целевых показателей, а также привлечение, обучение и развитие сотрудников.

Постоянное совершенствование

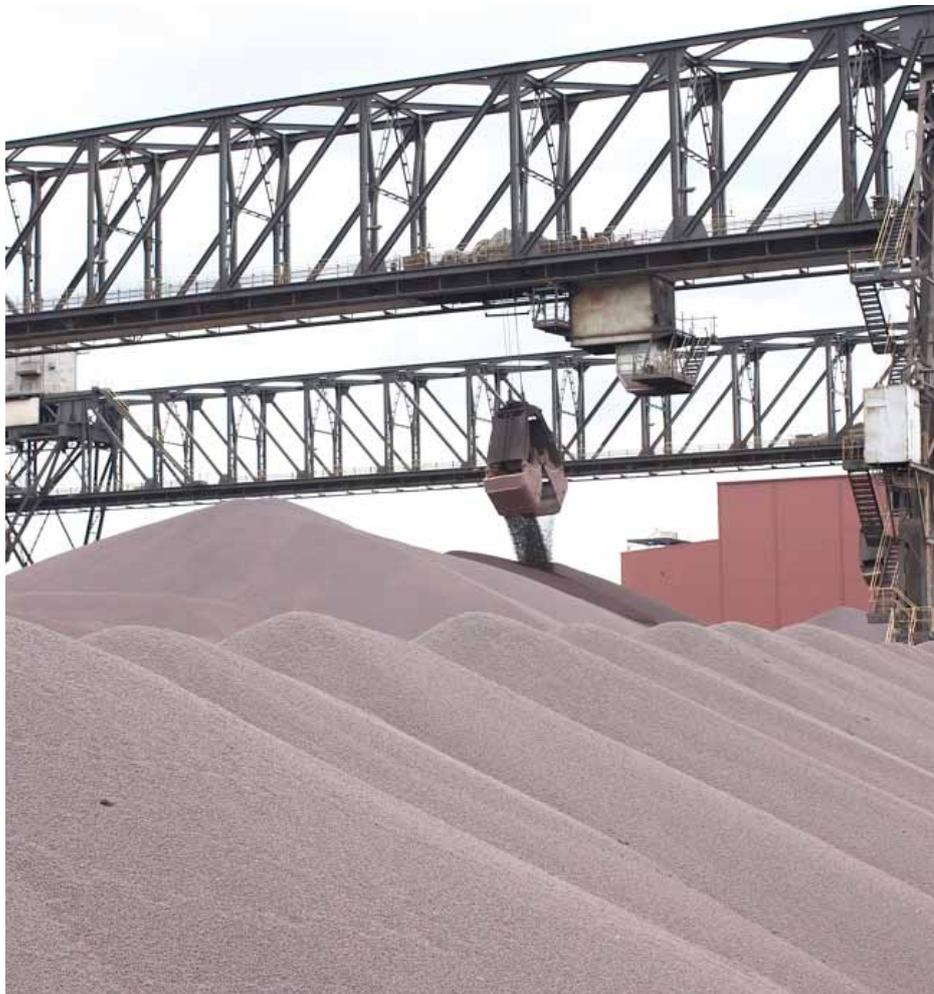
«Северсталь» стремится создавать конкурентные преимущества структурного характера и стать одним из лидеров отрасли в области эффективности. Лидирующие позиции в области эффективности затрат достигаются за счет устойчивого совершенствования в эксплуатации производственных объектов и применения технологии бережливого производства – это повышение производительности труда, эффективности в использовании энергоресурсов и оборудования; устранение производственных потерь; оптимизации процессов закупок и поставок; и совершенствование технологий, используемых на наших производственных линиях.

Вопросы строгого контроля затрат и постоянного совершенствования касаются всех видов деятельности Компании. Например, вопросы устранения производственных потерь имеют также отношение к таким областям, как избыточность товарных запасов, перепроизводство, простои и дублирующие производственные функции и передел отбракованной продукции. В 2011 году в «Северсталь Российская Сталь» нами запущена одна из крупнейших средних установок в мире. Успех программы постоянного совершенствования зависит и от других элементов «Бизнес-системы», поскольку для этого требуются высокие стандарты управления, высокопроизводительные трудовые ресурсы, соответствующие мотивационные цели, ориентированность на клиента и высокие стандарты ведения деловых операций и техники безопасности.

В 2011 году в дивизионе «Северсталь Российская Сталь» на 6.3% сокращена численность работников, что позволило повысить эффективность структуры и выделить значительные средства на повышение профессионального уровня оставшихся работников и менеджеров. 2011 год оказался успешным годом с точки зрения эффективности: в «Северсталь Российская Сталь», где «Бизнес-система» начала внедряться раньше других дивизионов, поставлен целый ряд производственных рекордов. В 2011 году в дивизионе достигнуты следующие рекордные производственные показатели:

- более 9 млн. тонн агломерата на агломерационной установке;
- примерно 9.6 млн. тонн стали в конвертерных цехах;
- более 220 тыс. тонн продукции с полимерным покрытием;
- более 500 тыс. тонн трубной продукции на Ижорском трубном заводе.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)



Бизнес-стандарт

Проекты «Бизнес-стандарта» направлены на оптимизацию бизнес-процессов за счет их прозрачности, повышения качества управления и решений в области ИТ. В прошлом в рамках внедрения принципов «Бизнес-стандарта» в Ярославле был открыт Единый центр обслуживания. Центр предоставляет услуги централизованной казначейской службы с интегрированными функциями налогового учета и бухгалтерии. Этот Центр, выполняющий полный спектр работ в области казначейства, позволяет оказывать соответствующие услуги нашим географически рассредоточенным подразделениям с максимальной эффективностью. В 2011 году программа «Бизнес-стандарт»

запущена в «Северсталь Российская Сталь» для помощи в реализации других оптимизационных проектов дивизиона.

Важной вехой в реализации целей «Бизнес-стандарта» явилось внедрение в июле 2011 года платформы для управления ресурсами предприятия SAP ERP, которая позволяет интегрировать отчетность по всем дивизионам. Это позволило повысить прозрачность информации, улучшить качество принятия решений и обеспечить гармонизацию учетных процедур. Проекты программы «Бизнес стандарта» обеспечивают гармонизацию внутренних процессов, повышают эффективность и улучшают качество управления.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.3.4 Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы

В 2011 году наша научно-исследовательская работа (НИОКР) была направлена на разработку инновационных продуктов для дальнейшей оптимизации производственных процессов и получения технологических и экологических преимуществ. Нами также был запущен целый ряд совместных исследовательских программ в партнерстве с ведущими научно-исследовательскими организациями.

«Северсталь Российская Сталь»

В 2011 году в сотрудничестве с Национальным исследовательским технологическим университетом (МИСиС) успешно разработана технология производства монолитных огнеупорных изделий с использованием наноматериалов. Испытания показали, что стойкость огнеупорных изделий, произведенных по этой технологии, на 20% выше, чем у изделий, произведенных по другим технологиям.

Научно-исследовательская работа по созданию новой технологии была выполнена МИСиС и двумя предприятиями «Северстали» – Череповецким металлургическим комбинатом и производящей огнеупорную продукцию компанией «Северо-Запад Огнеупор». Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки по этому проекту длились два года. Представителями трех организаций была разработана методика смешивания нанопорошков с огнеупорными массами, определено оптимальное соотношение обоих компонентов при производстве огнеупорных изделий.

«Северо-Запад Огнеупор» планирует начать коммерческое использование новой технологии для производства некоторых видов огнеупорных материалов.

Ижорский трубный завод сотрудничает с Санкт-Петербургским государственным политехническим университетом в рамках разработки системы компьютерного моделирования для трубного производства. Сотрудничество с МИСиС и Санкт-Петербургским государственным политехническим университетом позволяет нам повысить качество выполнения требований наших клиентов.

«Северсталь Северная Америка»

«Северсталь Северная Америка» активно участвует в работе консорциума Steel Marketing Development Institute (SMDI), проекты которого направлены на поиск и разработку прогрессивных сталей повышенной прочности (AHSS) для применения в автомобилестроении. Примеры таких проектов – компьютерное моделирование процессов штамповки для оптимизации использования AHSS в автомобильной отрасли и лабораторное изучение методик испытаний, призванных определить стойкость различных автомобильных деталей из AHSS к наводораживанию и замедленному растрескиванию.

Кроме того, недавно дивизион вступил в организацию производителей оцинкованных деталей для автомобильной индустрии Galvanizers Autobody Partnership (GAP). Членство в этой организации позволит принимать участие в тех многочисленных экспериментах, которые ею проводятся для разработки новых цинкосодержащих покрытий и оптимизации процессов, а также для определения стойкости оцинкованных покрытий к различным коррозионным средам.

Осуществляемые по контракту проекты позволяют «Северсталь Северная Америка» обеспечивать повышение качества процессов и продукции для внутренних и внешних клиентов за счет использования программ компьютерного моделирования. Программа компьютерного моделирования динамики жидкостных процессов Computer Fluid Dynamics Process Modeling (CFD) используется Группой по новым технологиям в области инжиниринга и применения продуктов для проектирования инновационных процессов в области водородного отжига AHSS, оптимизации конструкции промежуточного ковша непрерывного литья, совершенствования конструкции литейного ковша.

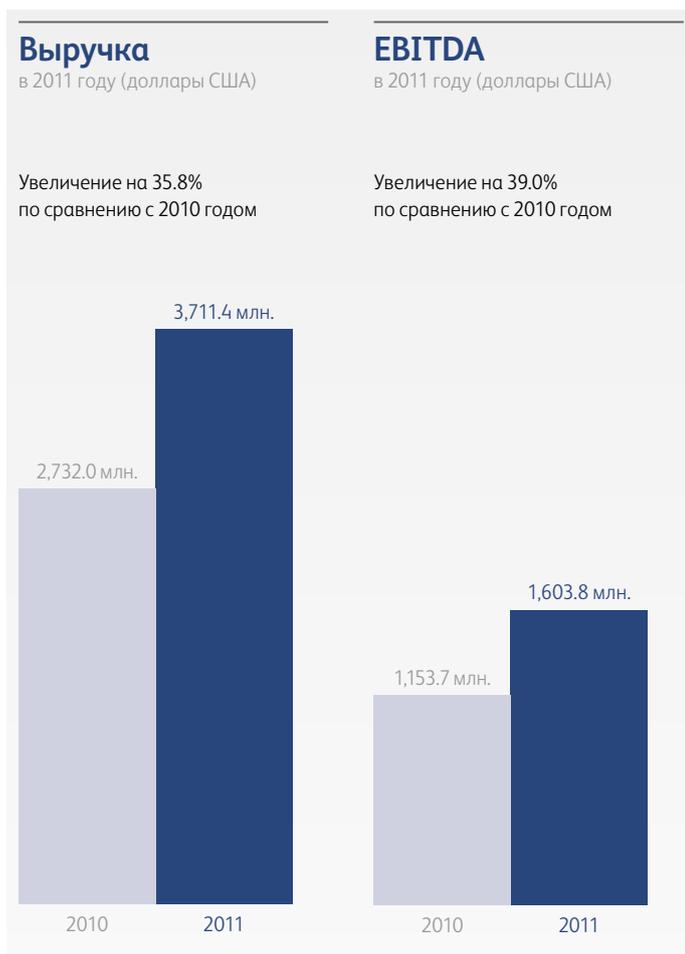


«Северсталь Ресурс»



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.4 «Северсталь Ресурс»



Дивизион «Северсталь Ресурс» осуществляет управление всеми горно-добывающими активами «Северстали» в России и за рубежом и является ключевым элементом сбалансированной и вертикально интегрированной модели бизнеса «Северстали».

Сегодня «Северсталь Ресурс» включает в себя активы по добыче железной руды и коксующегося угля в России, предприятие по добыче коксующегося угля в США, а также сбалансированный портфель перспективных месторождений. Объем производства предприятий дивизиона «Северсталь Ресурс» покрывает практически полностью всю потребность дивизионов «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Северная Америка» на железную руду и коксующийся уголь твердых марок.

Дивизион «Северсталь Ресурс» включает в себя сегмент «Стальной Ресурс» (предприятия по добыче железорудного сырья и угля), а также сегмент «Золото», который был консолидирован в компанию Nordgold – золотодобывающее дочернее предприятие со 100%-ной долей нашего участия. По состоянию на 31 декабря 2011 сегмент «Золото» в соответствии с решением руководства о выделении данного сегмента классифицировался как предназначенный для продажи и прекращенная деятельность. В настоящем разделе под наименованием «Северсталь Ресурс» представлены операционные и финансовые результаты сегмента «Стальной Ресурс».

Краткий обзор деятельности дивизиона «Стальной Ресурс»

Ключевые характеристики

- Дивизион «Стальной Ресурс» является ключевым элементом сбалансированной и вертикально интегрированной модели бизнеса «Северстали». Входящие в состав дивизиона бизнес-единицы удовлетворяют практически полностью весь спрос на железную руду и коксующийся уголь твердых марок сталелитейных предприятий дивизионов «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Северная Америка».
- «Стальной Ресурс» имеет в своем распоряжении портфель перспективных проектов, включающий в себя проекты разработки месторождений железной руды «Путу» и «Амапа», расположенных в Либерии и Бразилии соответственно, месторождения коксующегося угля в Тыве (Российская Федерация) и Усинское месторождение (Республика Коми, Российская Федерация).
- Угледобывающее подразделение дивизиона «Стальной Ресурс» входит в пятерку крупнейших российских компаний, добывающих уголь. А предприятия нашего железорудного комплекса являются лидерами по объемам добычи на соответствующих рынках.
- «Стальной Ресурс» имеет проверенную репутацию в области охраны труда и промышленной безопасности, показатель частоты происшествий на производстве, ведущих к травмам с временной потерей трудоспособности, ежегодно неуклонно снижается начиная с 2005 года.
- Основными целями на 2012 год являются улучшение показателей промышленной безопасности, эффективности работы и рост объемов добычи.

Операционные и финансовые результаты

В 2011 году выручка дивизиона «Стальной Ресурс» увеличилась на 35.8% и достигла 3,711.4 млн. долларов США. Показатель EBITDA в 2011 году также повысился, достигнув на конец года 1,603.8 млн. долларов США, что на 39.0% больше чем в 2010 году. Рентабельность по EBITDA выросла незначительно – с 42.2% в 2010 году до 43.2% в 2011 году.

Специализируясь на продукции с высокой добавленной стоимостью, такой как окатыши железной руды экспортного качества и концентрат коксующегося угля твердых марок, дивизион «Стальной Ресурс» продал 14.8 млн. тонн железной руды и концентрата и 10.6 млн. тонн угля в 2011 году.

Ключевые события 2011 года

В мае 2011 года «Северсталь» объявила о приобретении 25% доли бразильской компании SPG Mineração S.A. (SPG). Компании SPG принадлежит лицензия на разведку перспективного месторождения железной руды в Амапе (Бразилия). ОАО «Северсталь» считает проект «Амапа» высокоперспективным с предварительно оцененными запасами в размере 0.5–1.5 млрд. тонн руды с примерным содержанием железа в 40–45%. Потенциальная добыча оценивается в 10–20 млн. тонн железорудного концентрата. Данный проект располагается в географической близости от железной дороги и порта, однако Компания также планирует разработку собственного логистического решения, в настоящее время рассматриваются несколько вариантов.

Согласно независимому отчету о минеральных ресурсах, опубликованному в июле 2011 года, ресурсы месторождения «Путу» составляют 3.2 млрд. тонн руды. По результатам проведенной оценки месторождение «Путу» входит в число крупнейших месторождений железной руды в Западной Африке.

В ноябре 2011 года ОАО «Воркутауголь» выиграла конкурс на право освоения участка № 1 Усинского месторождения в Республике Коми с предполагаемыми запасами коксующегося угля около 620 млн. тонн. «Воркутауголь» заключит лицензионное соглашение и начнет разрабатывать угольное

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

месторождение в начале 2012 года. Сдача в эксплуатацию запланирована на 2020 год, а в 2023 году горнодобывающее производство должно выйти на проектную мощность. Месторождение будет разрабатываться подземным способом, что предполагает строительство шахты и завода по обогащению угля. Планируемые объемы годовой добычи превысят около 4 млн. тонн угля. Общий объем капиталовложений в строительство шахты, обогатительной фабрики и надшахтной инфраструктуры оценивается на уровне 986 млн. долларов США. Проект позволит создать 2,800 дополнительных рабочих мест в республике Коми.

В 2011 году общий объем инвестиций в действующие предприятия и перспективные проекты дивизиона «Стальной Ресурс» составил 490.8 млн. долларов США, что на 87.3% больше, чем в 2010 году. Нашими ключевыми проектами являются начало разработки мегалавы на шахте «Воргашорская», которая позволит увеличить добычу угля на 0.5 млн. тонн; завершение строительства поршневой энергетической установки, работающей на шахтном метане, на шахте «Северная», а также закупка тяжелой техники для предприятий «Воркутауголь» и «Олкон».

Планы на 2012 год

В будущем дивизион «Стальной Ресурс» планирует сконцентрироваться на дальнейшем развитии производства (увеличение объемов коксующегося угля, окатышей железной руды и железорудного концентрата), повышении эффективности текущей деятельности, сокращении затрат и поддержании высокого уровня безопасности и стандартов качества.

Общий объем инвестиций дивизиона в 2012 году составит около 658.8 млн. долларов США. Основными инвестиционными проектами являются модернизация шахт по добыче каменного угля и железной руды, строительство горно-обогатительных фабрик и установок по обогащению угля; установка и внедрение нового оборудования; сдача в эксплуатацию ТЭЦ в Воркуте, работающей на шахтном метане; а также реализация проектов по освоению новых месторождений в России, Либерии и Бразилии.

Основные добывающие предприятия

Добыча железной руды

Мы ведем добычу железной руды на двух предприятиях: «Карельский Окатыш» (производство окатышей железной руды) и «Олкон» (производство железорудного концентрата).

Мы также реализуем проекты по добыче железной руды в Африке и в Южной Америке:

- В 2008 году мы подписали с правительством Либерии договор о разработке месторождения железной руды «Путу», находящегося на юго-востоке страны. Реализация данного проекта позволит нам стать заметным игроком на рынке транспортируемой морем железной руды.
- В соответствии с нашей стратегией инвестирования в сырье для производства стали в 2011 году мы приобрели 25.0% долю в капитале бразильской компании SPG Mineração S.A. (SPG). Компании SPG принадлежит лицензия на разведку перспективного месторождения железной руды в Амапе (Бразилия).

Предприятие «Карельский окатыш» является одним из ведущих и наиболее современных комплексов по добыче железной руды в России и производит 20% всех окатышей железной руды в России. Комплекс находится в Костомукше (Республика Карелия) на северо-западе России. Данное предприятие ведет добычу железистых кварцитов и производит высококачественные окатыши железной руды с содержанием железа от 63% до 65%. «Карельский Окатыш» разрабатывает два крупных месторождения (рудник «Костомукша» и рудник «Корпанга») с запасом ресурсов приблизительно на 34 года (по оценке запасов JORC с учетом ее ожидаемого повышения, запасы составляют 480 млрд. метрических тонн, ресурсы – 1,203 млрд. метрических тонн). Среднее содержание железа в породе на месторождениях «Карельского

Окатыша» составляет около 29%. На протяжении нескольких последних лет данное предприятие устойчиво наращивало объемы добычи. В 2011 году оно установило новые производственные рекорды: впервые в истории производство высококачественных железорудных окатышей превысило 10 млн. тонн, а объем извлекаемой горной массы достиг 45 млн. м³. Рост показателей производства в 2011 году является результатом реализации проектов, направленных на повышение эффективности работы и производительности труда, а также на внедрение технологий бережливого производства и автоматизации.

Предприятие «Олкон» является самым северным на территории России предприятием по добыче железной руды. Уже в 1950-е годы оно начало поставлять сырье на Череповецкий металлургический комбинат. Комплекс находится в Мурманской области на северо-западе России. Предприятие ведет добычу железистых кварцитов и производит высококачественный железорудный концентрат, а также щебень и порошок смеси феррита и стронция. В настоящее время добыча ведется в пяти открытых карьерах. В 2011 году предприятие «Олкон» приобрело дополнительную лицензию на добычу приблизительно 47 млн. тонн запасов, не имеющих оценки JORC (участок «Аномальный»). Исходя из оценки запасов JORC с учетом прогнозируемого повышения этой оценки, запасов руды на месторождениях «Олкона» хватит приблизительно на 19 лет (балансовые запасы по такой оценке составляют 108 млрд. метрических тонн, общие запасы – 351 млрд. метрических тонн). В 2011 году на предприятии был достигнут рекордный за 20 лет уровень производства концентрата железной руды (4,666 тыс. тонн) и уровень добычи горной массы (19.4 млн. м³).

Железорудное месторождение «Путу» представляет собой содержащий железную руду горный хребет длиной 13 км, расположенный в 130 км от глубоководного побережья Либерии. «Северсталь» с 2008 года владеет 61.5% долей в проекте «Путу». Согласно отчету, выпущенному независимыми экспертами компании SRK Consulting, ресурсы «Путу» (в соответствии с нормами стандарта «Guidelines of National Instrument» 43–101) в предварительном контуре карьера составляют 3.2 млрд. тонн руды с содержанием железа 34%. Вступившее в силу 9 сентября 2010 года соглашение с правительством Либерии о разработке месторождения определило налоговый и правовой режим геологоразведки и добычи на «Путу» на ближайшие 25 лет с правом продления на весь период работы на месторождении. В настоящее время в рамках технико-экономического обоснования проводятся обширные буровые работы, завершение которых запланировано на 2014 год. По нашим оценкам, промышленная разработка месторождения начнется в 2017–2018 годах, причем потенциальные объемы добычи ожидаются на уровне 20–30 млн. тонн концентрата. На сегодняшний день объем капиталовложений уже составляет около 34 млн. долларов США.

Железорудное месторождение «Амапа» является высокоперспективным с предварительно оцененными запасами в размере 0.5–1.5 млрд. тонн руды с примерным содержанием железа в 40–45%. Начало промышленной разработки планируется на 2019–2020 годы, потенциальные объемы производства ожидаются на уровне 10–20 млн. тонн концентрата. В настоящее время составляется технико-экономическое обоснование по данному месторождению, которое должно быть завершено до конца 2012 года. Общий объем инвестиций в проект планируется на уровне 1.5–2 млрд. долларов США; на сегодняшний день объем капиталовложений уже составляет 49 млн. долларов США.

Добыча угля

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

Шахта предприятия «Воркутауголь» является одним из крупнейших в России предприятий по добыче коксующегося угля, кроме того, ведется добыча энергетического угля. Предприятие «Воркутауголь» находится неподалеку от Воркуты в Республике Коми, на северо-востоке Европейской части России. На шахте ведется разработка месторождений «Воркутинское» и «Ворга-

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

шорское» с ориентировочным запасом угля на 45 и 20 лет соответственно, исходя из нашей оценки JORC с учетом прогнозируемого повышения этой оценки (261 млн. метрических тонн угля). Данное предприятие состоит из пяти шахт лавной отработки, одного карьера и трех обогатительных фабрик. В ноябре 2011 года «Воркутауголь» получило права на разведку и эксплуатацию участка № 1 Усинского угольного месторождения в республике Коми. Общий объем запасов данного месторождения оценивается в 620 млн. тонн коксующегося угля.

Предприятие **PBS Coals** ведет добычу коксующегося и энергетического угля в США из нескольких открытых карьеров и подземных шахт неподалеку от Сомерсета (штат Пенсильвания). Согласно отчету компании John T. Boyd Company от 30 мая 2008 г., 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, обеспечивающих доступ на внешние рынки. Большая часть добываемого энергетического угля направляется в Среднеатлантический регион США на угольные электростанции. Коксующийся уголь отправляется покупателям – производителям стали – по всему миру. В 2011 году предприятие PBS Coals увеличило производство коксующегося угля, и его доля в общем объеме продукции выросла с 59% в 2010 году (1,985 тыс. тонн) до 77% (2,561 тыс. тонн).

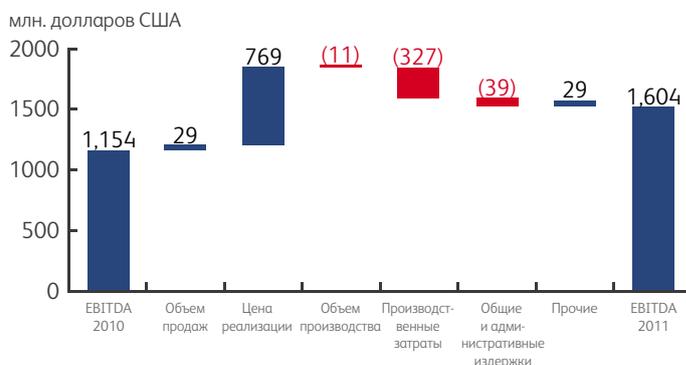
Проект по разработке **месторождения коксующегося угля в Тыве** был начат в сентябре 2010 года, когда «Северсталь» получила лицензию на разведку и добычу угля на участке «Центральный» в западной части Улуг-Хемского угольного бассейна в Республике Тыва (Россия). Запасы данного месторождения оцениваются на уровне 639 млн. тонн высококачественного коксующегося угля твердых марок (С1+С2). Мы ожидаем, что производство начнется в 2018 году с потенциальным объемом, равным 7.5 млн. тонн концентрата коксующегося угля. В настоящий момент нами завершён анализ проб угля, а также проходка 25 тыс. м разведочных скважин. Общий объем инвестиций в проект планируется на уровне 2.3 млрд. долларов США; общий объем капиталовложений на декабрь 2011 года составил 26 млн. долларов США.

Ключевые показатели деятельности

В 2011 году выручка дивизиона «Стальной Ресурс» увеличилась на 35.8%, достигнув 3,711.4 млн. долларов США. Это в первую очередь было обусловлено ростом цен на концентрат коксующегося угля и концентрат железной руды, а также ростом продаж концентрата железной руды. Однако общий объем продаж продукции угольных предприятий повысился совсем незначительно, а в некоторых случаях даже снизился (более подробно см. подраздел о показателях объемов продаж).

В 2011 году показатель EBITDA вырос и на конец года составил 1,603.8 млн. долларов США, что на 39.0% выше по сравнению с уровнем 2010 года. Показатель рентабельность по EBITDA повысился незначительно: с 42.2% в 2010 году до 43.2% в 2011 году.

Факторы, повлиявшие на EBITDA в 2011 году, млн. долларов США



В 2011 году средняя численность персонала в дивизионе «Стальной Ресурс» составляла 16,958 человек.

Ключевые показатели деятельности

Выручка (млн. долларов США)	
Валовая прибыль (млн. долларов США)	
Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США)	
Операционная рентабельность (%)	
EBITDA (млн. долларов США)	
Рентабельность по EBITDA (%)	
Средние цены на продукцию (FCA) (долларов США /тону)	
Концентрат коксующегося угля	
Энергетический уголь	
Железорудный концентрат	
Окатыши	
Рентабельность по EBITDA (%)	
Концентрат коксующегося угля	
Железорудный концентрат	
Окатыши	

	2011	2010	Изменение за год, %
Выручка (млн. долларов США)	3,711.4	2,732.0	35.8%
Валовая прибыль (млн. долларов США)	1,965.9	1,344.9	46.2%
Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США)	1,394.2	951.4	46.5%
Операционная рентабельность (%)	37.6%	34.8%	н/п
EBITDA (млн. долларов США)	1,603.8	1,153.7	39.0%
Рентабельность по EBITDA (%)	43.2%	42.2%	н/п
Средние цены на продукцию (FCA) (долларов США /тону)			
Концентрат коксующегося угля	183	143	28.0%
Энергетический уголь	43	43	–
Железорудный концентрат	95	68	39.7%
Окатыши	134	103	30.1%
Рентабельность по EBITDA (%)			
Концентрат коксующегося угля	46.4	46.1	0.7%
Железорудный концентрат	49.9	43.7	14.2%
Окатыши	53.6	54.4	(1.5%)

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Продажи

Предприятия угольного направления «Стальной Ресурс» входят в пятерку крупнейших производителей коксующегося угля в России и в тройку производителей железной руды. Наши предприятия, ведущие добычу железной руды, входят в число лидеров по объему добычи на своих рынках.

Специализируясь на продукции с высокой добавленной стоимостью, такой как окатыши железной руды экспортного качества и концентрат коксующегося угля твердых марок, дивизион «Стальной Ресурс» продал в 2011 году 14.8 млн. тонн железорудных окатышей и концентрата и 10.6 млн. тонн угля.

Объемы продаж по группам продукции

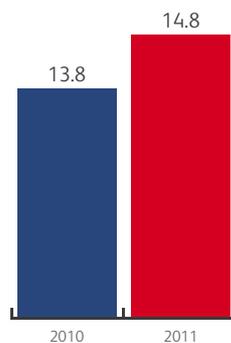
В 2011 увеличилась выручка от реализации ключевых продуктов дивизиона «Стальной Ресурс» (за исключением энергетического угля). По сравнению с аналогичным периодом предыдущего года годовой объем продаж концентрата коксующегося угля, окатышей железной руды и железорудного концентрат в тоннах также увеличился.

В 2011 году продажи коксующегося угля сократились на 49.6%, в то время как выручка от продаж данного вида продукции выросла на 6.9% по сравнению с 2010 годом. Снижение объемов продаж было вызвано снижением объемов добычи, которое частично было компенсировано ростом цен.

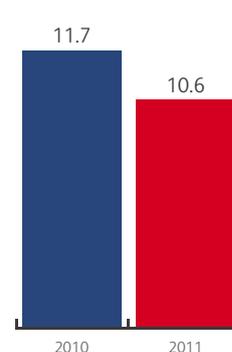
Объемы продаж концентрата коксующегося угля за тот же период выросли незначительно – на 4.5%, в то время как выручка от продаж этого вида продукции выросла на 34.0% за счет повышения цен. Объем продаж окатышей вырос на 2.6%, а выручка на 33.2% также благодаря повышению цен. Объем продаж железорудного концентрата вырос на 18.3%, а выручка с продаж этого вида продукции – на 65.3% в результате увеличения потребления окатышей нашим собственным металлургическим комбинатом в России и роста цен. Объем продаж энергетического угля упал на 29.3%, а снижение выручки от реализации данного вида продукции составило 28.6% за счет перехода от энергетического угля на коксующийся уголь и снижения объемов добычи на предприятиях «Воркутауголь».

Средневзвешенные цены на основные виды нашей продукции повышались и стали главным фактором роста выручки в 2011 году. Цены на железорудный концентрат повысились на 39.7%, на концентрат коксующегося угля – 28.0%, на окатыши железной руды – 30.1% по сравнению с 2010 годом.

Объем продаж железной руды дивизионом «Стальной Ресурс», млн. тонн



Объем продаж угля дивизионом «Стальной Ресурс», млн. тонн



Выручка по группам продукции, %



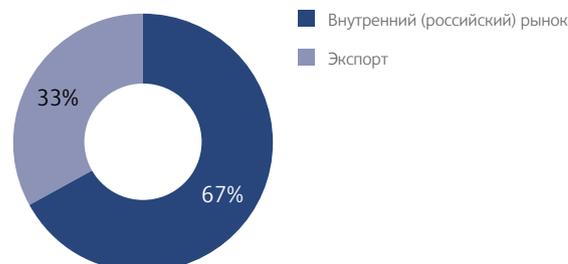
	2011		2010		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Коксующийся уголь	290	40.3	575	37.7	(49.6%)	6.9%
Концентрат коксующегося угля	7,592	1,390.7	7,262	1,037.6	4.5%	34.0%
Энергетический уголь	2,754	118.3	3,896	165.8	(29.3%)	(28.6%)
Окатыши	10,051	1,347.3	9,797	1,011.4	2.6%	33.2%
Железорудный концентрат	4,764	454.8	4,027	275.1	18.3%	65.3%
Всего продаж по группам продукции	25,451	3,351.4	25,557	2,527.6	(0.4%)	32.6%
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	360.0	–	204.4	н/п	76.1%
Всего продаж	–	3,711.4	–	2,732.0	н/п	35.8%
Внутригрупповые операции	(13,017)	(1,789.8)	(14,317)	(1,496.4)	н/п	н/п

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Объемы продаж по рынкам

«Стальной Ресурс» реализует свою продукцию как внутри Компании, так и на внутреннем и зарубежном рынках. Мы стремимся не допускать снижения своей доли на российском рынке и наращивать присутствие на международном рынке, предлагая покупателям высококачественные окатыши и концентрат коксующегося угля.

Объемы продаж по рынкам, %



Российский рынок

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

В 2011 году на продажи на внутреннем рынке пришлось 67% выручки дивизиона. Крупнейшая доля выручки от реализации продукции на российском рынке пришлась на продажу окатышей и концентрата коксующегося угля.

Объемы продаж по группам продукции – внутренний рынок	2011		2010		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Коксующийся уголь	1	–	4	0.1	(75.0%)	н/п
Концентрат коксующегося угля	4,685	893.4	4,562	633.7	2.7%	41.0%
Энергетический уголь	2,028	76.0	2,292	74.4	(11.5%)	2.2%
Окатыши	6,953	947.3	6,631	670.3	4.9%	41.3%
Железорудный концентрат	4,693	449.4	4,027	275.1	16.5%	63.4%
Всего продаж по группам продукции	18,360	2,366.1	17,516	1,653.6	4.8%	43.1%
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	118.0	–	56.1	н/п	110.3%
Всего продаж на внутреннем рынке	–	2,484.1	–	1,709.7	н/п	45.3%
Внутригрупповые операции	(12,788)	(1,746.6)	(12,219)	(1,221.8)	н/п	н/п

Экспорт

Выручка от экспорта в 2011 году составила 33% от общей выручки дивизиона.

В 2011 году нашими основными экспортируемыми товарами были окатыши и концентрат коксующегося угля. Основные направления экспорта – Европа, Китай и страны СНГ (Украина).

Объемы продаж по группам продукции – экспортный рынок	2011		2010		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Коксующийся уголь	289	40.3	571	37.6	(49.4%)	7.2%
Концентрат коксующегося угля	2,907	497.3	2,700	403.9	7.7%	23.1%
Энергетический уголь	726	42.3	1,604	91.4	(54.7%)	(53.7%)
Окатыши	3,098	400.0	3,166	341.1	(2.1%)	17.3%
Железорудный концентрат	71	5.4	–	–	н/п	н/п
Всего продаж по группам продукции	7,091	985.3	8,041	874.0	(11.8%)	12.7%
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	242.0	–	148.3	н/п	63.2%
Общая выручка от экспортных продаж	–	1,227.3	–	1,022.3	н/п	20.1%
Внутригрупповые операции	(229)	(43.2)	(2,098)	(274.6)	н/п	н/п

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Себестоимость

В 2011 году затраты дивизиона «Стальной Ресурс» увеличились на 1,745.5 млн. долларов США или на 25.8%.

Это было вызвано увеличением расходов на материалы в силу увеличения объемов производства по сравнению с 2010 годом.

Структура себестоимости	2011		2010		Изменение за год, %
	млн. долларов США	% от общих затрат	млн. долларов США	% от общих затрат	
Материалы					
Мелющие шары и стретжни	38.4	2.2%	28.1	2.0%	36.7%
Взрывчатые вещества	55.7	3.2%	38.3	2.8%	45.4%
Металлопрокат	30.8	1.8%	25.6	1.9%	20.3%
Угли технологические	68.0	3.9%	63.8	4.6%	6.6%
Прочие материалы	148.4	8.5%	103.0	7.4%	44.1%
Сменное оборудование и запчасти	119.9	6.8%	86.0	6.2%	39.4%
Всего материалов	461.2	26.4%	344.8	24.9%	33.8%
Энергоносители					
Электроэнергия	196.9	11.3%	163.5	11.8%	20.4%
Бензин	63.9	3.7%	34.0	2.5%	87.9%
Прочие энергоресурсы	89.5	5.1%	77.1	5.5%	16.1%
Всего энергоносителей	350.3	20.1%	274.6	19.8%	27.6%
Расходы на персонал	481.1	27.6%	365.3	26.3%	31.7%
Амортизация ОС и НМА	181.1	10.4%	158.1	11.4%	14.5%
Услуги	295.8	16.9%	229.1	16.5%	29.1%
Изменения в материалах	(26.3)	(1.5%)	(10.4)	(0.7%)	152.9%
Прочее	2.3	0.1%	25.6	1.8%	(91.0%)
Всего	1,745.5	100.0%	1,387.1	100.0%	25.8%



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Основные достижения и капитальные вложения

В 2011 году мы инвестировали в текущие и новые проекты дивизиона «Стальной Ресурс» 490.8 млн. долларов США. Эта цифра почти в два раза превышает показатель 2010 года. Основной прирост инвестиций пришелся на предприятия «Воркутауголь» – до 191.5 млн. долларов США (по сравнению с 76.2 млн. долларов США в 2010 году) – и «Карельский окатыш» – до 132.8 млн. долларов США (по сравнению с 72.1 млн. долларов США в 2010 году). В угольное направление всего инвестировано 246.4 млн. долларов США («Воркутауголь» – 191.5 млн. долларов США, PBS – 54.9 млн. долларов США). Общий объем капиталовложений в производство железной руды составил 234.8 млн. долларов США (компания Severstal Liberia Iron Ore – 38.6 млн. долларов США, «Карельский окатыш» – 132.8 млн. долларов США, «Олкон» – 63.4 млн. долларов США).

Угольное направление

В 2011 году предприятие «Воркутауголь» запустило беспрецедентную по масштабам инвестиционную программу в объеме свыше 191.5 млн. долларов США (в 2010 году объем инвестиций составил 76.2 млн. долларов США). В 2011 году наши основные инвестиции были направлены на повышение объемов и эффективности производства, а также на дальнейшее развитие предприятий.

- «Воркутауголь» инвестировала 17.3 млн. долларов США в разработку месторождения «Усинское», в котором выявлены крупные запасы угля.
- «Воркутауголь» инвестировала 73.6 млн. долларов США в шахты с лавной системой отработки и обогатительные фабрики (66.4 млн. долларов США и 7.2 млн. долларов США соответственно). Капитальные вложения в геологоразведку на открытом карьере «Юнгинский» составили 15.1 млн. долларов США.
- «Воркутауголь» инвестировала 6.9 млн. долларов США в наклонный конвейер на глубокой шахте «Заполярная», что позволило оптимизировать производственные затраты и расширить мощности.
- «Воркутауголь» инвестировала 9.8 млн. долларов США в строительство собственной электростанции.
- Дополнительные 10.0 млн. долларов США капитальных вложений было инвестировано в модернизацию и переоборудование транспортной системы предприятия «Воркутауголь».
- Предприятие PBS инвестировало 22.8 млн. долларов США в переоборудование шахт и карьеров. 13.3 млн. долларов США было инвестировано в разработку глубокой шахты «Sarah» E, а 10.4 млн. долларов США – в усовершенствование производственных процессов на обогатительных фабриках. Часть выделенных на разработку средств (1.8 млн. долларов США) было вложено в продолжающийся проект по внедрению системы SAP. 4.2 млн. долларов США было инвестировано в проектирование, а 2.4 млн. долларов США – в другие проекты.

Железородное направление

В 2011 году мы инвестировали 234.8 млн. долларов США в увеличение объема добычи и обогащение железной руды.

- 2.8 млн. долларов США было инвестировано в разработку открытых карьеров: 1.9 млн. долларов США на предприятии «Карельский окатыш» и 0.9 млн. долларов США на предприятии «Олкон».

- Мы инвестировали 5.7 млн. долларов США в развитие железнодорожной инфраструктуры, преимущественно на «Карельском окатыше».
- Мы инвестировали 57.9 млн. долларов США на расширение парка самосвалов и карьерных экскаваторов на предприятии «Карельский окатыш» и 24.7 млн. долларов США на предприятии «Олкон».
- Около 14.0 млн. долларов США было потрачено на оборудование для обогатительных фабрик на предприятиях «Карельский окатыш» (1.5 млн. долларов США) и «Олкон» (12.5 млн. долларов США).
- Мы инвестировали 3.0 млн. долларов США в оборудование по производству окатышей на предприятии «Карельский окатыш» и 6.3 млн. долларов США в железорудные шахты на предприятии «Олкон».

Планы на 2012 год

В 2012 году суммарный объем инвестиций дивизиона «Стальной Ресурс» должен составить около 658.8 млн. долларов США. Наиболее крупные проекты будут связаны с модернизацией угольных шахт, рудников и фабрик по обогащению угля и железной руды; установкой и вводом в эксплуатацию нового оборудования; сдачей в эксплуатацию ТЭС, работающей на попутном метане, в Воркуте; разведкой новых месторождений в России, Либерии и Бразилии.

Реализация ключевых проектов в 2012 году:

Угольное направление:

- Капиталовложения на предприятии «Воркутауголь» в основном будут направлены на добычу, развитие и обогащение (92.7 млн. долларов США – на долгосрочные проекты и 148.3 млн. долларов США – на техническое обслуживание).
- Инвестиционные проекты на предприятии PBS Coals Ltd потребуют 59.5 млн. долларов США.
- Мы также планируем инвестировать 14.7 млн. долларов США в наше месторождение в Тыве.

Железородное направление:

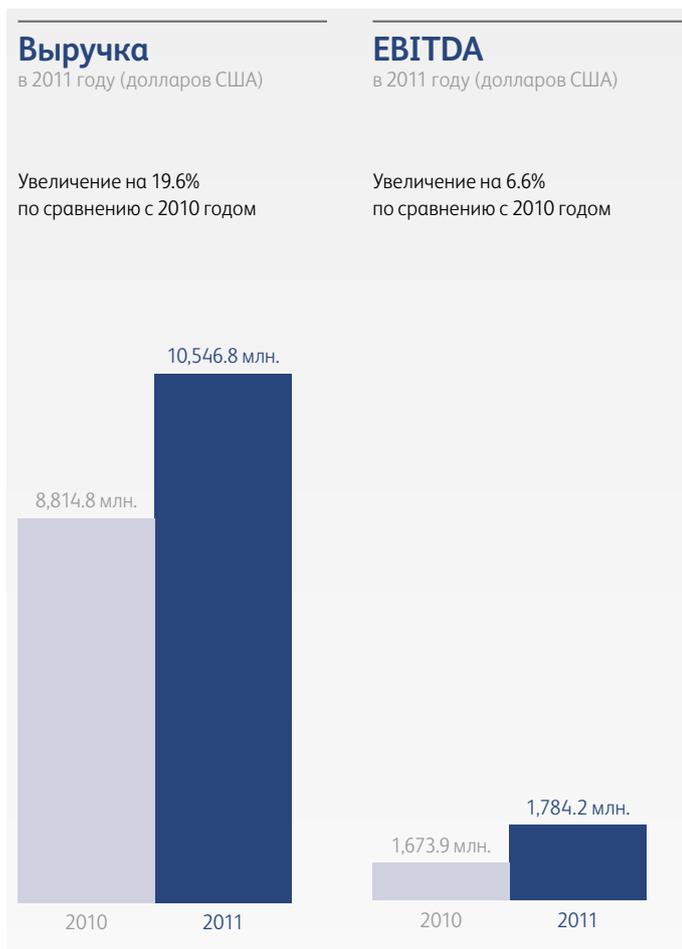
- Мы планируем потратить около 92.6 млн. долларов США на реализацию проектов на предприятии «Олкон», которые включают в себя расширение мощностей (10.2 млн. долларов США), проекты, направленные на сокращение затрат (17.5 млн. долларов США), поддержание текущего уровня производства (63.5 млн. долларов США) и инвестиции в другие проекты (1.4 млн. долларов США).
- Дополнительные 66.4 млн. долларов США будут инвестированы в наше месторождение железной руды в Либерии (Severstal Liberia).
- Капиталовложения на предприятии «Карельский окатыш» направлены на поддержание текущего уровня производства (75.9 млн. долларов США), расширение мощностей (44.5 млн. долларов США), инвестиции в проекты, направленные на сокращение затрат (19.4 млн. долларов США), и инвестиции в другие проекты (13 млн. долларов США).

«Северсталь Российская Сталь»



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.5 «Северсталь Российская Сталь»



Дивизион «Северсталь Российская Сталь» является одним из ведущих производителей стали в России и специализируется на листовом прокате с высокой добавленной стоимостью. Кроме того, дивизион стремится к увеличению производства сортового проката для строительной отрасли и росту продаж продукции дальнейшего передела. 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. Самообеспеченность сырьем, широкий ассортимент продукции и обширная дистрибьюторская сеть обеспечивают нам конкурентные преимущества.

Дивизион «Северсталь Российская Сталь» является одним из крупнейших производственных подразделений «Северстали». В 2011 году предприятия дивизиона произвели около 74% всей нерафинированной стали Компании, 84% всего стального проката, обеспечив 66% суммарной выручки Компании (без учета внутригрупповой выручки).

Краткий обзор деятельности дивизиона «Северсталь Российская Сталь»

Ключевые характеристики

- Дивизион «Северсталь Российская Сталь» является ведущим игроком на российском рынке стали благодаря самообеспеченности сырьем, большому сортаменту продукции, обширной дистрибьюторской сети, а также отличному результату работы по итогам 2011 года. Дивизион внес наиболее значительный вклад в общий объем выручки «Северстали» (в 2011 году он составил 66% без учета внутригрупповой выручки).
- На протяжении всего 2011 года дивизион демонстрировал устойчивые положительные результаты, несмотря на непростую макроэкономическую ситуацию. А показатель рентабельности по EBITDA оказался самым высоким среди российских конкурирующих предприятий.
- На предприятиях дивизиона доля продуктов с высокой добавленной стоимостью является самой высокой по сравнению со своими российскими аналогами.
- Предприятия дивизиона, выпускающие трубный прокат, обеспечивают значительный вклад в общие финансовые показатели Компании.
- Дивизион является ключевым для внедрения «Бизнес-системы» «Северстали».
- Основные производственные рекорды 2011 года:
 - более 9 млн. тонн агломерата на агломерационной фабрике;
 - около 9.6 млн. тонн стали в конвертерных цехах;
 - более 220 тыс. тонн полимерных покрытий;
 - более 500 тыс. тонн трубного проката на Ижорском трубном заводе;
- Фокус на 2012 год – повышение эффективности деятельности.

Операционные и финансовые результаты

2011 год стал еще одним годом устойчивого роста для дивизиона «Северсталь Российская Сталь», когда объемы производства на предприятиях достигли 11,355 тыс. тонн нерафинированной стали (по сравнению с 11,085 тыс. тонн в 2010 году). Также в 2011 году увеличилось производство жидкого чугуна (8,815 тыс. тонн в 2011 году по сравнению с 8,689 тыс. тонн в 2010 году).

В 2011 году выручка дивизиона выросла на 19.6% и достигла 10,546.8 млн. долларов США, а показатель EBITDA увеличился на 6.6% до 1,784.2 млн. долларов США.

Несмотря на повышение цен на сырье в 2011 году, показатель рентабельности по EBITDA сохранился на высоком уровне в 16.9% (по сравнению с 19.0% в 2010 году).

Ключевые события 2011 года

Одним из основных текущих проектов дивизиона является строительство сортового завода в Балаково – производства нового поколения, ориентированного на выпуск сортового проката для строительной отрасли с расчетной мощностью после завершения строительства в 2013 году до 1 млн. тонн проката в год. Реализация данного проекта – это очередной шаг на пути расширения присутствия «Северстали» на новых рынках и диверсификации продуктового портфеля. Общий объем инвестиций в данный проект в 2011 году составил 157.7 млн. долларов США. Более того, инвестпроект по строительству мини-завода сортового проката в Балаково был включен в список приоритетных инвестиционных проектов Приволжского федерального округа, и местная администрация ожидает положительного влияния после введения в эксплуатацию завода на социально-экономическую ситуацию в регионе.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Кроме того, в 2011 году на Череповецком металлургическом комбинате завершилась модернизация двух крупных проектов – промышленного комплекса по производству шредированного лома (с общим объемом инвестиций в 60 млн. долларов США) и линии нанесения полимерного покрытия № 2 (более 78 млн. долларов США инвестиций). С пуском второй линии «Северсталь» ожидает увеличить выпуск продукции с полимерным покрытием вдвое, а доля Компании на российском рынке проката с покрытием превысит 20%.

В 2011 году Ижорский трубный завод отметил пятилетний юбилей. В этом году основным драйвером роста показателя EBITDA стали российские нефтегазовые проекты. В июле 2011 года комплекс в Колпино, расположенный на территории Ижорского трубного завода, на стане 5000 выпустил пятимиллионную тонну проката. Несмотря на растущую конкуренцию на местном рынке трубного проката, преимущества полного цикла производства трубного проката очевидны, поскольку позволяют гарантировать качество продукции и сохранять высокие показатели рентабельности по EBITDA. Коэффициент загрузки мощностей Ижорского трубного завода удается держать на уровне, близком к 100%.

На волгоградском предприятии «Северсталь Метиз», входящем в состав дивизиона «Северсталь Российская Сталь», был завершен второй этап проекта «Север – Юг» по оптимизации инфраструктуры и дальнейшему переоснащению сталепрокатного производства (с общим объемом инвестиций 34 млн. долларов США). Реализация данного проекта позволит нам в шесть раз сократить территорию Волгоградского предприятия, сохранив при этом объемы производства и снизив себестоимость на 30%.

В 2011 году «Северсталь» и японская компания «Мицуи» («Mitsui») запустили проект по созданию нового сервисного центра в городе Всеволожск с годовым объемом производства 170 тыс. тонн. Объединение сильных сторон двух предприятий (компания «Мицуи» является оператором сервисных центров по всему миру, а «Северсталь» обеспечивает стабильные поставки стали и высокий технический потенциал) позволит им активно участвовать в развитии российского автомобилестроения и усилит базу сервисных центров на российском рынке. Ожидается, что проект заработает в полную силу в 2013 году.

Проект с компанией «Мицуи» – это еще один шаг для компании «Северсталь» по укреплению своих позиций поставщика стали для крупнейших международных автопроизводителей, работающих в России. Предприятия компании «Северсталь» уже являются поставщиками Hyundai, Kia, Renault, GM и Volkswagen. Кроме того, совместное предприятие «Северстали» и компании Gestamp Automoción, входящей в состав испанского концерна Gonvarri, поставляет рулонный прокат в цеха штамповки. Настоящий проект обслуживает «Автофрамос» – дочернее предприятие Renault в Москве, завод Kia в Санкт-Петербурге, предприятие GM в Узбекистане и завод Volkswagen в Калуге. Завершив строительство сервисного центра в городе Всеволожск производительностью 170 тыс. тонн в год и близости от СП «Гестамп-Северсталь» и завода Ford, «Северсталь» вдвое увеличит свои мощности по производству заготовок для корпусов автомобилей.



Устойчивое развитие

В сентябре 2011 года компании «Северсталь» и Rutgers подписали соглашение об учреждении совместного предприятия «Севертар» для производства вакуумного пека, технических масел и нафталина. Общий объем инвестиций в проект составит 26.6 млн. долларов США за счет привлечения заемных средств на 5 лет. Реализация проекта «Севертар» также позволит «Северстали» соответствовать европейским экологическим стандартам по выбросам в атмосферу, предусматривающим нулевой уровень эмиссии двуокиси серы, неорганической пыли и сажи.

В октябре 2011 года в дивизионе «Северсталь Российская Сталь» был запущен крупный экологический проект, нацеленный на снижение выбросов в атмосферу на Череповецком металлургическом комбинате. К 2014 году на комбинате планируется поставка и установка компанией «Сименс» передовой системы улавливания выбросов от конвертеров. Проект является важным шагом на пути Компании по снижению отрицательного воздействия на окружающую среду. В течение следующих четырех лет «Северсталь» планирует инвестировать в этот проект 96 млн. долларов США.

В 2011 году «Северсталь» также продолжала реализацию проекта по обеспечению безопасности труда на предприятиях дивизиона «Северсталь Российская Сталь» и к середине 2012 года планируется охватить все предприятия дивизиона. Кроме того, 11 предприятий и 2 установки Череповецкого металлургического комбината, включая доменную печь, завершили 2011 год с нулевыми показателями травматизма.

За один 2011 год на Череповецком металлургическом комбинате удалось снизить удельное энергопотребление на 1.3%, а предприятие стало лидером среди российских производителей стали в сфере энергетической эффективности.

Планы на 2012 год

В будущем мы планируем продолжить уделять основное внимание работе на внутреннем рынке, повышению эффективности, снижению затрат и совершенствованию сортамента продукции (наряду с увеличением доли продукции с высокой добавленной стоимостью), успешно реализуя проекты по внедрению «Бизнес-системы» на наших предприятиях.

В 2012 году общий объем инвестиций составит около 905 млн. долларов США, включая финансирование строительства завода по производству сортового проката в Балаково, реконструкцию других производственных объектов и реализацию проектов по дальнейшему развитию и усовершенствованию информационно-технологической инфраструктуры и внедрению клиентоориентированного подхода.

Основные производства

Производство стали

Череповецкий металлургический комбинат является одним из крупнейших в мире автономных интегрированных металлургических предприятий по объему производства (годовой объем производства около 11.6 млн. тонн), отличаясь при этом низкой себестоимостью производства и очень выгодным географическим расположением. Комбинат производит широкий сортимент 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 листового проката для трубной промышленности и судостроения. В 2011 году на Прокатном стане-5000 была завершена программа модернизации общей стоимостью 1.7 млн. долларов США. Модернизация позволила значительно повысить надежность оборудования, благодаря чему межремонтный период в дивизионе существенно увеличился.

Линия цинкования автомобильной стали («Севергал»), представляющая собой цех Череповецкого металлургического комбината, специализируется на производстве высококачественного оцинкованного автомобильного листа, покрытого сплавом железа и цинка. Эта линия проектной мощностью

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

400 тыс. 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. «Севергал» находится в стратегической близости от нескольких новых крупных российских автомобильных заводов, включая заводы Nissan и Toyota в Санкт-Петербурге и завод Volkswagen в Калуге.

В сентябре 2011 года «Северсталь» и компания Rutgers подписали соглашение об учреждении совместного предприятия «Севертар» на базе Череповецкого металлургического комбината для производства вакуумного лека, технических масел и нафталина. Общий объем инвестиций по проекту запланирован на уровне 26,6 млн. долларов США в течение следующих пяти лет за счет привлечения заемных средств. Реализация проекта «Севертар» также позволит «Северстали» соответствовать европейским экологическим стандартам по выбросам в атмосферу, предусматривающим нулевой уровень эмиссий двуокиси серы, неорганической пыли и сажи.

Северсталь СМЦ «Колпино» – это промышленный комплекс, который обеспечивает переработку до 80 тыс. тонн толстого листа в год и специализируется по трем основным направлениям: грунтование стального листа для кораблестроения, заготовки для машиностроительной отрасли и крупный сварной профиль для строительной отрасли.

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 тыс. 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.

Мини-завод сортового проката в Балаково – это производство нового поколения, ориентированное на выпуск продукции для нужд стройиндустрии. После завершения строительства в 2013 году объем выпуска на этом предприятии планируется на уровне миллиона тонн прокатных изделий в год. Мини-завод будет выпускать высококачественный сортовой прокат, произведенный путем соединения металлического лома и качественных марок стали за счет плавки в электродуговых сетях и последующей обработки на высокоскоростном прокатном стане. Реализация данного проекта – это очередной шаг на пути расширения присутствия Компании на новых рынках и диверсификации номенклатуры продукции. Данный инвестиционный проект был включен в список приоритетных для Приволжского федерального округа.

Производство труб

Ижорский трубный завод в Колпино специализируется на производстве электросварных труб, а в качестве сырья для производства труб используются штрипсы, изготовленные на Череповецком металлургическом комбинате. Производственная мощность Ижорского трубного завода составляет 600 тыс. тонн труб в год. Трубы-коллекторы большого диаметра используются, в первую очередь, в крупных проектах строительства нефтяных и газовых трубопроводов, направленных на реализацию энергетической стратегии России.

Прокатный стан-5000 и Ижорский трубный завод смогли сохранить свои конкурентные преимущества, и в 2010 году оба предприятия продемонстрировали рекордный уровень производства и экспорта по сравнению с 2009 годом и докризисным уровнем. В 2011 году тенденции роста продол-



жились, реализация труб Ижорского завода выросла на 10% по сравнению с 2010 годом.

ТПЗ «Шексна» был введен в эксплуатацию в 2010 году на территории промышленной зоны «Шексна» Вологодской области с общим объемом инвестиций свыше 100 млн. долларов США. Планируется, что годовой уровень производства на предприятии составит до 250 тыс. тонн электросварных труб различного диаметра, толщины и длины, а также квадратных и прямоугольных профилей различного сечения. В качестве сырья используются стальные заготовки, изготовленные на Череповецком металлургическом комбинате. ТПЗ «Шексна» расположен в стратегической близости от Санкт-Петербурга и Москвы, где в настоящее время наблюдается значительное повышение объемов строительства.

Метизная продукция

Производством метизных изделий в составе дивизиона «Северсталь 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). Имеются также дочерние общества в Италии (Redaelli) и Украине («Днепрометиз»).

Наше метизное направление выгодно расположено на территории быстро развивающихся рынков вблизи от большого количества промышленных и розничных клиентов. В настоящее время наши предприятия метизного направления производят свыше 55 тыс. 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 «Северсталь 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

Мы обладаем одной из крупнейших и наиболее эффективной сетью производства стали в России. «Северсталь 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». «Северсталь-Инвест» является одним из крупнейших российских продавцов стального проката, метизной и трубной продукции благодаря своей сети из более 20 специализированных центров и филиалов, расположенных практически во всех регионах европейской части страны.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Региональные продажи продукции в основном осуществляются в форме поставок стали на предприятия строительной и перерабатывающей отраслей.

Экспортная продажа продукции осуществляется через специализированные дочерние экспортные торговые компании Severstal Export GmbH, AS Severstallat, LLC Severstal-Ukraine и ЗАО «СеверстальБел», при этом Severstal Export GmbH является ключевым зарубежным трейдером. 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. Сервисные компании успешно завершили модернизацию нашей самой мощной доменной печи производительностью 12 тыс. тонн жидкого чугуна в сутки. Общие затраты на ремонт составили 800 тыс. долларов США.

«Северсталь Промсервис» – сервисная компания, которая оказывает услуги и производит продукцию в сфере ремонта и изготовления энергооборудования, механообработки, диагностики и геодезических работ и в других направлениях. Качество выпускаемой продукции и предоставляемых компанией услуг обеспечивает наличие инженерно-технологического и конструкторско-технологического персонала, собственной службы закупок, собственных услуг по складированию, упаковке, отгрузке, сопровождению поставок, системы контроля качества идентификации и прослеживания прохождения заказа по всему производственному циклу.

В 2011 году «Северсталь» запустила проект с японской компанией «Мицуи» по созданию нового сервисного центра для автостроительной стали в городе Всеволожск Ленинградской области с годовым объемом производства 170 тыс. тонн. Проект будет первым сервисным центром в России, созданным при участии японского акционера с уставным капиталом 30 млн. долларов США. Создание подобного центра было предпринято в рамках программы расширения сортамента продукции, поставляемой для нужд автомобилестроения – от автомобильного стального проката до штампованных изделий. Соединение сильных сторон двух компаний (компания «Мицуи» является оператором сервисных центров по всему миру, а «Северсталь» обеспечивает стабильные поставки стали и высокий технический потенциал) позволит им активно участвовать в развитии российского автомобилестроения и усилит базу сервисных центров на российском рынке.

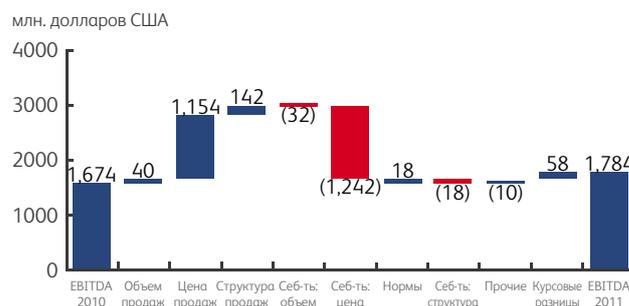
Ключевые показатели деятельности

На протяжении всего 2011 года предприятия дивизиона «Северсталь Российская Сталь» демонстрировали очень хорошие показатели. В целом дивизион превысил плановые показатели по выручке на 6%. Кроме того, по показателю выручка «Северсталь Российская Сталь» является самым крупным дивизионом Компании (66% от общего показателя Компании без учета внутригрупповой выручки). Повышение выручки дивизиона на 1.7 млрд. долларов США в основном было обусловлено снижением цен на продукцию, компенсированное повышением объемов продаж на пике строительного сезона в России. Это позволило нам обеспечить полную загрузку мощностей наших производственных предприятий, включая Ижорский трубный завод. А такое направление бизнеса «Северстали», как производство труб, стало важной составляющей в достижении устойчивого финансового результата.

В конце отчетного года нестабильная экономическая ситуация в странах-крупных потребителях стали и падение спроса привели к дальнейшему снижению цен, и в последние два месяца был достигнут уровень декабря 2010 года.

В 2011 году показатель EBITDA дивизиона вырос на 6.6% на фоне снижения себестоимости производства и достиг 1,784.2 млн. долларов США. Цены на сырье выросли на 27%, а цены на готовую продукцию – на 17%, что привело к снижению показателя рентабельности по EBITDA с 19.0% в 2010 году до 16.9% в 2011 году. Тем не менее показатель рентабельности по EBITDA дивизиона «Северсталь Российская Сталь» остается одним из самых высоких среди конкурирующих предприятий.

Факторы, повлиявшие на показатель EBITDA в 2011 г., млн. долларов США



Ижорский трубный завод стал одним из ключевых драйверов роста показателя EBITDA в 2011 году на фоне бума национальных нефтегазовых проектов.

Суммарная численность работников дивизиона «Северсталь Российская Сталь» в 2011 году составила 50,112 человек.

Ключевые показатели деятельности

	Изменение		
	2011	2010	за год, %
Выручка (млн. долларов США)	10,546.8	8,814.8	19.6%
Валовая прибыль (млн. долларов США)	2,798.2	2,808.3	(0.4%)
Прибыль от операционной деятельности (млн. долларов США)	1,450.0	1,367.1	6.1%
Операционная рентабельность (%)	13.7%	15.5%	н/п
EBITDA (млн. долларов США)	1,784.2	1,673.9	6.6%
EBITDA на тонну (долларов США/тонну)*	161.8	154.1	5.0%
Рентабельность по EBITDA (%)	16.9%	19.0%	н/п
Средняя цена на металлопродукцию (долларов США/тонну)*	867	723	19.9%
Горячекатаный лист (долларов США/тонну)	737	599	23.0%
Трубы большого диаметра (долларов США/тонну)	1,997	2,041	(2.2%)
Холоднокатаный лист (долларов США/тонну)	850	670	26.9%
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (долларов США/тонну)	1,023	851	20.2%
Лист с полимерным покрытием (долларов США/тонну)	1,274	1,181	7.9%
Метизная продукция (долларов США/тонну)	1,268	1,063	19.3%
Сортовой прокат (долларов США/тонну)	739	617	19.8%
Полуфабрикаты (долларов США/тонну)	592	482	22.8%
Прочие трубы и гнутые профили (долларов США/тонну)	869	711	22.2%
Средняя цена на лом (долларов США/тонну)	369	290	27.2%

*за исключением лома

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Производственные результаты

В 2011 году дивизион выплавил 8.8 млн. тонн чугуна (прирост по отношению к 2010 г. составил 1%) и 11.4 млн. тонн нерафинированной стали (рост по отношению к 2010 г. составил 2%).

Объем производства, тыс. тонн	2011	2010	Изменение за год, %
Чугун	8,815	8,689	1%
Нерафинированная сталь			
<i>В конвертерных печах</i>	9,569	9,340	2%
<i>В дуговых электропечах</i>	1,785	1,746	2%
Всего нерафинированной стали	11,355	11,085	2%

Продажи

В начале года под влиянием внешнего рынка цены на внутреннем рынке также сильно выросли, что привлекло на рынок производителей более дешевого, но менее качественного проката. Кроме того, многие российские потребители в ожидании будущего снижения цены перешли на потребление собственных запасов. Такая ситуация привела к последующему снижению цен на протяжении всего года.

Общий объем продаж предприятий дивизиона «Северсталь Российская Сталь» в 2011 году составил 11,209 тыс. тонн металлопродукции – небольшое снижение на 0.2% по сравнению с предыдущим годом.

Объемы продаж по группам продукции	2011		2010		Изменение, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Горячекатаный лист	4,616	3,399.9	4,569	2,737.4	1.0%	24.2%
Трубы большого диаметра	504	1,006.7	471	961.3	7.0%	4.7%
Холоднокатаный лист	1,410	1,197.9	1,541	1,032.6	(8.5%)	16.0%
Метизная продукция	763	967.4	786	835.7	(2.9%)	15.8%
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	761	778.2	537	457.1	41.7%	70.2%
Сортовой прокат	820	605.6	773	477.3	6.1%	26.9%
Полуфабрикаты	1,298	769.0	1,403	676.3	(7.5%)	13.7%
Прочие трубы и гнутые профили	589	511.8	490	348.2	20.2%	47.0%
Лист с полимерным покрытием	240	305.8	244	288.2	(1.6%)	6.1%
Лом	208	76.8	339	98.2	(38.6%)	(21.8%)
Всего, металлопродукция	11,209	9,619.1	11,153	7,912.3	0.5%	21.6%
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	-	927.7	82	902.5	н/п	2.8%
Всего продаж по группам продукции	11,209	10,546.8	11,235	8,814.8	(0.2%)	19.6%
Внутригрупповые операции	(23)	(78.1)	(202)	(142.8)	н/п	н/п



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Объемы продаж по группам продукции

В 2011 году на горячекатаный штрипс и лист пришлось 41.2% по объему (32.2% по выручке), на холоднокатаный лист – 12.6% по объему (11.4% по выручке), на полуфабрикаты – 11.6% по объему (7.3% по выручке), на сортовой прокат – 7.3% по объему (5.7% по выручке), на метизную продукцию – 6.8% по объему (9.2% по выручке), на оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями – 6.8% по объему (7.4% по выручке) от суммарных продаж. На прочую стальную продукцию (трубы, лист с полимерным покрытием и лом) пришлось 13.7% по объему и 18.0% по выручке от общих продаж. Выручка от прочей деятельности плюс возмещение транспортных расходов покупателями составили 8.8% от общей выручки.

Объемы продаж по рынкам

Дивизион «Северсталь Российская Сталь» реализует продукцию на внутреннем рынке России и на экспорт, при этом основное внимание направлено на российский рынок.

Российский рынок

Дивизион «Северсталь 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 строительная отрасль. Уровень продаж на российском рынке по объемам в 2011 году вырос до 58% (для сравнения: в 2010 году он составлял 53%), а по общей выручке – до 65% (в 2010 году – 61%). Мы стремимся к дальнейшему увеличению этого показателя и прогнозируем рост спроса в первую очередь со стороны трубопрокатных заводов и предприятий строительной отрасли.

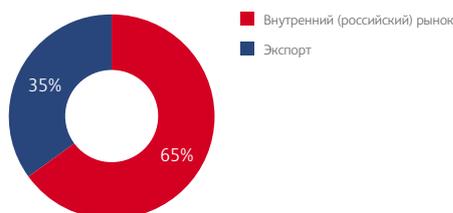
В 2011 году продажи на российском рынке выросли на 8.7% по объему и на 26.6% по выручке. На горячекатаный штрипс и лист пришлось 35.8% продаж по объему, на сортовой прокат – 11.4%, на холоднокатаный лист – 14.9%, а на оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями – 9.7%.

Цены на основные виды нашей продукции (за исключением лома) в 2011 году по сравнению с 2010 годом выросли на 16.2%. В начале года в ответ на рост цен на сырье произошло повышение цен на готовую продукцию. В результате сложилась ситуация, когда потребители перешли на использование собственных запасов, что в свою очередь привело к снижению цен. В конце

Выручка по группам продукции, %



Объемы продаж по рынкам, %



2011 года нестабильная экономическая ситуация в странах – крупных потребителях стали и падение спроса привели к дальнейшему снижению цен, и в последние два месяца был достигнут уровень декабря 2010 года.

Однако при этом цены на горячекатаный штрипс и лист выросли на 20.1%, на холоднокатаный лист – на 27.2%, на полуфабрикаты – на 25.2%, на сортовой прокат – на 19.6%, на метизную продукцию – на 22.4%, на оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями – на 20.2%, а на прочие трубы и гнутые профили – на 23.1%.



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Объемы продаж по группам продукции – внутренний рынок	2011		2010		Изменение %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Горячекатаный лист	2,333	1,826.6	2,187	1,425.4	6.7%	28.1%
Трубы большого диаметра	499	1,002.3	469	960.1	6.4%	4.4%
Холоднокатаный лист	967	811.3	956	630.6	1.2%	28.7%
Метизная продукция	524	635.3	529	523.9	(0.9%)	21.3%
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	629	643.4	402	342.1	56.5%	88.1%
Сортовой прокат	740	543.6	704	432.4	5.1%	25.7%
Полуфабрикаты	47	29.9	26	13.2	80.8%	126.5%
Прочие трубы и гнутые профили	474	407.1	384	267.9	23.4%	52.0%
Лист с полимерным покрытием	219	275.8	220	258.6	(0.5%)	6.7%
Лом	78	26.1	112	34.5	(30.4%)	(24.3%)
Всего, металлопродукция	6,510	6,201.4	5,989	4,888.7	8.7%	26.9%
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	608.6	–	489.7	н/п	24.3%
Всего продаж по группам продукции	6,510	6,810.0	5,989	5,378.4	8.7%	26.6%
Внутригрупповые операции	(16)	(13.9)	(15)	(55)	6.7%	(74.7%)

Экспорт

По сравнению с 2010 годом объем поставок металлопродукции на экспорт в 2011 году снизился на 10.4% в натуральном выражении, в то время как выручка выросла на 8.7% ввиду значительного повышения цен (на 21.4%).

Основной объем экспорта пришелся на горячекатаный штрипс и лист (48.6% от общего объема металлопродукции), полуфабрикаты (26.6% от общего объема металлопродукции) и холоднокатаный лист (9.4% от общего объема металлопродукции). По сравнению с 2010 годом цены на все виды продукции в 2011 году выросли. Повышение составило 25.1% по горячекатаному штрипсу и листу, 22.7% по полуфабрикатам и 27% по холоднокатаному листу.

Объемы продаж по группам продукции – экспортные рынки	2011		2010		Изменение %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Горячекатаный лист	2,283	1,573.3	2,382	1,312.0	(4.2%)	19.9%
Трубы большого диаметра	5	4.4	2	1.2	150.0%	266.7%
Холоднокатаный лист	443	386.6	585	402.0	(24.3%)	(3.8%)
Метизная продукция	239	332.1	257	311.8	(7.0%)	6.5%
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	132	134.8	135	115.0	(2.2%)	17.2%
Сортовой прокат	80	62.0	69	44.9	15.9%	38.1%
Полуфабрикаты	1,251	739.1	1,377	663.1	(9.2%)	11.5%
Прочие трубы и гнутые профили	115	104.7	106	80.3	8.5%	30.4%
Лист с полимерным покрытием	21	30.0	24	29.6	(12.5%)	1.4%
Лом	130	50.7	227	63.7	(42.7%)	(20.4%)
Всего, металлопродукция	4,699	3,417.7	5,164	3,023.6	(9.0%)	13.0%
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	319.1	82	412.8	н/п	(22.7%)
Всего продаж по группам продукции	4,699	3,736.8	5,246	3,436.4	(10.4%)	8.7%
Внутригрупповые операции	(7)	(64.2)	(186)	(87.8)	(96.2%)	(26.9%)

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Объемы продаж по регионам

Стратегия дивизиона «Северсталь 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 «Северсталь Российская Сталь».

В 2011 году основными регионами экспорта были Европа (53.2% экспортной выручки), Азия (18.3% экспортной выручки) и Ближний Восток (11.0% экспортной выручки). На поставки в остальные регионы пришлось 17.5% экспортной выручки. В 2011 году основным регионом продаж была Европа и СНГ – на эти рынки пришлось 58.5% экспортной выручки.

Выручка по регионам, 2011 год



Выручка по регионам, 2010 год



Объемы продаж по отраслям

На внутреннем рынке дивизион «Северсталь Российская Сталь» специализируется прежде всего на продаже стальной продукции предприятиям строительной и нефтегазовой отраслей, производителям трубной продукции, производителям автомобилей и машиностроительным компаниям, а также сервисным предприятиям металлургической отрасли. Экспортные поставки в основном приходятся на предприятия обрабатывающей и строительной отраслей, включая предприятия, осуществляющие повторную раскатку слябов, а также горячекатаной и холоднокатаной рулонной стали.

В 2011 году на предприятия строительной и обрабатывающей отраслей пришлось 51.9% общей выручки от продаж; на предприятия нефтегазового сектора – 10.4%; на машиностроительные компании – 9.6%, а на трубные предприятия – 12.8%.

Выручка по отраслям

Выручка по отраслям, 2011 год



Выручка по отраслям, 2010 год



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Себестоимость

Мы постоянно работаем над сохранением наших лидирующих позиций по показателям себестоимости, в частности – над ростом производительности труда и энергоэффективности, а также над совершенствованием организационной структуры и процессов.

В 2011 году по сравнению с 2010 годом себестоимость продаж увеличилась на 1,742.3 млн. долларов США. Основной причиной этого увеличения было повышение цен на материалы и электроэнергию. В число прочих факторов, оказавших влияние на общее повышение себестоимости, вошли:

- рост объемов продаж металлопродукции (на 56 тыс. тонн – с 11,153 тонн в 2010 году до 11,209 тонн в 2011 году) привел к повышению себестоимости на 32 млн. долларов США;
- изменение расходов на персонал, исключая эффект от колебания курсов валют, а также индексация заработной платы на 12% с апреля 2011 года и рост ставки ЕСН с 26% до 34% привели к повышению себестоимости на 133 млн. долларов США;
- изменение курсов валют привело к повышению себестоимости на 251 млн. долларов США;
- затраты на обслуживание нового оборудования, увеличение затрат по ремонтам, которые не осуществлялись в период кризиса в 2010 г., а также инфляционный рост сервисных услуг на 6% привели к повышению себестоимости на 66 млн. долларов США;
- удорожание структуры продуктов в себестоимости (ферросплавы) – рост доли низколегированной стали на 3% и сокращение доли автолиста привели к повышению себестоимости на 18 млн. долларов США.

Структура себестоимости	2011		2010		Изменение за год, %
	млн. долларов США	% от общих их затрат	млн. долларов США	% от общих их затрат	
Материалы					
Металлолом	1,115.6	14.4 %	848.2	14.1 %	31.5 %
Уголь	1,161.7	15.0 %	864.7	14.4 %	34.3 %
Железная руда	947.0	12.2 %	662.1	11.0 %	43.0 %
Ферросплавы и цветные металлы	562.8	7.3 %	476.0	7.9 %	18.2 %
Окатыши	713.3	9.2 %	535.4	8.9 %	33.2 %
Кокс	259.8	3.4 %	197.5	3.3 %	31.5 %
Прочие материалы	1,057.9	13.6 %	931.5	15.5 %	13.6 %
Всего материалов	5,818.1	75.1 %	4,515.4	75.2 %	28.9 %
Энергоносители					
Электроэнергия	227.3	2.9 %	200.0	3.3 %	13.7 %
Газ	230.8	3.0 %	197.5	3.3 %	16.9 %
Прочие энергоресурсы	105.0	1.4 %	91.6	1.5 %	14.6 %
Всего энергоносителей	563.1	7.3 %	489.1	8.1 %	15.1 %
Расходы на персонал	759.3	9.8 %	609.0	10.1 %	24.7 %
Амортизация ОС и НМА	312.1	4.0 %	272.1	4.5 %	14.7 %
Услуги	300.7	3.9 %	229.2	3.8 %	31.2 %
Прочее	(4.6)	(0.1 %)	(108.4)	(1.8 %)	(95.8) %
Всего	7,748.7	100.0 %	6,006.4	100.0 %	29.0 %

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Основные достижения и капитальные вложения

Инвестиционная программа дивизиона «Северсталь 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. Особое внимание при реализации программы уделяется развитию сервисных служб для клиентов, оптимизации затрат, увеличению загрузки производственных мощностей и формированию самых современных компетенций.

Общий объем инвестиций Компании в дивизион «Северсталь Российская Сталь» составил в 2011 году 712.3 млн. долларов США.

В 2011 году на Череповецком металлургическом комбинате стартовали два крупных проекта модернизации – строительство промышленного комплекса по производству шредированного лома (с общим объемом инвестиций в 60 млн. долларов США) и линия нанесения полимерного покрытия № 2 (с общим объемом инвестиций 78.1 млн. долларов США). С пуском второй линии «Северсталь» увеличит выпуск продукции с полимерным покрытием вдвое, а доля Компании на российском рынке проката с покрытием превысит 20%.

Кроме того, в декабре 2011 года на Череповецком металлургическом комбинате завершилась осенняя ремонтная программа стоимостью около 132 млн. долларов США. В процессе выполнения этой программы была проведена модернизация около 40 установок.

Основные проекты, завершённые в 2011 году

Линия нанесения полимерного покрытия № 2

Объем наших инвестиций в данный проект в 2011 году составил 14.2 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 83 млн. долларов США. После завершения проекта мы ожидаем роста годового объема произведенной продукции с полимерным покрытием – до 429 тыс. тонн. Данный проект был начат в IV квартале 2007 года и завершен в IV квартале 2011 года.

Проект «Север – Юг»

В 2011 году на нашем Волгоградском предприятии был завершен второй этап проекта «Север – Юг» по оптимизации инфраструктуры и установок (с общим объемом инвестиций 16.3 млн. долларов США). Реализация данного проекта позволит нам в шесть раз сократить территорию Волгоградского предприятия, сохранив при этом объемы производства и снизив себестоимость на 30%.

Обработка металлолома на действующем предприятии (этап 2)

В 2011 году мы инвестировали в этот проект 12.2 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 54.3 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в обеспечении ежегодных поставок 900 тыс. тонн резаного металлолома на Череповецкий металлургический комбинат. Данный проект был начат в IV квартале 2007 года и завершен в IV квартале 2011 года.

«Северсталь Промсервис»

В 2011 году предприятие «Северсталь Промсервис» закупило оборудование для новой гальванической линии стоимостью 5 млн. долларов США. Она позволит улучшить качество обрабатываемых деталей, необходимых для проведения ремонтов электрического оборудования во всех цехах Череповецкого металлургического комбината.

Метизная продукция

В 2011 году мы инвестировали 46.3 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.

Основные текущие проекты

Расширение

- **Мини-завод сортового проката «Северсталь Балаково»** (мини-завод в Саратовской области): В 2011 году мы инвестировали 157.7 млн. долларов США в этот проект, а суммарный плановый объем инвестиций составляет 709.5 млн. долларов США. На комбинате будет осуществляться производство сортового проката для предприятий строительной отрасли; расчетная мощность составляет до 1 млн. тонн проката в год.

Модернизация

- **Реконструкция цеха переработки побочных продуктов № 2:** В 2011 году мы инвестировали 26.0 млн. долларов США в этот проект из планового объема инвестиций в 111.2 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 2011 году мы инвестировали 59.3 млн. долларов США в этот проект из планового объема инвестиций в 147.8 млн. долларов США.



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

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 воздухонагревателя № 4 ДП-5:** В 2011 году мы инвестировали в этот проект 11.0 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 24.5 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в техническом обслуживании основных средств. Данный проект был начат в IV квартале 2009 года и должен быть закончен во II квартале 2012 года.
- **Реконструкция второй группы моталок под полосу марки X-100 в толщинах до 25 мм:** В 2011 году мы инвестировали 39.0 млн. долларов США в этот проект из планового объема инвестиций в 50.3 млн. долларов США. Данный проект позволит нам ежегодно выпускать до 250 тыс. 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.
- **Воздухоразделительная установка № 12. Внешняя инфраструктура:** В 2011 году мы инвестировали 9.3 млн. долларов США в этот проект из планового объема инвестиций в 28.4 млн. долларов США. Цель данного проекта заключается в строительстве энергокоммуникаций для новой воздухоразделительной установки № 12, позволяющей обеспечивать кислородом сталеплавильное производство. Данный проект был начат в III квартале 2010 года и должен быть закончен во II квартале 2013 года.
- **Замена турбогенератора № 4 с организацией отбора пара при 20 атм.:** В 2011 году мы инвестировали 7.9 млн. долларов США в этот проект, а суммарный плановый объем инвестиций составляет 45.2 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 2012 года.

- **Реконструкция главного корпуса паротурбинной установки:** В 2011 году мы инвестировали 7.2 млн. долларов США в этот проект, а суммарный плановый объем инвестиций составляет 28.4 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 главной понизительной подстанции № 1 в цехе электроснабжения:** В 2011 году мы инвестировали в этот проект 2.3 млн. долларов США из планового объема инвестиций в 31.4 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 2012 года.

Планы на 2012 год

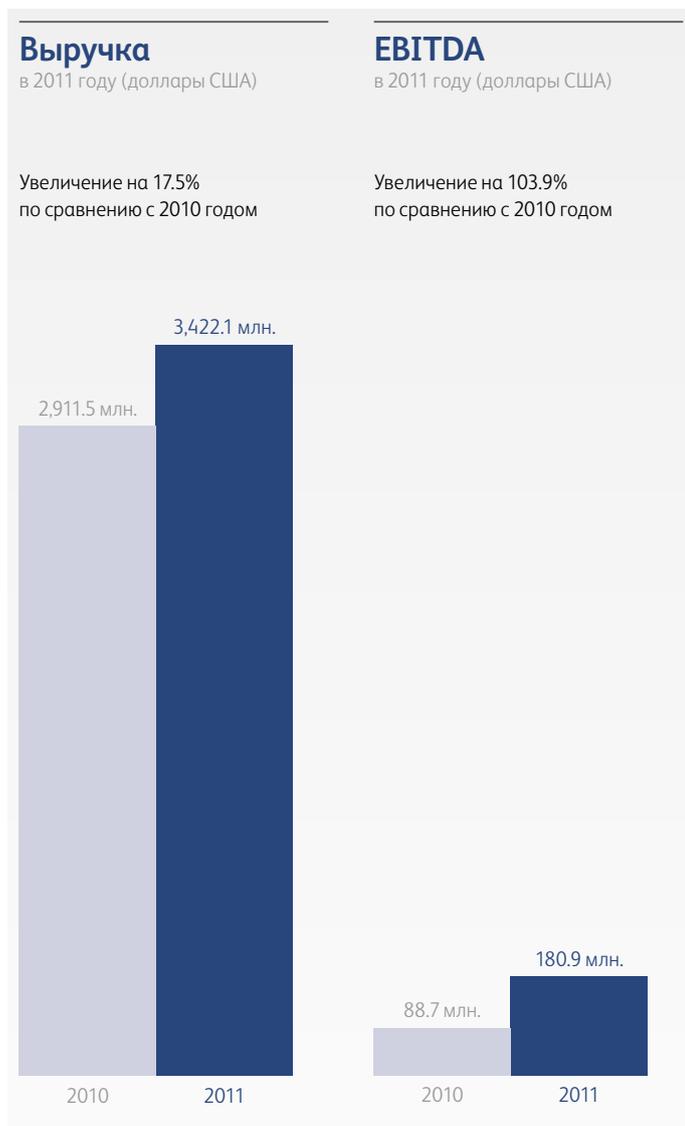
В 2012 году в дивизионе «Северсталь Российская Сталь» запланирован общий объем инвестиций примерно на уровне 905 млн. долларов США, включая продолжение строительства мини-завода сортового проката в городе Балаково Саратовской области, модернизацию других производственных объектов и реализацию проектов по совершенствованию ИТ инфраструктуры и внедрению клиентоориентированного подхода.

«Северсталь Интернэшнл»



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

2.6 «Северсталь Интернэшнл»



В 2011 году дивизион «Северсталь Интернэшнл» продолжал формировать эффективную структуру активов, сосредоточив основное внимание на повышении эффективности основных производственных мощностей в США.

В 2011 году в дивизионе «Северсталь Интернэшнл» были реализованы существенные изменения, включая частичную продажу европейских активов дивизиона и реструктуризацию активов в Северной Америке, главной целью которых явилось преобразование дивизиона в более мощную специализированную организацию. Поскольку в настоящее время бизнес дивизиона «Северсталь Интернэшнл» сконцентрирован вокруг его профильных активов в Северной Америке, в данном разделе Отчета и в других его разделах мы обозначаем дивизион как «Северсталь Северная Америка».

Краткий обзор деятельности «Северсталь Северная Америка»

Ключевые характеристики

- «Северсталь Северная Америка» – современное и эффективное подразделение Компании, в состав которого входят современные предприятия: три недостаточно эффективно работающих актива были проданы, а предприятия в Дирборне и Колумбусе получили полномасштабные инвестиции, были модернизированы, а также была оптимизирована себестоимость производства.
- «Северсталь Колумбус» – один из наиболее современных мини-заводов Северной Америки по техническому оснащению, характеризуется большой гибкостью с точки зрения затрат и имеет отличный доступ к рынкам.
- Предприятие «Дирборн» выгодно расположено с точки зрения стратегической близости к автомобилестроительным предприятиям США, обладает конкурентным преимуществом по сравнению с аналогичными предприятиями с точки зрения структуры производственных затрат.
- «Северсталь Северная Америка» имеет устойчивые деловые отношения с ключевыми заказчиками в автомобилестроительной, трубной и других отраслях, а также стабильную долю на региональных рынках как на севере, так и на юге Соединенных Штатов.
- В 2012 году дивизион планирует работать по следующим приоритетным направлениям: повышение эффективности, разработка новых видов продукции и внедрение «Бизнес-системы».

Операционные и финансовые результаты

В 2011 году совокупный объем производства нерафинированной стали составил 3,938 тыс. тонн (по сравнению с 3,640 тыс. тонн в 2010 году). Производство чугуна незначительно снизилось по сравнению с предыдущим годом (1,728 тыс. тонн в 2011 году и 1,801 тыс. тонн в 2010 году).

В 2011 году выручка дивизиона выросла на 17.5% и достигла 3,422.1 млн. долларов США, а показатель EBITDA продемонстрировал значительный рост – на 103.9% и достиг 180.9 млн. долларов США. Это привело к повышению показателя рентабельности по EBITDA до уровня 5.3% (в 2010 году этот показатель был равен 3.0%). Показатель EBITDA на тонну металлопродукции вырос вдвое – с 23.7 до 47.5 долларов США.

Ключевые события 2011 года

В марте 2011 года «Северсталь» успешно завершила продажу трех сталелитейных предприятий – Warren, Wheeling и Sparrows Point. Покупателем выступила компания RG Steel LLC, дочернее общество холдинга Renco Group, Inc. Согласно условиям сделки «Северсталь» получила 84.9 млн. долларов США наличными, обеспеченный вексель на сумму 100 млн. долларов США, а также обязательство погашения займа третьей стороне в объеме 299.3 млн. долларов США при закрытии сделки. Группа Renco также приняла на себя соответствующие финансовые обязательства, связанные с выплатами работникам предприятий и охраной окружающей среды, общий объем которых составил около 650 млн. долларов США. Данные суммы могут меняться в зависимости от окончательного решения вопроса о корректировке оборотного капитала.

В 2011 году дивизион «Северсталь Северная Америка» завершил реализацию своей инвестиционной программы с общим объемом капиталовложений в 3 млрд. долларов США, что привело к оптимизации себестоимости и усовершенствованию сортамента товарной продукции, а также росту объемов производства.

На предприятии «Колумбус» завершился второй этап проекта по расширению производства, который позволит вдвое увеличить производство стали до 3.1 млн. тонн. В рамках проекта по расширению производственных мощностей была введена в эксплуатацию вторая электродуговая печь, печь-

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

ковш, агрегат непрерывного литья, туннельная печь, а также линия горячего оцинкования. Реализация проекта будет способствовать расширению клиентской базы предприятия «Колумбус», повышению объемов производства, а также увеличению мощности цинкования, снижая при этом себестоимость продукции в целом.

На предприятии «Дирборн» мы завершили строительство линии горячего цинкования (HDGL). В состав новой HDGL входят самые современные средства регулировки толщины покрытия и структуры поверхности, а также регулировки сплава и фазовой регулировки. Завершение проекта по созданию HDGL стоимостью 285 млн. долларов США последовало за состоявшимся в августе запуском стана-тандема холодного проката и новой линии травления (PLTCM). Линия общей стоимостью 450 млн. долларов США способна производить 500 тыс. тонн высококачественной стали горячего цинкования и стали с железцинковым покрытием, которое наносится методом горячего погружения. Эти возможности используются для выпуска наиболее востребованной стальной продукции, включая высокопластичные и свободные от дефектов внедрения виды стали, применяемые в производстве атмосферостойчивых изделий в автомобильной промышленности и при изготовлении бытовой техники и мебели, а также продукции высокой точности для автомобильной промышленности, в том числе — высокопрочной стали и высокопрочной стали с улучшенными свойствами, отвечающей требованиям по качеству, предъявляемым автомобилестроителями. Проекты по созданию HDGL и PLTCM являются составной частью программы модернизации, которую «Северсталь» реализует с целью расширения своих возможностей по чистовой отделке изделий для выпуска широкого диапазона высококачественной стальной продукции.

Общий объем капиталовложений по дивизиону «Северсталь Северная Америка» в 2011 году составил 573.7 млн. долларов США, что на 67.9% больше, чем в 2010 году.

Компания планирует начать строительство новой линии покраски на предприятии «Колумбус», что даст возможность дополнительно производить 200 тыс. тонн в год; плановый объем инвестиций составит 80 млн. долларов США.

Награды и признание

В мае 2011 года «Колумбус» уже во второй раз получил награду Комьюнити Колледжа Восточного Миссисипи (East Mississippi Community College) за приверженность лучшим бизнес-практикам. Данная награда вручается организациям, которые достигли выдающихся результатов в области обучения персонала, управления качеством и применения передовых бизнес-практик и могут служить примером для остальных.

В июле 2011 года «Северсталь Северная Америка» получила награду «Best Brownfield Technology» за технологию восстановления или реконструкции на американском рынке в ежегодном конкурсе, который проводит издание American Metal Market. Победа в конкурсе – это признание передовых достижений и успешной реализации программ совершенствования бизнеса, которые ведут к реальным улучшениям в сталелитейной отрасли.

Планы на 2012 год

В будущем дивизион «Северсталь Северная Америка» планирует сконцентрировать свои усилия на производстве продукции с высокой добавленной стоимостью, интеграции сырьевых предприятий и общем развитии и повышении эффективности бизнеса. Одновременно планируется внедрение «Бизнес-системы», реализация проектов, направленных на снижение себестоимости и поддержание высоких стандартов качества и безопасности труда.

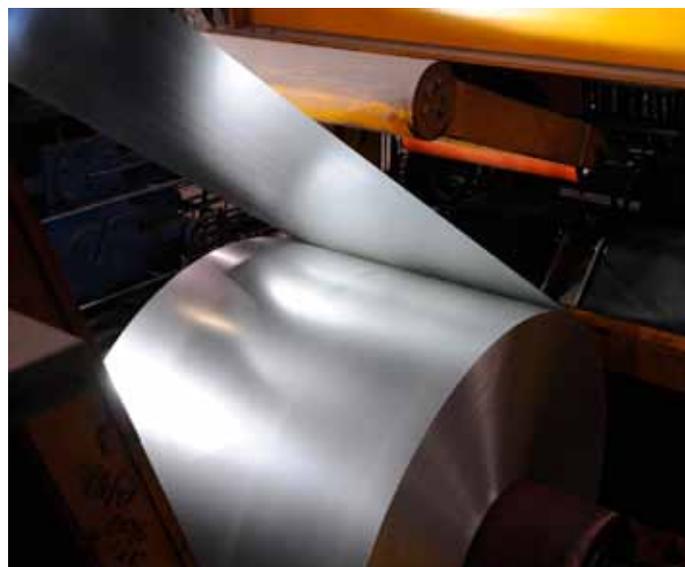
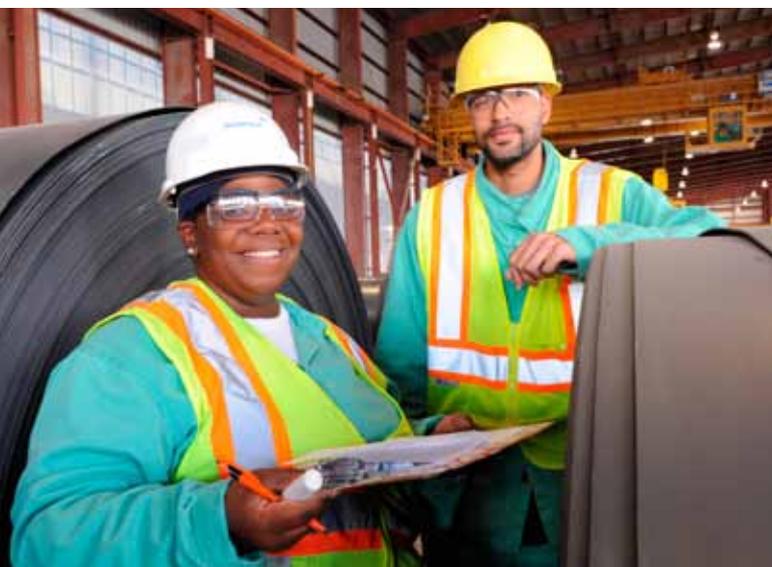
Инвестиционная программа дивизиона «Северсталь Северная Америка» на 2012 год запланирована в объеме около 104 млн. долларов США и включает в себя инвестиции в существующие объекты и проекты развития, а также в проекты, направленные на развитие природоохранных программ дивизиона, инициатив в области ОТиПБ, информационно-технологической инфраструктуры и внедрение клиентоориентированного подхода.

Основные производства

В состав дивизиона «Северсталь Северная Америка» входят следующие активы:

«Северсталь Колумбус» – 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 атмосферостойчивой стали. Предприятие специализируется на выпуске высококачественного листового проката. На предприятии выпускается широкий ассортимент горячего проката (в том числе с травлением), холодного проката и оцинкованный стальной лист. В 2011 году объем производства вырос до 3.1 млн. тонн.

Завод «Колумбус» стратегически расположен в г. Колумбус (Миссисипи). Находясь в так называемом «Золотом треугольнике» штата Миссисипи, предприятие располагает очень удобным доступом к железнодорожным, автомобильным 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



2 В фокусе: бизнес (продолжение)

свободными площадями для строительства дополнительных перерабатывающих комплексов, которые мы будем развивать как самостоятельно, так и в форме совместных предприятий.

В 2011 году компания SRI Quality System Registrar, аккредитованная структура по выдаче разных сертификаций, присвоила заводу «Северсталь Колумбус» сертификат соответствия международным стандартам ISO/TS 16949:2009 и ISO 9001:2008 за производство и поставку стальных рулонов.

«Северсталь Дирборн» является легендарным сталелитейным комбинатом, его история восходит к самому началу производства автомобилей в США. Производство находится в г. Дирборн (штат Мичиган). Расположение выбрано с учетом его стратегической близости к крупным клиентам из числа производителей автомобилей, 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. Среди других клиентов предприятия производители труб, компании повторного проката штрипса, предприятия нанесения оцинкованного покрытия, сервисные центры, строительные компании, производители бытовой техники и мебели. Предприятие «Дирборн» частично вертикально интегрировано с компанией PBS Coals, входящей в состав дивизиона «Северсталь Ресурс» и осуществляющей добычу коксующегося и энергетического угля в США.

Совместные предприятия

Mountain State Carbon, LLC – это совместное предприятие с Renco Group, где каждой стороне принадлежит 50% доля. Предприятие Mountain State Carbon оборудовано четырьмя батареями коксовых печей (тремя трехметровыми и одной шестиметровой), поставляющими высококачественный кокс для сталелитейных производств.

Double Eagle Steel Coating Company – это совместное предприятие с United States Steel Corporation. Компании «Дирборн» принадлежит 50% доля в Double Eagle Steel Coating Company. Double Eagle располагает крупнейшей в мире линией по нанесению покрытий методом электроцинкования и производит высококачественную оцинкованную листовую сталь, главным образом для автомобильной промышленности. Производство, расположенное в городе Дирборн, штат Мичиган, выпускает 789 тыс. тонн продукции в год, причем приблизительно половина данной продукции предназначена для компании «Дирборн».

Spartan Steel Coating, LLC – совместное предприятие с Worthington Steel of Michigan. Spartan Steel, расположенное в Монро, штат Мичиган, выпускает горячеоцинкованную листовую сталь главным образом для автомобильной промышленности и сервис-центров. Предприятие имеет производственную мощность 544 тыс. тонн стали в год, причем около 80% выпускаемой продукции предназначено для компании «Дирборн». «Дирборн» принадлежит 48% доля в Spartan Steel. Почти 100% стального листа, используемого предприятием в качестве основы, поставляется с завода «Дирборн».

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%). Производство стартовало в 2011 году с ожидаемой расчетной мощностью – 156 тыс. тонн в год.

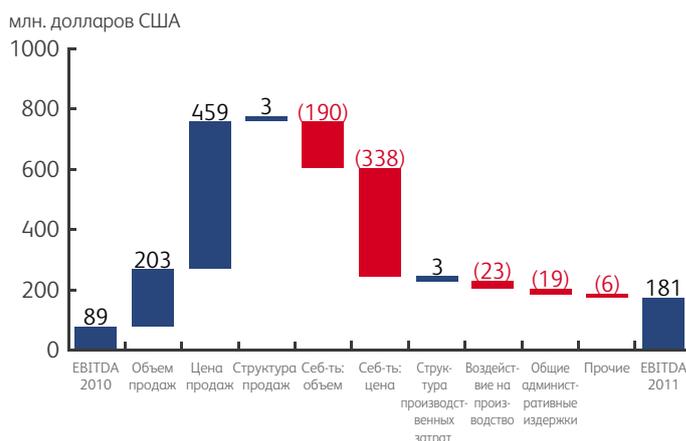
Ключевые показатели деятельности⁷

В 2011 году выручка дивизиона «Северсталь Северная Америка» выросла на 17.5% и достигла 3,422.1 млн. долларов США.

Показатель EBITDA дивизиона «Северсталь Северная Америка» в 2011 году увеличился более чем вдвое и составил 180.9 млн. долларов США, что при-

вело к повышению показателя рентабельности по EBITDA с уровня 3.0% в 2010 году до 5.3% в 2011 году.

Факторы, влияющие на показатель EBITDA в 2011 г., млн. долларов США



Суммарная численность работников дивизиона «Северсталь Северная Америка» в 2011 году составила 2,513.

Ключевые показатели деятельности	2011	2010	Изменение за год, %
Производство нерафинированной стали (тыс. тонн)	3,939	3,640	8.2%
Продажа стальной продукции (тыс. тонн)	3,810	3,742	1.8%
Выручка (млн. долларов США)	3,422.1	2,911.5	17.5%
Валовая прибыль/(убыток) (млн. долларов США)	130.5	2.2	н/п
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности (млн. долларов США)	61.5	(59.1)	н/п
Операционная рентабельность (%)	1.8%	(1.6%)	н/п
EBITDA (млн. долларов США)	180.9	88.7	103.9%
EBITDA на тонну продукции (долларов США/тонну)	47.5	23.7	100.3%
Рентабельность по EBITDA (%)	5.3%	3.0%	н/п
Средняя цена на металлопродукцию (доллары США/тонна) ⁸	862	764	12.8%
Горячекатаный лист (долларов США/тонну)	779	669	16.4%
Холоднокатаный лист (долларов США/тонну)	881	780	12.9%
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями (долларов США/тонну)	995	899	10.7%

Производственные результаты

В 2011 году предприятия «Колумбус» и «Дирборн» произвели 3,939 млн. тонн нерафинированной стали и поставили 1,729 млн. тонн чугуна.

Объемы производства (тыс. тонн)	2011	2010	Изменение, %
Чугун	1,729	1,801	(4.0%)
Нерафинированная сталь	3,939	3,640	8.2%

⁷ Здесь и далее по тексту все данные приведены без учета прекращенной деятельности предприятий.

⁸ Металлопродукция включает в себя полуфабрикаты, прокат и продукцию дальнейшего передела.

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Результаты продаж

В 2011 году выручка от реализации продукции дивизиона выросла на 17.5% и достигла 3,422.1 млн. долларов США.

Рост спроса на горячекатаную продукцию стал основным фактором повышения цен и объемов реализации. Автомобильный рынок повлиял на быстрые темпы выхода из кризиса рынка прокатного листа. Однако рост был несколько сдержан последствиями цунами в Японии. К другим отраслям, потребляющим металлопродукцию и показавшим хорошие темпы роста в 2011 году, относятся сельское хозяйство, трубное производство и производство контейнеров.

Расширение клиентской базы нашего предприятия в Колумбусе было вызвано повышением производственных мощностей, запуском новых установок и реализацией стратегии на повышение доли продукции с высокой добавленной стоимостью. Расширение клиентской базы нашего предприятия в Дирборне было ограничено в связи с ростом уровня потребления стали в автомобильной промышленности.

Объемы продаж по группам продукции

Основными продуктами предприятий «Дирборн» и «Колумбус» являются горячекатаный лист, холоднокатаный лист и лист с полимерным покрытием.

Продажи горячекатаного листа выросли на 12.5% по объемам и на 30.9% по выручке. Продажи холоднокатаного листа снизились по объемам на 27% и 17.5% по выручке. Продажи оцинкованного листа и листа с прочими металлическими покрытиями выросли на 2.5% по объемам и на 13.4% по выручке.

Выручка по группам продукции, %



Объемы продаж по рынкам

В 2011 году выручка от продаж на внутренних рынках США составила 3,362.2 млн. долларов США, на экспортных рынках – 59.9 млн. долларов США. Около 98.2% нашей выручки было получено от реализации продукции американскими потребителями. Незначительный процент экспортных продаж (1.8%) составляет реализация продукции предприятием «Колумбус» в Мексику.

Объемы продаж по рынкам, %



	2011		2010		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Горячекатаный лист	2,064	1,607.5	1,834	1,227.8	12.5%	30.9%
Холоднокатаный лист	519	457.3	711	554.5	(27.0%)	(17.5%)
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	1,226	1,219.9	1,196	1,075.8	2.5%	13.4%
Всего, прокат	3,809	3,284.7	3,741	2,858.1	1.8%	14.9%
Всего, полуфабрикатов	1	0.5	1	0.5	–	–
Всего, металлопродукции	3,810	3,285.2	3,742	2,858.6	1.8%	14.9%
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	136.9	–	52.9	н/п	158.8%
Всего	3,810	3,422.1	3,742	2,911.5	1.8%	17.5%

2 В фокусе: бизнес (продолжение)

Объемы продаж по группам продукции – внутренний рынок	2011		2010		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Горячекатаный лист	2,017	1,572.0	1,776	1,189.7	13.6%	32.1%
Холоднокатаный лист	507	446.4	699	544.9	(27.5%)	(18.1%)
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	1,212	1,207.3	1,181	1,063.7	2.6%	13.5%
Всего, прокат	3,736	3,225.7	3,656	2,798.3	2.2%	15.3%
Всего, полуфабрикатов	1	0.5	1	0.5	–	–
Всего, металлопродукции	3,737	3,226.2	3,657	2,798.8	2.2%	15.3%
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	136.0	–	48.2	–	182.2%
Всего, США	3,737	3,362.2	3,657	2,847.0	2.2%	18.1%

Объемы продаж по группам продукции – экспортный рынок	2011		2010		Изменение за год, %	
	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США	тыс. тонн	млн. долларов США
Горячекатаный лист	47	35.5	58	38.1	(19.0%)	(6.8%)
Холоднокатаный лист	12	10.9	12	9.6	–	13.5%
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	14	12.6	15	12.1	(6.7%)	4.1%
Всего, прокат	73	59.0	85	59.8	(14.1%)	(1.3%)
Всего, полуфабрикатов	–	–	–	–	–	–
Всего, металлопродукции	73	59.0	85	59.8	(14.1%)	(1.3%)
Возмещаемые покупателями транспортные расходы и прочее	–	0.9	–	4.7	–	(80.9%)
Всего, экспорт	73	59.9	85	64.5	(14.1%)	(7.1%)

Себестоимость

Общая себестоимость в 2011 году составила 3,291.5 млн. долларов США, что на 13.1% выше уровня 2010 года. Увеличение себестоимости стало следствием повышения объема производства и цен на сырье.

Основные достижения и капитальные вложения

В 2011 году мы сделали основной упор на модернизацию существующего производства с целью повышения его эффективности и производительности.

На предприятии «Колумбус» до конца 2011 года был завершен второй этап проекта по расширению производства, который позволит вдвое увеличить производство стали до 3.4 млн. тонн (что эквивалентно 3.1 млн. метрических тонн). В рамках проекта по расширению производственных мощностей была введена в эксплуатацию вторая электродуговая печь, печь-ковш, агрегат непрерывного литья, туннельная печь, а также линия горячего оцинкования. По состоянию на 31 декабря 2011 года все оборудование было установлено и введено в эксплуатацию. Реализация проекта поможет расширить клиентскую базу предприятия «Колумбус», повысить объемы производства и увеличить мощности цинкования, снижая при этом себестоимость продукции в целом.

На предприятии «Дирборн» мы завершили строительство линии горячего цинкования (HDGL). В состав новой HDGL входят самые современные средства регулировки толщины покрытия и структуры поверхности, а также регулировки сплава и фазовой регулировки. Завершение проекта по созданию HDGL стоимостью 285 млн. долларов США последовало за состоявшимся в августе запуском стана-тандема холодного проката и новой линии травления (PLTCM). Эта линия способна производить 500 тыс. тонн лучшей в своем классе атмосфероустойчивой стали горячего цинкования (HDGI) и атмосфероустойчивой стали с железозинковым покрытием, которое наносится методом горячего погружения (HDGA). Эти возможности используются для выпуска наиболее требовательной стальной продукции, включая высокопластичные и свободные от дефектов внедрения виды стали, применяемые в производстве атмосфероустойчивых изделий в автомобильной промышленности и при изготовлении бытовой техники и мебели, а также прецизион-

ной продукции для автомобильной промышленности, в том числе – высокопрочной стали и высокопрочной стали с улучшенными свойствами, отвечающей требованиям по качеству, предъявляемым автомобилестроителями. Установки HDGL и PLTCM являются составной частью программы модернизации, которую «Северсталь» реализует с целью расширения своих возможностей по чистовой отделке изделий для выпуска широкого диапазона высококачественной стальной продукции.

Общий объем капиталовложений по дивизиону «Северсталь Северная Америка» в 2011 году составил 573.7 млн. долларов США, что на 67.9% больше, чем в 2010 году.

Планы на 2012 год

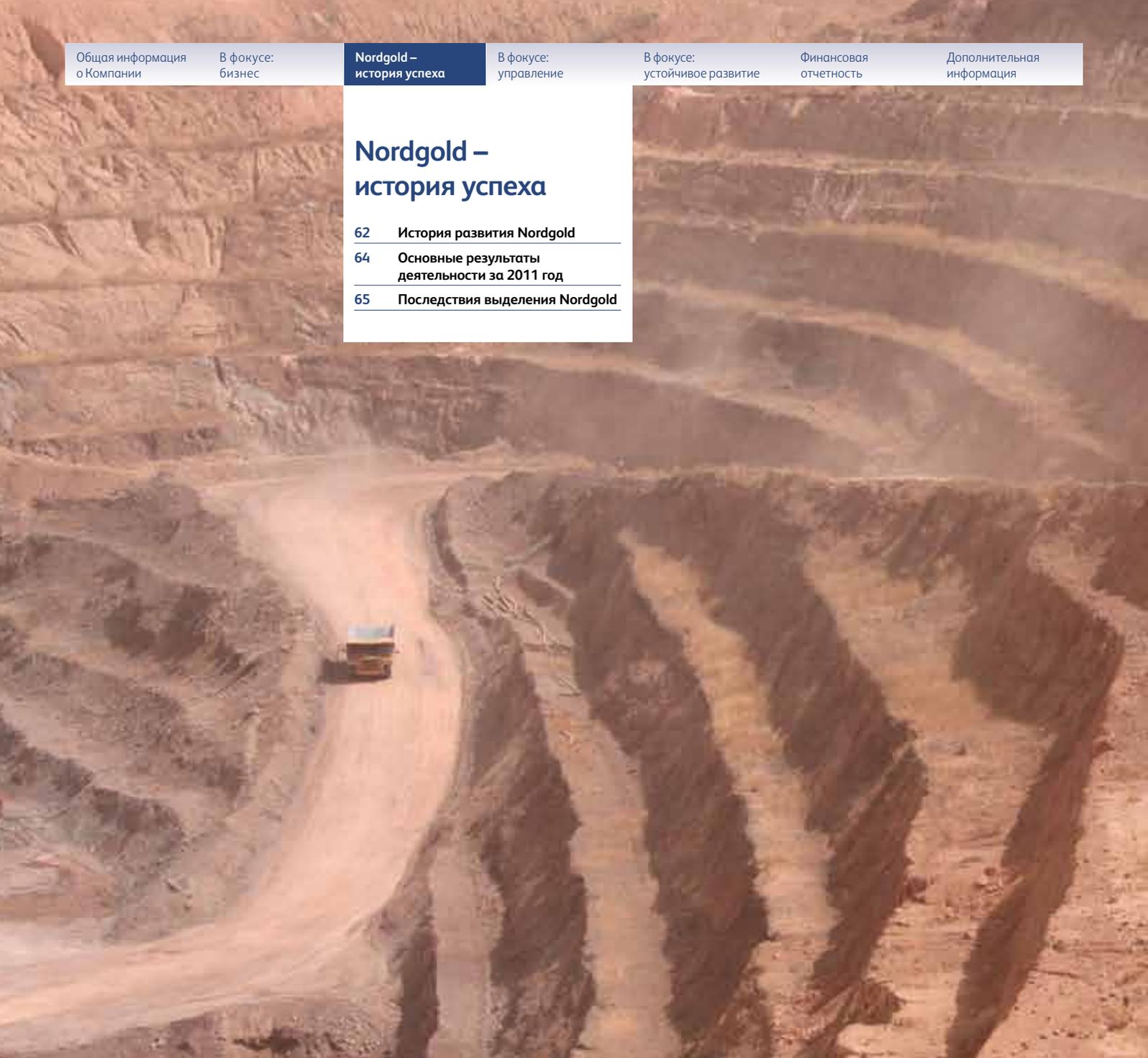
Инвестиционная программа дивизиона «Северсталь Северная Америка» на 2012 год запланирована в объеме около 104 млн. долларов США и включает в себя проекты развития и проекты поддержания существующих мощностей, программы по обеспечению сохранности окружающей среды, здоровья и безопасности работников, а также проекты по совершенствованию ИТ инфраструктуры и внедрению клиентоориентированного подхода.

На предприятии «Колумбус» мы планируем начать строительство новой линии по нанесению красок. Это позволит увеличить как прибыль за счет выхода на новый рынок, так и показатель EBITDA за счет повышения добавленной стоимости в конечной продукции. Данная линия позволит предприятию производить дополнительный объем в 200 тыс. тонн в год. Ввод в эксплуатацию запланирован на I квартал 2014 года. Планируемый объем инвестиций составляет 80 млн. долларов США.

Ключевым проектом для предприятия «Дирборн» в 2012–2013 гг. станет строительство линии непрерывного отжига. Это создаст производственные возможности для полного цикла обработки, отжига и закалки всех прогрессивных марок стали повышенной прочности, а также для удовлетворения потребностей наших клиентов в стальных рулонах шириной до 72 дюймов. Мощность новой линии составит 500 тыс. тонн в год. Ввод в эксплуатацию запланирован на конец 2014 года. Планируемый объем инвестиций составляет 282 млн. долларов США.

Nordgold – история успеха

- 62 История развития Nordgold
- 64 Основные результаты
деятельности за 2011 год
- 65 Последствия выделения Nordgold





3 Nordgold – история успеха

Выделение золотодобывающего бизнеса Nordgold из структуры ОАО «Северсталь» является отражением изменения стратегии развития Компании и одним из главных событий 2011 года с финансовой и корпоративной точек зрения. Впервые в российской деловой практике, согласно данным Компании, мы применили модель выделения бизнеса путем обмена акций двух компаний без дополнительных издержек и предоставили всем акционерам инвестиционные варианты, призванные удовлетворить различные инвестиционные предпочтения.

3.1 История развития Nordgold

Nordgold в цифрах и фактах

Компания Nordgold была образована в 2007 году как золотодобывающее подразделение компании «Северсталь» и за четыре года превратилась в одну из крупнейших компаний золотодобывающей отрасли.

Сегодня Nordgold – быстроразвивающаяся компания, специализирующаяся на добыче золота на развивающихся рынках, в состав которой входят действующие предприятия, расположенные на территории Западной Африки (Гвинея и Буркина-Фасо) и СНГ (Казахстан и Россия). Обширная ресурсная база Nordgold вместе с портфелем перспективных проектов позволяют постоянно увеличивать объемы производства золота. В будущем планируется прирост ресурсной базы и разработка новых перспективных месторождений. В настоящее время Nordgold располагает восемью действующими рудниками, двумя проектами на этапе разработки, шестью проектами на этапе поздней и шестью проектами на этапе ранней разведки.

С момента своего создания за четыре года Nordgold превратилась в крупную международную золотодобывающую компанию. С целью обеспечения дальнейшего роста и максимизации стоимости компании была разработана стратегия, базирующаяся на трех ключевых принципах, которые включают в себя: рост текущего производства за счет оптимизации и повышения эффективности работы действующих месторождений, разведки и строительства новых рудников, а также осуществления новых приобретений. Важнейшим условием успешной реализации стратегии является органический рост компании за счет разработки запасов и ресурсов. За период 2009–2011 гг. Nordgold инвестировала в геологоразведку и оценку примерно 220 млн. долларов США. По состоянию на конец 2011 года запасы золота компании составляли 8,2 млн. унций в золотом эквиваленте, а консолидированная ресурсная база – 22,7 млн. унций золота (включая 12,0 млн. унций измеренных и оцененных ресурсов и 10,7 млн. унций предполагаемых ресурсов) и 103 млн. унций серебра.

В 2011 году Nordgold сделала основной упор на оптимизацию работы действующих рудников и повышение их производительности, в результате чего объем добычи золота увеличился на 28%, составив 754 тыс. унций в золотом эквиваленте. Компания также приступила к реализации двух важнейших проектов развития на месторождениях «Гросс» в России и «Бисса» в Африке. Ожидается, что добыча золота на месторождениях начнется уже в 2013 году. Благодаря этим проектам существующая ресурсная база компании способна полностью обеспечить органический рост на ближайшие несколько лет.

В настоящее время основными ключевыми стратегическими приоритетами Nordgold являются:

- рост производства и снижение затрат, а также повышение эффективности работы шахт;
- реализация геологоразведочных проектов «Бисса» и «Гросс» для дальнейшего увеличения объема минеральных запасов и ресурсов;
- осуществление новых геологоразведочных проектов с целью обеспечить прочную базу для строительства новых золотодобывающих мощностей.

Компания Nordgold ставит перед собой цель увеличить показатель производства на 1 млн. унций в золотом эквиваленте к 2013 году. Строительство и запуск геологоразведочных проектов «Бисса» и «Гросс», а также реконструкция рудника «Лефа» будут способствовать достижению поставленной цели.

Также Nordgold планирует продолжить реализацию стратегии целесообразных слияний и поглощений путем поиска новых проектов на стадии разведки (brownfield, greenfield) и уже функционирующих проектов, расположенных в развивающихся странах и имеющих подходящий тип руды.

В ноябре 2011 года Группа приняла решение о выделении сегмента «Золото» путем обмена 100% доли в Nord Gold N.V., холдинговой компании сегмента, на акции и глобальные депозитарные расписки (ГДР) ОАО «Северсталь» исходя из соответствующих справедливых стоимостей. В марте 2012 года Группа завершила процесс выделения сегмента «Золото» путем обмена 100% доли в Nord Gold N.V., холдинговой компании сегмента, на акции ОАО «Северсталь» и ГДР, в результате чего количество собственных выкупленных акций Группы увеличилось на 192, 900, 120 акций.

В результате сделки Nordgold превратился в публичную компанию, при этом обе компании смогут полностью сосредоточить свои усилия на основных направлениях своей деятельности.

3 Nordgold – история успеха (продолжение)

История развития Nordgold

2007	2008	2009	2010	2011	2012
Апрель <ul style="list-style-type: none"> Начало развития золотого направления 	Январь <ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в компании Celtic Resources до 100% 	<ul style="list-style-type: none"> Год оптимизации и интеграции активов с формированием интегрированной бизнес-модели 	Февраль <ul style="list-style-type: none"> Приобретение 26.6% акций компании Crew Gold, владеющей шахтой «Лефа» в Гвинее 	Январь <ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в компании Crew Gold до 100%. Намерение осуществить публичное размещение и листинг акций компании Nordgold на Лондонской фондовой бирже 	Январь <ul style="list-style-type: none"> Выделение компании Nordgold, Размещение и начало торгов ГДР на Лондонской фондовой бирже
Август <ul style="list-style-type: none"> Приобретение 22% компании Celtic Resources, которой принадлежат шахты «Суздаль» и «Жерек» в Казахстане 	Август <ul style="list-style-type: none"> Приобретение компании Semgeo, владеющей шахтой «Балажал» в Казахстане 		Июль <ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в компании Crew Gold до 50.2% 	Февраль <ul style="list-style-type: none"> Решение отсрочить публичное размещение акций на Лондонской фондовой бирже из-за неблагоприятной ситуации на рынке Отмена соглашения с Sacre-Coeur Minerals Ltd по результатам проведенного due diligence 	Март <ul style="list-style-type: none"> Завершение выделения Nordgold путем обмена 100% акций Nordgold на акции и ГДР ОАО «Северсталь»
Октябрь <ul style="list-style-type: none"> Приобретение рудников «Апрелково» и «Нерюнгри» (Россия) у компании Arlan 	Ноябрь <ul style="list-style-type: none"> Приобретение контрольного пакета в 53.8% акций компании High River Gold, которой принадлежат шахты «Ирокинда», «Зун-Холба» и «Березитовый» в России, а также шахта «Тапарко» и проект разработки месторождения Bissa в Буркина-Фасо 		Август <ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в компании High River Gold до 70.4% 	Июль <ul style="list-style-type: none"> Выдача правительством Буркина-Фасо лицензии на осуществление добычи золота на месторождении Bissa 	
Декабрь <ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в компании Celtic Resources до 86.3% 			Сентябрь <ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в компании Crew Gold до 93.4% 	Август <ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в компании High River Gold до 75.1%. Начало реализации масштабной программы буровых работ в целях увеличения запасов и ресурсов и повышения эффективности текущих операций 	
2007 – 2008 <ul style="list-style-type: none"> Приобретение нескольких разрешений на разведку на российских государственных аукционах 			Октябрь <ul style="list-style-type: none"> Увеличение доли в компании High River Gold до 72.6% 	Ноябрь <ul style="list-style-type: none"> Объявление о выделении Nordgold из структуры материнской компании ОАО «Северсталь» путем обмена акций и ГДР с их последующим листингом на Лондонской фондовой бирже 	
				Декабрь <ul style="list-style-type: none"> Проведение предварительного ТЭО проекта «Гросс» в России, завершение которого намечено на ближайшее время Проведение геологоразведочных работ запланированными темпами; инвестиции в которые за 2011 год составили 124 млн. долларов США 	

3 Nordgold – история успеха (продолжение)

3.2 Основные результаты деятельности за 2011 год

Nordgold – молодая и динамично развивающаяся компания, обеспечивающая долгосрочный рост стоимости для акционеров за счет высокоэффективной добычи на всех предприятиях. Осуществив ряд удачных приобретений, компания совершила стремительный взлет и стала одним из ведущих российских золотодобывающих предприятий, увеличив объем добычи золота с 21 тыс. унций в 2007 году до 754 тыс. унций в золотом эквиваленте в 2011 году. При этом Nordgold более чем вдвое увеличила свою ресурсную базу, доведя ее до 22.6 млн. унций, а также добилась заметных успехов в расширении своей деятельности за рубежом – сегодня 50% суммарной добычи компании приходится на ее зарубежные предприятия. Темп роста производства в течение 2007–2011 гг. составил 145%. На сегодняшний день Nordgold занимает четвертое место среди крупнейших российских золотодобывающих компаний.

В 2011 году Nordgold продолжила работу по реализации плана глобальной диверсификации, сделав основной упор на производственной деятельности в России, СНГ и Западной Африке. Традиционно добыча велась в основном на территории России и стран СНГ (около 57% в 2011 году), однако за последний год заметно выросла доля предприятий Nordgold в Западной Африке, увеличившись с 34% в 2010 году до 43% в 2011 году.

Доля предприятий Nordgold в объеме добычи в 2010 и 2011 гг.

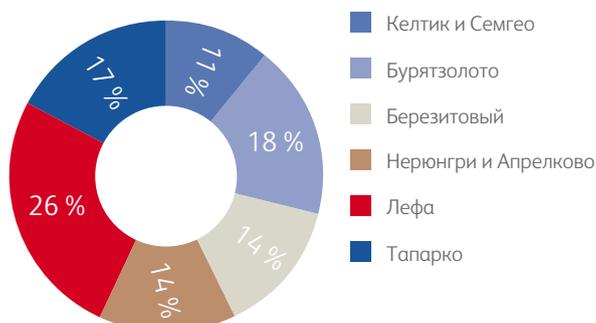
2010

589 тыс. унций



2011

754 тыс. унций



Благодаря успешной реализации стратегии роста и высококвалифицированной и опытной команде по геологоразведке выручка Nordgold увеличилась с 754.2 млн. долларов США в 2010 году до 1,182.1 млн. долларов США в 2011 году, при этом добыча золота выросла с 589 тыс. унций в 2010 году до 754 тыс. унций в золотом эквиваленте в 2011 году. Увеличение объемов добычи в первую очередь произошло благодаря включению в Группу шахты «Лефа», а также за счет роста производительности на таких крупных рудниках, как «Березитовый» и «Нерюнгри».

Компания по-прежнему генерирует значительные денежные потоки, что говорит о высокой эффективности ее операционной деятельности. В 2011 году операционный денежный поток вырос на 59.6% и достиг рекордной отметки в 397.6 млн. долларов США. Значительные поступления денежных средств являются ключевым элементом долгосрочной стратегии Nordgold, позволяя ей успешно финансировать расширение шахт и осуществлять выгодные приобретения активов без ущерба для выполнения обязательств перед акционерами по возврату денежных средств. Также следует отметить, что по показателю рентабельности по EBITDA, который равен 49%, Nordgold занимает первое место среди российских золотодобывающих компаний.

В 2011 году Nordgold продолжила реализацию двух крупнейших проектов на стадии разработки на месторождениях «Гросс» в России и «Бисса» в Африке. Ожидается, что добыча золота на месторождениях начнется уже в 2013 году. Инженерно-конструкторские работы на месторождении «Бисса» велись быстрыми темпами и в настоящее время близки к завершению. На месторождении «Гросс» сейчас проводится предварительное технико-экономическое обоснование проекта, которое должно завершиться в мае – июне 2012 года.

Реализация ключевых проектов «Бисса» и «Гросс» наряду с дальнейшим расширением шахты «Лефа» позволят компании получить прирост производства в Западной Африке, тем самым обеспечивая большую сбалансированность ее географии деятельности.

Добыча золота, тыс. унций



Добыча руды, тыс. тонн



3 Nordgold – история успеха (продолжение)

3.3 Последствия выделения Nordgold

«Включение компании Nordgold в листинг знаменует собой окончание успешной работы «Северстали» в золотодобывающей отрасли. Данная сделка позволит «Северстали» теперь полностью сосредоточиться на профильных направлениях деятельности в качестве ведущей вертикально интегрированной сталелитейной компании», – Крис Кларк, председатель Совета директоров ОАО «Северсталь».

В марте 2012 года Nordgold была успешно выделена из структуры Группы «Северсталь» путем обмена акций ОАО «Северсталь» (представленных Глобальными Депозитарными Расписками – ГДР) на акции Nordgold при коэффициенте 100 к 186, соответственно (1 ГДР представляет 1 акцию в обоих случаях). Выделение Nordgold позволило обеим компаниям сосредоточить свои усилия на профильных направлениях деятельности и использовать адаптированные к их потребностям бизнес-модели, управленческие решения и структуры отчетности, которые отражают их различное положение на рынке и географию их деятельности.

Выгоды для ОАО «Северсталь»

Сделка по выделению Nordgold явилась крупным успехом и принесла существенные выгоды для всех ее участников и в первую очередь для акционеров ОАО «Северсталь». Компания теперь полностью может сконцентрироваться на сохранении своего положения ведущей вертикально интегрированной сталелитейной и горнодобывающей компании, которая приносит акционерам по-настоящему высокую прибыль.

В результате выделения Nordgold основными преимуществами для ОАО «Северсталь» стали:

- оптимизация организационной структуры;
- погашение внутреннего долга компанией Nordgold в размере 360 млн. долларов США;
- отсутствие необходимости осуществлять капиталовложения в непрофильный вид деятельности.

По мнению руководства Компании, выделение Nordgold позволило ОАО «Северсталь» выиграть за счет более четко ориентированной работы и сохранить лидирующее положение на рынке.

Выгоды для Nordgold

Выделение из состава «Северстали» позволило Nordgold еще активнее заявить о себе на рынке, а также существенно укрепить свое положение в качестве независимой золотодобывающей компании с хорошими перспективами роста, работающей исключительно в этой отрасли и владеющей диверсифицированным портфелем добывающих активов. Выделение также способствовало повышению конкурентоспособности Nordgold, обеспечивая ей возможность более оперативно и гибко реагировать на рыночные изменения, используя прямой доступ к финансированию и обеспечивая возможности для роста. Кроме того, выделение создало платформу для возможного дальнейшего расширения деятельности Nordgold посредством поглощений на развивающихся рынках, в том числе в тех странах, которые не входят в традиционную географию деятельности ОАО «Северсталь».

В начале 2012 года ГДР Nordgold были включены в листинг Лондонской фондовой биржи. Часть акционеров ОАО «Северсталь» приняли решение конвертировать акции Компании в акции Nordgold. Доля акций, находящихся в свободном обращении, составила 10,6%.

Выгоды для акционеров ОАО «Северсталь»

Выделение Nordgold позволило существующим владельцам акций и ГДР ОАО «Северсталь» стать собственниками Nordgold и ОАО «Северсталь» одновременно без дополнительных вложений денежных средств и каких-либо ограничений. Будущие инвесторы имели возможность вкладывать средства в каждую из компаний. Инвесторы ОАО «Северсталь» также имели возможность обменять свои акции на те акции Nordgold, которые принадлежали одному из дочерних предприятий ОАО «Северсталь».

Основные преимущества для инвесторов заключались в следующем:

- сохранение инвестиций в вертикально-интегрированной сталелитейной компании, работающей исключительно в данной отрасли, которая демонстрирует самый высокий показатель рентабельности по EBITDA среди российских сталелитейных компаний;
- повышение стоимости акций Nordgold (акции компании, занимающейся исключительно добычей золота, должны торговаться с более высокими коэффициентами, чем акции сталелитейных компаний);
- владение акциями золотодобывающей компании, которая способна гибко реагировать на рыночные изменения и имеет прямой доступ к источникам финансирования и возможностям для дальнейшего роста.

Миноритарные акционеры «Северстали» получили возможность обменять любое число принадлежащих им акций «Северстали» и (или) ГДР «Северстали» на ГДР компании Nordgold («Обмен миноритариев»). Обмен миноритариев позволил участвующим в нем миноритариям получить ГДР компании Nordgold, составляющие определенную долю общего числа акций компании Nordgold в пределах доли в капитале «Северстали», которой в совокупности владели миноритарии по состоянию на дату закрытия реестра. Обмен миноритариев осуществлялся при условии согласия достаточного числа миноритариев, чтобы не менее 5% акционерного капитала компании Nordgold принадлежало миноритарным акционерам. Это условие было выполнено, и Nordgold успешно разместила свои ГДР на Лондонской фондовой бирже.

Основные преимущества для инвесторов, которые не приняли участие в обмене, заключались в следующем:

- потенциальное увеличение размера дивидендов, поскольку теперь они будут начисляться на меньшее количество акций;
- отсутствие необходимости приобретать акции компании, которая для них не представляет интерес;
- нулевые налоговые и прочие расходы, связанные с выделением.

В апреле 2012 года внеочередное Собрание акционеров утвердило решение об уменьшении уставного капитала Материнской компании путем выкупа и аннулирования ее акций в количестве до 170,000,000 акций.

В фокусе: управление

68 Система корпоративного управления

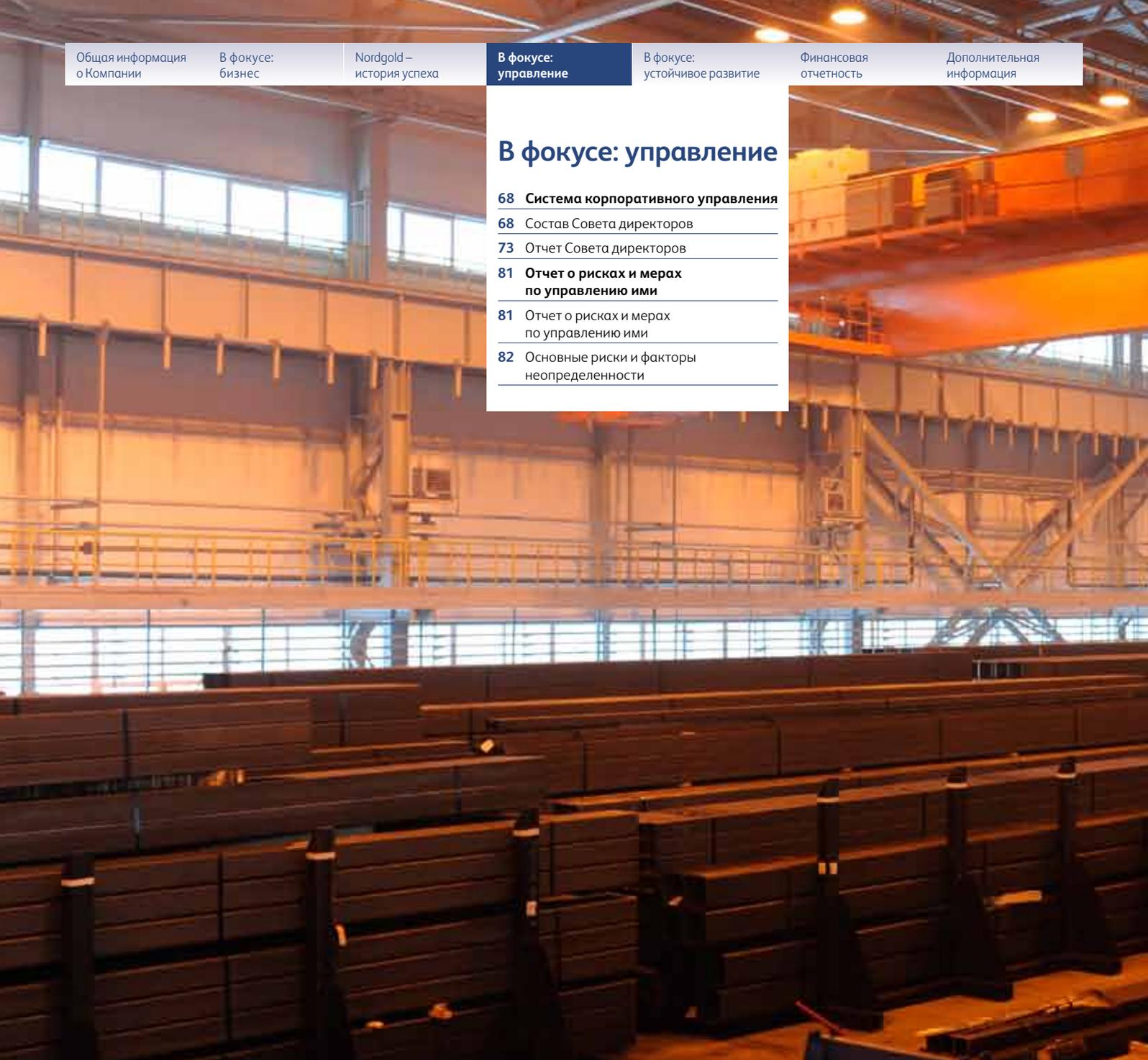
68 Состав Совета директоров

73 Отчет Совета директоров

**81 Отчет о рисках и мерах
по управлению ими**

**81 Отчет о рисках и мерах
по управлению ими**

**82 Основные риски и факторы
неопределенности**





4 В фокусе: управление

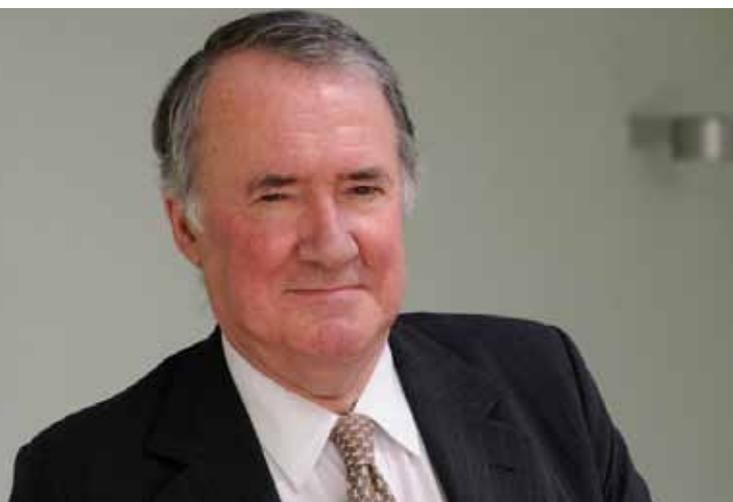
4.1 Система корпоративного управления

4.1.1 Состав Совета директоров

Кристофер Кларк

Неисполнительный 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, работающей в химической промышленности и сфере добычи драгоценных металлов, 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. Ранее Кристофер Кларк занимал пост председателя Совета директоров в таких компаниях, как Associated British Ports, ведущая группа портов в Великобритании; Urenco Limited, ведущий международный поставщик обогащенного урана для атомной энергетики и Wagon PLC, европейский производитель металлических изделий для автомобильной промышленности. В настоящее время он занимает пост председателя Совета директоров в компании RusPetro, независимой нефтегазовой компании, занимающейся разведкой и добычей нефти на Краснотенском месторождении в Западной Сибири, одном из крупнейших нефтедобывающих регионов Российской Федерации.

Кристофер Кларк имеет профильное металлургическое образование, учился в Тринити-Колледж (Trinity College) (Кембридж) и Брунельском университете (Brunel University) (Лондон).

Алексей Мордашов

Генеральный директор ОАО «Северсталь»,
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». С 2002 года он является генеральным директором ЗАО «Северсталь-групп», с декабря 2006 года – генеральным директором ОАО «Северсталь». Входит в Совет по конкурентоспособности и 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. Также является членом Международного консультативного комитета при президенте Атлантического совета США.

С июня 2010 года Алексей Мордашов является членом Наблюдательного совета Некоммерческого партнерства «Русская сталь», с октября 2011 года – заместителем председателя Совета директоров Всемирной ассоциации производителей стали, штаб-квартира которой расположена в г. Брюсселе, Бельгия.

Алексей Мордашов окончил Ленинградский инженерно-экономический институт, имеет диплом MBA бизнес-школы университета Нортумбрии в Ньюкасле (Великобритания). Является почетным доктором наук Санкт-Петербургского инженерно-экономического университета (с 2001 года) и Университета Нортумбрии, Великобритания (с 2003 года).

4 В фокусе: управление (продолжение)

Александр Грубман

Генеральный директор дивизиона «Северсталь Российская Сталь»

Год рождения: 1962



Александр Грубман пришел в компанию «Северсталь» в 2006 году на должность операционного директора горнодобывающего дивизиона «Северсталь Ресурс». Позднее в том же году стал исполнительным директором дивизиона. В июне 2009 года Александр стал генеральным директором «Северстали Ресурс». В сентябре 2010 года он был назначен генеральным директором дивизиона «Северсталь Российская Сталь». До прихода в «Северсталь» Александр занимал высокие руководящие посты в компаниях Coca-Cola, Sun Interbrew и «Юнимилк». Окончил Московский технологический институт пищевой промышленности по специальности «инженер-механик».

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 стальной продукцией в государственном внешнеэкономическом объединении «Промсырьеимпорт». В 1995–2001 гг. 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 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 MBA по направлению «Финансы» в филиале Университета штата Калифорния в г. Хэйворде.

4 В фокусе: управление (продолжение)

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 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 год работал финансовым директором компании «Юнимилк», второго крупнейшего производителя молочных продуктов в России. С 19 декабря 2005 года по июль 2009 года исполнял обязанности финансового директора ЗАО «Северсталь Ресурс». С мая 2006 года и по настоящее время является членом Совета директоров ОАО «Воркутауголь». В июле 2009 года Алексей Куличенко был назначен заместителем генерального директора по финансам и экономике ОАО «Северсталь».

Михаил Носков

Неисполнительный директор

Год рождения: 1963



С 1989 по 1993 год Михаил Носков работал в Международном Московском Банке. В 1994 году стал директором по торговому финансированию банка Credit Suisse в Москве. В феврале 1997 года пришел в ОАО «Северсталь» на должность начальника департамента корпоративных финансов, а в 1998 году стал директором по экономике и финансам. В июне 2002 года был назначен заместителем генерального директора «Северсталь-групп» по финансам и экономике, а с 2007 по 2008 год был заместителем генерального директора по финансам и экономике ОАО «Северсталь». Михаил выпускник Московского финансового института.

4 В фокусе: управление (продолжение)

Мартин Энгл

Независимый, неисполнительный 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, и занимает пост председателя Совета директоров National Exhibition Centre Group Ltd. Кроме того, Мартин входит в состав Совета директоров компании Shuaa Capital psc, Дубай, и занимает пост заместителя председателя Фонда FIA.

Ранее Мартин Энгл занимал ряд высоких руководящих должностей в сфере инвестиционного банкинга, промышленности и прямых инвестиций. Он был управляющим директором по операционным вопросам Terra Firma Capital Partners, а также директором в ряде ее портфельных компаний, в том числе в Waste Recycling Group Ltd., где он являлся исполнительным председателем Совета директоров, и в Le Meridien Hotel Group, где он занимал пост заместителя председателя Совета директоров. До этого Мартин несколько лет работал финансовым директором TI Group plc, специализированной инжиниринговой компании, включенной в индекс UK FTSE 100 и работающей более чем в 50 странах мира. 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.

Рольф Стомберг

Старший независимый директор,
председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям

Год рождения: 1940



Рольф Стомберг является председателем наблюдательного совета LANXESS AG, международной химической компании (г. Леверкузен). Является директором компании Smith & Nephew plc (Лондон), производителя медицинского оборудования, а также консультантом в нескольких частных немецких компаниях. Рольф является старшим независимым директором и занимает пост председателя Совета директоров в компании RusPetro, независимая нефтегазовая компания в России. В течение 30 лет своей профессиональной карьеры занимал руководящие посты в British Petroleum (British Petroleum Co plc), где его последней должностью была должность 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 окончил Гамбургский университет по специальности «экономика», имеет докторскую степень этого университета по этой же специальности. Кроме того, он также был преподавателем Гамбургского университета. Рольф является почетным профессором бизнес-школы Империял-Колледж (Imperial College) в Лондоне и Institut Français de Petrol в Париже.

4 В фокусе: управление (продолжение)

Рональд Фримен

Независимый, неисполнительный директор,
член Комитета по аудиту

Год рождения: 1939



Рональд Фримен является неисполнительным членом Совета директоров группы «ВолгаГаз» и членом Исполнительного комитета Атлантического совета США. Он также является членом Международного консультационного комитета Школы права Колумбийского университета и председателем Исполнительного комитета Pilgrims Society (Великобритания). С 1991 по 1997 год Рональд Фримен занимал пост главы Банковского департамента Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР). Он отвечал за долговое и акционерное финансирование в частном секторе 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.

Рональд окончил Лихайский университет (Lehigh University) со степенью бакалавра по специальности «юриспруденция» и Школу права Колумбийского университета по специальности «правоведение» и является членом Нью-Йоркской коллегии адвокатов.

Питер Кралич

Независимый, неисполнительный директор,
член Комитета по аудиту

Год рождения: 1939



Питер Кралич является почетным директором McKinsey, где он проработал 32 года и занимал ряд руководящих должностей до выхода на пенсию в 2002 году. Специализировался в основном на работе с компаниями химической, фармацевтической, автомобильной, металлургической и алюминиевой промышленности. Он также являлся членом Комитета по связям с акционерами и развитию персонала и в качестве генерального директора руководил деятельностью McKinsey во Франции. Питер Кралич автор ряда научных и деловых публикаций для таких серьезных изданий, как Harvard Business Review и Le Figaro Economie. Участвовал в управлении несколькими специальными проектами, направленными на ускорение экономического роста и создание новых рабочих мест в Германии и Бразилии.

Питер Кралич окончил факультет металлургии в университете Любляны (Словения) и Политехнический университет в Ганновере (Германия) со степенью PhD. Он также получил степень MBM в бизнес-школе INSEAD (Франция).

4 В фокусе: управление (продолжение)

4.1.2 Отчет Совета директоров

«Северсталь» сохраняет приверженность высоким стандартам корпоративного управления, которые способствуют повышению эффективности и результативности работы Компании, обеспечивают должную степень подотчетности и прозрачности, а также гарантируют в долгосрочной перспективе повышение рыночной стоимости акций «Северстали» и получение акционерами прибыли.

После того как в конце 2006 года акции «Северстали» начали котируются на Лондонской фондовой бирже, в систему корпоративного управления Компании был внесен ряд изменений. «Северсталь», будучи активным сторонником применения передовой международной практики в области корпоративного управления, вывела собственную систему корпоративного управления на качественно новый уровень и принимает все возможные меры для ее непрерывного совершенствования. Финансовый кризис 2008 года стал испытанием на прочность для системы корпоративного управления «Северстали», и она убедительно доказала свою эффективность и жизнеспособность.

Основным приоритетом Компании является сотрудничество с акционерами. Они утверждают состав Совета директоров, принимают решения о выплате дивидендов, одобряют крупные сделки, участвуют в общих собраниях акционеров и принимают активное участие в операционной деятельности Компании. Основная цель системы корпоративного управления «Северстали» заключается в обеспечении всесторонней защиты интересов акционеров Компании. Такой подход признан наиболее оптимальным: он лежит в основе управления бизнес-процессами Компании, обеспечивая самое пристальное внимание повышению рыночной стоимости ее акций и усилению прозрачности, и гарантирует стабильность процесса принятия управленческих решений.

В процессе формирования стандартов корпоративного управления руководством «Северстали» учитывало и продолжает учитывать требования Объединенного кодекса корпоративного управления, Кодекса корпоративного управления Великобритании (в редакции 2010 года), а также рекомендации Кодекса корпоративного поведения ФСФР (в редакции 2002 года). Многие базовые требования перечисленных документов положены в основу принципов корпоративного управления Компании, в том числе те, которые регулируют состав Совета директоров, комитетов Совета директоров, функции председателя Совета директоров, генерального директора, определяют ведущую роль Совета директоров в формировании стратегии развития Компании, создании департамента внутреннего контроля и управления рисками, регулируют выпуск финансовой отчетности, подготавливаемой по МСФО, и публикацию Годового отчета, как того требуют международные стандарты.

В Кодексе корпоративного управления «Северстали» изложены основополагающие принципы системы корпоративного управления Компании. Ознакомиться с текстом Кодекса корпоративного управления «Северстали» можно здесь: <http://www.severstal.com>. Кодекс подготовлен с учетом рекомендаций передовой практики, действовавших на тот момент и изложенных в разделе 1 Кодекса корпоративного управления британского Совета по финансовой отчетности («Financial Reporting Council»). Для получения более подробной информации посетите сайт www.frc.org.uk.

Кодекс корпоративного управления «Северстали» содержит следующие основные принципы:

- обеспечение эффективных и прозрачных механизмов защиты прав и интересов акционеров, предусмотренных законодательством, уставом Компании и другими нормативными документами, а также механизмов, 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 контролирующих органах;
- включение повышения рыночной стоимости акций (капитализации) Компании в число основных целей.

Помимо Кодекса корпоративного управления и Устава Компании, деятельность руководящих и наблюдательных органов «Северстали» регулируется рядом внутренних документов, таких как Положение о порядке проведения общего собрания акционеров, Положение о Совете директоров, Положение о комитетах Совета директоров, Положение о системе внутреннего контроля и Положение о генеральном директоре. В соответствии с требованиями федерального закона № 224-ФЗ от 27 июля 2010 г. «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» в ноябре 2011 года Совет директоров «Северстали» принял Положение о порядке доступа к инсайдерской информации, призванное регулировать доступ к такой информации Компании. Все внутренние документы Компании размещены на сайте <http://www.severstal.com>. Все принципы и правила, закрепленные во внутренних документах Компании, в значительной мере основаны на требованиях Объединенного кодекса корпоративного управления Великобритании (в редакции 2010 года). Депозитарные расписки «Северстали» имеют листинг класса «стандарт» на Лондонской фондовой бирже.

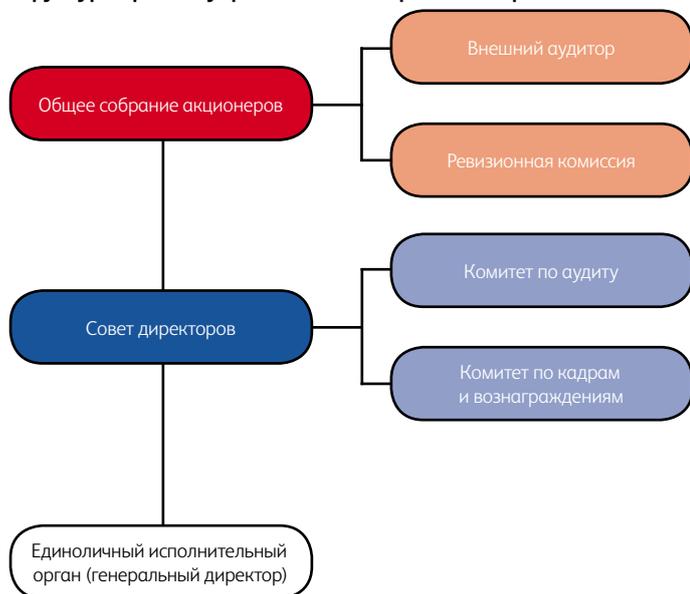
«Северсталь» соблюдает все требования российского законодательства в области корпоративного управления, а также требования к корпоративному управлению, предъявляемые российской биржей ММВБ-РТС к эмитентам акций, включенных в котировальный список «Б». Эти требования в свою очередь основаны на Кодексе корпоративного поведения, рекомендованном к применению Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг РФ. Текст Кодекса опубликован на сайте www.fkcb.ffms.ru.

«Северсталь» в полном объеме соблюдает обязательные требования биржи ММВБ-РТС в части включения и допуска к торгам акций из котировального списка «Б», а именно требования к составу Совета директоров, формированию комитетов Совета директоров, оценке заключения независимого аудитора, наличию комплекта внутренних документов и т. д.

Компания является членом Российского института директоров, ведущего экспертного и ресурсного центра в области корпоративного управления, образованного крупнейшими российскими компаниями-эмитентами для разработки и внедрения в России стандартов корпоративного управления и контроля за их соблюдением.

4 В фокусе: управление (продолжение)

Структура органов управления и контроля «Северстали»



Общее собрание акционеров

Высшим органом управления Компании является Общее собрание акционеров. «Северсталь» обеспечивает исполнение Положения о порядке проведения общего собрания акционеров, утвержденного Общим собранием акционеров в декабре 2006 года. Более подробная информация размещена на сайте www.severstal.com.

К компетенции Общего собрания акционеров Компании относятся:

- внесение изменений и дополнений в Устав или утверждение Устава в новой редакции;
- реорганизация Компании;
- ликвидация Компании, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- определение количественного состава Совета директоров Компании, избрание его членов и досрочное прекращение их полномочий;
- определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- увеличение уставного капитала Компании путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций – только в случаях, когда по действующему законодательству уставный капитал может быть увеличен за счет дополнительной эмиссии акций исключительно по решению Общего собрания акционеров;
- уменьшение уставного капитала Компании путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Компанией части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Компанией акций;
- образование исполнительного органа Компании и досрочное прекращение его полномочий;
- избрание членов Ревизионной комиссии Компании и досрочное прекращение их полномочий;
- утверждение аудитора Компании;
- утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской и финансовой отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Компании;
- распределение прибыли, в том числе выплата дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первых трех кварталов года, и распределения убытков Компании по результатам финансового года;
- определение порядка проведения Общего собрания акционеров;
- дробление и консолидация акций;
- принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных действующим законодательством;
- принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных действующим законодательством;
- приобретение Компанией размещенных акций;
- принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
- утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Компании;
- решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

4 В фокусе: управление (продолжение)

Акционеры «Северстали» имеют право:

- участвовать в управлении делами Компании;
- участвовать в Общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам в его компетенции;
- получать дивиденды по результатам деятельности Компании (в случае принятия соответствующего решения Общим собранием акционеров);
- на получение части имущества Компании в случае ее ликвидации.

Акционеры, владеющие в совокупности не менее чем двумя процентами обыкновенных зарегистрированных акций Компании, могут предлагать вопросы для включения в повестку дня работы Общего годового собрания акционеров и выдвигать кандидатов в состав Совета директоров, Ревизионную комиссию и на должность генерального директора. Такие предложения должны быть направлены в Компанию в течение 60 дней после окончания финансового года. Совет директоров рассматривает полученные предложения и принимает соответствующие решения в течение пяти дней после окончания указанного периода.

Согласно Федеральному закону «Об акционерных обществах» и Уставу, Общее годовое собрание акционеров Компании проводится не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.

Внеочередное общее собрание акционеров созывается и проводится решением Совета директоров по:

- инициативе Совета директоров Компании;
- требованию Ревизионной комиссии Компании;
- требованию аудитора Компании;
- требованию акционера(-ов), владеющего(-их) не менее чем десятью процентами голосующих акций Компании.

Акционеры реализуют свои права на участие в управлении деятельностью Компании в форме голосования на Общем собрании акционеров.

Общее годовое собрание акционеров «Северстали» по итогам 2010 года было проведено 27 июня 2011 года; на нем рассматривались следующие вопросы:

- избрание членов Совета директоров;
- утверждение годового отчета, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчета о прибылях и убытках Компании за 2010 год;
- распределение прибыли Компании по результатам 2010 финансового года; объявление дивидендов по результатам 2010 года;
- объявление дивидендов по результатам I квартала 2011 года;
- избрание членов Ревизионной комиссии;
- утверждение ЗАО «КПМГ» в качестве аудитора ОАО «Северсталь»;
- пересмотр решения о размере вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров ОАО «Северсталь», принятого Общим годовым собранием акционеров ОАО «Северсталь» 11 июня 2010 года.

На внеочередном общем собрании акционеров, проводившемся 30 сентября 2011 года, была утверждена выплата дивидендов по результатам первого полугодия 2011 года.

Внеочередным общим собранием акционеров, проводившимся 30 декабря 2011 года, была утверждена выплата дивидендов по результатам первых девяти месяцев 2011 года и Устав Компании в новой редакции. Новый Устав наделяет Совет директоров Компании правом принимать внутренние документы, регулирующие доступ к инсайдерской информации «Северстали», правила охраны ее конфиденциальности и контроль за соблюдением требований законодательства об инсайдерской информации.

Для получения более подробной информации и изучения материалов Общих собраний акционеров «Северстали» перейдите по ссылке <http://www.severstal.com>.

Совет директоров

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью Компании, включая рассмотрение, анализ и утверждение ее стратегии и бизнес-модели, а также непосредственно контролирует ее финансовую и хозяйственную деятельность – как по отдельным сегментам, так и в целом.

Главная цель Совета директоров – управлять Компанией таким образом, чтобы обеспечить повышение стоимости ее акций в средне- и долгосрочной перспективе. Совет директоров также уделяет большое внимание решению вопросов краткосрочного финансового и операционного характера, таких как величина и стоимость обслуживания задолженности.

Решения принимаются Советом директоров с учетом интересов всех без исключения акционеров Компании. Вышесказанное означает, что в непростых ситуациях Совет директоров вынужден порой принимать и сложные решения.

Совет директоров также несет ответственность за раскрытие и распространение информации о деятельности Компании, внедрение информационной политики и решение вопросов, связанных с инсайдерской информацией «Северстали».

Он наделен полномочиями решать вопросы, касающиеся важнейших аспектов деятельности Компании, за исключением тех, которые относятся к компетенции Общего собрания акционеров.

Деятельность Совета директоров регулируется действующим российским законодательством, Уставом (в редакции 2011 года) и Положением о Совете директоров (в редакции 2008 года).

4 В фокусе: управление (продолжение)

Основные обязанности Совета директоров:

1. определение приоритетных направлений деятельности Компании;
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. созыв годового Общего собрания акционеров, за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством;
5. утверждение дивидендной политики;
6. принятие решений об одобрении сделок с заинтересованностью, стоимость каждой из которых не превышает двух процентов от балансовой стоимости активов «Северстали» на дату одобрения сделки;
7. принятие решений об одобрении сделок, сумма которых превышает десять процентов от балансовой стоимости активов Компании на дату принятия решения о заключении таких сделок;
8. принятие решений об одобрении сделок по приобретению:
 - (i) акций или долей участия или прав распоряжаться указанными акциями или долями участия;
 - (ii) основных производственных средств или нематериальных активов, если сумма сделки, указанной в подпунктах (i) или (ii), превышает сумму, эквивалентную 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;
9. утверждение Кодекса корпоративного управления Компании и внутренних документов, регулирующих деятельность комитетов Совета директоров и доступ к ее инсайдерской информации, правила охраны ее конфиденциальности и контроль за соблюдением требований законодательства об инсайдерской информации.

Члены Совета директоров

Согласно Уставу, Совет директоров Компании состоит из десяти членов. Действующая структура Совета директоров обеспечивает баланс между пятью независимыми, неисполнительными директорами (включая председателя Совета директоров, который соответствует критериям независимости в соответствии с требованиями Объединенного кодекса корпоративного управления Великобритании, в редакции 2010 года), неисполнительным директором и четырьмя исполнительными директорами. Сбалансированная структура Совета директоров является обязательным условием обеспечения высокого качества принимаемых решений и управления Компанией.

Отношение количества независимых, неисполнительных директоров к общей численности Совета директоров гарантирует равноправную защиту интересов всех акционеров. Совет директоров рассматривает всех независимых, неисполнительных директоров в качестве независимых в определении британского Объединенного кодекса корпоративного управления (в редакции 2010 года).

В Совет директоров «Северстали» входят неисполнительный председатель Совета директоров Кристофер Кларк, пять независимых, неисполнительных директоров (включая председателя Совета директоров) (Рональд Фримен, д-р Питер Кралич, Мартин Энгл и д-р Рольф Стомберг), один неисполнительный директор (Михаил Носков) и четыре исполнительных директора (Алексей Мордашов, Сергей Кузнецов, Алексей Куличенко и Александр Грубман).

Заседания Совета директоров и присутствие членов Совета

Заседания Совета директоров проводятся периодически по мере необходимости при личном присутствии его членов или в их отсутствие.

Заседание Совета директоров созывает председатель Совета директоров по собственной инициативе, по требованию любого члена Совета директоров, Ревизионной комиссии, аудитора Компании, исполнительного органа Компании или по требованию акционера(-ов), владеющего(-их) в совокупности не менее чем двумя процентами голосующих акций Компании.

Далее в таблице представлена информация о присутствии каждого из директоров на очных заседаниях Совета директоров и его комитетов в 2011 году:

Член Совета директоров	Возможное количество заседаний Совета директоров ²	Количество посещенных заседаний Совета директоров	Посещение заседаний Комитета по аудиту (из 5 заседаний)	Посещение заседаний Комитета по кадрам и вознаграждениям (из 3 заседаний)
Кристофер Кларк	6	6	5 ¹	3
Рональд Фримен	6	6	5	3 ¹
Питер Кралич	6	6	5	3 ¹
Мартин Энгл	6	6	5	3 ¹
Рольф Стомберг	6	6	5 ¹	3
Алексей Мордашов	6	6	1 ¹	3
Михаил Носков	6	6	2 ¹	–
Александр Грубман	4	4	–	–
Сергей Кузнецов	6	6	1 ¹	–
Алексей Куличенко	6	6	5 ¹	–

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

² Два заседания были проведены в форме видеоконференции.

4 В фокусе: управление (продолжение)

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

Эффективность Совета директоров

Должности председателя Совета директоров и генерального директора Компании отделены друг от друга, их обязанности четко определены официальными документами Компании и регулируются российским законодательством.

Председателем Совета директоров «Северстали» является Кристофер Кларк. Роль председателя Совета директоров заключается в организации работы Совета директоров, созыве заседаний Совета директоров и исполнении функций председателя на таких заседаниях, в организации ведения протоколов заседаний, а также исполнении функций председателя на Общих собраниях акционеров. Председатель Совета директоров избирается из числа членов Совета директоров большинством голосов.

В сентябре 2011 года Кристофер Кларк возглавил группу представителей высшего руководства «Северстали», ознакомивших инвесторов и аналитиков на проводившемся в Лондоне Дне инвестора с обновленной стратегией развития Компании. Совет директоров сыграл в этом вопросе важную роль, начав оказывать руководству содействие в пересмотре стратегии Компании уже с самого начала проекта, цель которого заключалась в том, чтобы по максимуму привести стратегию в соответствие с ожиданиями инвесторов без ущерба для перспектив роста. В тот день на Лондонской фондовой бирже «Северсталь» имела большой успех: представители инвестиционного сообщества приветствовали ее намерение сконцентрироваться на своей основной деятельности – сталелитейной и горнодобывающей – и были рады возможности непосредственно пообщаться с высшим руководством Компании. «Северсталь» намерена и дальше продолжать информационную работу с инвесторами в форме ежегодного проведения «Дня инвестора».

В ноябре 2011 года Рональд Фримен, независимый, неисполнительный директор и член Комитета по аудиту, стал лауреатом Национальной премии «Директор года–2011», организованной Ассоциацией независимых директоров и «ПрайсвотерхаусКуперс», в номинации «Независимый директор».

Диплом лауреата он получил на церемонии награждения, организованной во время работы форума «Корпоративное управление: вызовы и приоритеты» в Москве.

Национальная премия «Директор года» была учреждена Институтом независимых директоров в 2006 году при поддержке «ПрайсвотерхаусКуперс».

С 2009 года соорганизатором Национальной премии является Российский союз промышленников и предпринимателей.

Премия призвана отметить личный вклад директоров в развитие систем корпоративного управления компаний, способствовать внедрению и распространению передовых наработок и высоких стандартов корпоративного управления и работы советов директоров на территории Российской Федерации.

Несколькими годами ранее, в 2008 году, в шорт-лист премии в номинации «Независимый директор–2008» Ассоциацией независимых директоров и «ПрайсвотерхаусКуперс» был включен Рольф Стомберг, старший независимый директор ОАО «Северсталь».

Вновь избранным членам Совета директоров после назначения предоставляется информация о Компании. В состав этой информации входят сведения о деятельности и внутренних процедурах, 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, необходимые для того, чтобы вновь назначенные директора могли как можно скорее начать эффективную работу на благо Компании.

В 2011 году Совет директоров провел самостоятельную оценку своей эффективности, исходя из индивидуального вклада членов Совета директоров. Анкета, которая заполнялась в процессе этой оценки, была призвана выявить области, требующие дальнейшего развития и более пристального внимания, а также сильные стороны Совета директоров.

В анкете по оценке эффективности содержались три группы вопросов: состав и структура Совета директоров, заседания и основные процессы работы Совета директоров, а также участие Совета директоров в решении вопросов хозяйственной деятельности Компании. В 2011 году Совет директоров функционировал эффективно при активном участии независимых директоров в работе Совета и Комитетов. Члены Совета директоров выделили следующие сильные стороны работы Совета в 2011 году: необходимое число членов Совета директоров, эффективное взаимодействие между председателем Совета директоров и генеральным директором, значительный вклад Комитетов, должный уровень взаимодействия с менеджментом Компании, должное внимание вопросам стратегии и промышленной безопасности, активное вовлечение Совета директоров в совершенствование системы корпоративного управления Компании.

Были также выделены следующие области для развития: планирование преемственности членов Совета директоров и менеджмента, более активное взаимодействие членов Совета директоров за пределами заседаний.



4 В фокусе: управление (продолжение)

Корпоративный секретарь

Корпоративный секретарь Компании несет ответственность за соблюдение руководством «Северстали» требований действующего законодательства в сфере деятельности коммерческих организаций, положений Устава и внутренних документов, регулирующих потребности и интересы акционеров Компании.

Олег Цветков (PhD, MBA) стал корпоративным секретарем «Северстали» в 2006 году после допуска ценных бумаг Компании к обращению на Лондонской фондовой бирже. В 2008 году Олег Цветков получил награду в номинации «Директор по корпоративному управлению – корпоративный секретарь», а в 2010 и 2011 гг. возглавлял список лучших директоров по корпоративному развитию компаний сталелитейной промышленности.

Корпоративный секретарь отвечает за организацию работы Совета директоров, подготовку и проведение Общих собраний акционеров и заседаний Совета директоров, раскрытие информации, консультирование по вопросам корпоративного управления, работу с акционерами и держателями глобальных депозитарных расписок, а также взаимодействие с российскими и зарубежными органами, регулирующими деятельность фондовых рынков.

Неисполнительные директора

Совет директоров ежегодно проверяет независимость всех независимых и неисполнительных директоров и пришел к выводу, что все такие директора являются независимыми и не обременены иными директорскими обязанностями или другими существенными связями, способными создать серьезные препятствия для независимости их суждений. Являясь членами Комитета по кадрам и вознаграждениям и Комитета по аудиту, независимые и неисполнительные директора играют ведущую роль в управлении Компанией и обеспечении внутренней подотчетности.

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 исполнение обязанностей председателя на заседаниях независимых и неисполнительных директоров в случае отсутствия председателя Совета директоров.

Порядок назначения

Члены Совета директоров Компании избираются на Общем собрании акционеров и исполняют обязанности до следующего Общего годового собрания акционеров. При кумулятивном голосовании число голосов, принадлежащих каждому акционеру, умножается на число лиц, которые должны быть избраны в Совет директоров Компании. Акционер вправе отдать полученные таким образом голоса полностью за одного кандидата или распределить их между двумя и более кандидатами. Избранными в состав Совета директоров Компании считаются кандидаты, набравшие наибольшее число голосов. Если кто-либо из членов Совета директоров решит покинуть свой пост, весь состав Совета директоров подлежит переизбранию на Общем собрании акционеров. Члены Совета директоров могут быть переизбраны неограниченное количество раз.

Заседания неисполнительных директоров

Независимые, неисполнительные директора проводят отдельные заседания в течение года. В 2011 году было проведено четыре таких заседания.

Вознаграждения и компенсации членам Совета директоров

По решению Общего собрания акционеров любому члену Совета директоров могут выплачиваться вознаграждение в период исполнения им соответствующих обязанностей и возмещаться расходы, понесенные им в этот период. Размеры таких вознаграждений или компенсаций устанавливаются только решением Общего собрания акционеров. Если кто-либо из членов Совета директоров решит досрочно покинуть свой пост, вознаграждение ему вы-

плачивается пропорционально количеству времени, в течение которого он находился в должности, до момента ухода с поста. Председатель Совета директоров ежегодно получает поощрительное вознаграждение, размер которого также утверждается Общим собранием акционеров.

Компания возмещает членам Совета директоров все расходы, понесенные ими в связи с исполнением обязанностей членов Совета директоров, в том числе транспортные расходы, расходы на проживание или почтовые расходы, а также расходы, связанные с переводом любых предоставляемых им документов или материалов Компании.

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 3/4 голосов акционеров на Общем собрании акционеров. Устав «Северстали» в новой редакции был утвержден Общим собранием акционеров 30 декабря 2011 года. Ознакомиться с Уставом Компании в новой редакции можно здесь: <http://www.severstal.com>.

Акционерный капитал

Акционерный капитал ОАО «Северсталь» состоит из обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 руб. за акцию. Объявленный уставный капитал «Северстали» на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 года составлял 1 007 701 355 выпущенных и полностью оплаченных акций.

Все акции предусматривают равное право голоса и равные права на распределение прибыли. Ограничения на право голоса держателей акций и глобальных депозитарных расписок ОАО «Северсталь» не установлены.

Структура капитала Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года

	Доля, % акционерного капитала
Алексей Мордашов*	82.94%
Институциональные инвесторы и сотрудники	17.06%
Всего	100%

* А. Мордашов («Основной акционер») приобрел акции, участвуя в аукционах по приватизации ОАО «Северсталь», а также путем прочих покупок, и по состоянию на 31 декабря 2011 года опосредованно контролировал 82.94% акций ОАО «Северсталь».

Комитеты Совета директоров

В состав Совета директоров «Северстали» входят следующие комитеты:

- Комитет по аудиту;
- Комитет по кадрам и вознаграждениям.

Комитеты Совета директоров представляют собой консультативные и совещательные 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 полномочий управлять Компанией. Их деятельность регулируется Положением о комитетах Совета директоров. Для получения более подробной информации посетите сайт www.severstal.com.

4 В фокусе: управление (продолжение)

Заседания комитетов проводятся по мере возникновения необходимости, но не реже трех раз в год. Они проводятся отдельно от заседаний Совета директоров с целью более углубленного обсуждения вопросов, которые до их одобрения членами Совета директоров требуют предварительного изучения Советом директоров, а также для определения необходимости в получении разрешительной санкции Совета директоров по тому или иному вопросу.

Решения комитетов принимаются большинством голосов всех членов комитета, присутствующих на заседании. Каждому члену комитета принадлежит один голос; в случае равенства голосов голос председателя решающим не является.

Комитет по аудиту

Комитет по аудиту осуществляет мониторинг и анализ 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 достоверности финансовой и иной отчетности;
- процесс подготовки и официальной регистрации отчетности;
- надзор за системами управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления.

В состав Комитета по аудиту входят три независимых, неисполнительных директора: в настоящее время это Мартин Энгл, являющийся председателем Комитета по аудиту, Рональд Фримен и д-р Питер Кралич. С учетом характера своих обязанностей, Комитет располагает достаточным актуальным финансовым опытом и общими навыками, необходимыми для работы с финансовой отчетностью, анализа финансово-хозяйственных рисков и управления финансами. В Комитет по аудиту не входит ни один из представителей высшего руководства Компании. В 2011 году Комитет по аудиту провел пять заседаний. Председатель Комитета по аудиту находится в постоянном контакте с председателем Совета директоров, партнером внешнего аудитора, ответственным за работу с «Северсталью», заместителем генерального директора Компании по финансам и экономике и главой Службы внутреннего аудита.

В задачи Комитета по аудиту входит:

- 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 независимых аудиторов), а также ее эффективности и объективности, мониторинг независимости внешнего аудитора, анализ всех действующих требований профессиональных и регулирующих органов в России и Великобритании;
- проверка регулярной финансовой отчетности Компании и анализ изменений в политике и практике бухгалтерского учета, а также существенных изменений, внесенных по итогам изучения заключения независимого аудитора;
- анализ годового отчета Компании и другой размещаемой в открытых источниках финансовой информации перед их передачей на утверждение в Совет директоров и публикацией;
- 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 работы Службы внутреннего аудита;
- разработка и внедрение политики профессиональной этики для аудиторов, предоставляющих неаудиторские услуги, с учетом объективных этических ограничений, накладываемых на ведение такой деятельности, а также на функционирование систем корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками;
- анализ значительных изменений в действующем законодательстве, влияющих на финансовую отчетность Компании, заключений любых надзорных органов и результатов судебных разбирательств.

Комитет по аудиту также вырабатывает собственную оценку заключения независимого аудитора по финансовой отчетности Компании и предоставляет эту оценку Совету директоров и Общему годовому собранию акционеров.

Для обеспечения эффективного мониторинга финансовой и хозяйственной деятельности к проверке и утверждению финансовой отчетности Компания привлекает внешних аудиторов, не имеющих в ней каких-либо финансовых интересов. Комитет по аудиту осуществляет мониторинг независимости аудиторов. Ведущий внешний партнер по аудиту – ЗАО «КПМГ» – постоянно принимает участие в заседаниях Комитета по аудиту и осуществляет проверку квартальных и годовых результатов деятельности Компании. Члены Комитета по аудиту регулярно встречаются с внешним аудитором без присутствия руководства Компании для обсуждения вопросов, связанных с процессами аудита и обзорных проверок. В 2011 году было проведено пять таких встреч.

Аудит бухгалтерской документации проводится в соответствии с требованиями законодательства и Международных стандартов аудита, утвержденных Советом по международным стандартам аудита и гарантии качества (IAASB), в отношении финансовой отчетности, подготовленной 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).

Комитет по кадрам и вознаграждениям

Роль Комитета по кадрам и вознаграждениям заключается в том, чтобы помогать Компании привлекать квалифицированных специалистов к управлению ее деятельностью и создавать условия и стимулы, необходимые для обеспечения успешного выполнения ими своих обязанностей. Комитет также осуществляет контроль вознаграждений и компенсаций, выплачиваемых высшему руководству Компании и независимым директорам, входящим в Совет 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:

- разрабатывает для Совета директоров общие рекомендации по подбору кандидатов в члены Совета директоров, выдвигаемых Советом директоров;
- проводит предварительную оценку потенциальных кандидатов в члены Совета директоров и предоставляет рекомендации Совету директоров;
- информирует Совет директоров об известных ему потенциальных кандидатах в члены Совета директоров и рекомендует отдельных лиц к выдвижению в кандидаты или избранию;
- дает заключение на предмет соответствия выдвинутых кандидатов в члены Совета директоров статусу независимого директора;

4 В фокусе: управление (продолжение)

- 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, исходя из оценки личного вклада членов Совета директоров в достижение Компанией стратегических целей;
- подготавливает и представляет на рассмотрение Совета директоров политику назначения и вознаграждения высших должностных лиц Компании, включая генерального директора;
- анализирует результаты работы членов Совета директоров и подготавливает рекомендации по целесообразности номинирования действующих членов Совета директоров для работы в Совете директоров следующего созыва;
- предоставляет Совету директоров рекомендации относительно существенных условий договора 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 исполнению своих обязанностей членами Совета директоров, равно как и о любых обстоятельствах, влекущих за собой потерю ими независимости как членов Совета директоров.

В состав Комитета по кадрам и вознаграждениям входят д-р Рольф Стомберг (председатель Комитета), Кристофер Кларк и Алексей Мордашов.

В 2011 году Комитет по кадрам и вознаграждениям провел три заседания. Председатель Комитета по кадрам и вознаграждениям находится в постоянном контакте с генеральным директором Компании и заместителем генерального директора по кадрам.

Единоличный исполнительный орган

Единоличным исполнительным органом компании является генеральный директор. Генеральный директор назначается Общим собранием акционеров компании на три года; количество повторных назначений генерального директора не ограничено.

11 июня 2010 года решением Общего годового собрания акционеров ОАО «Северсталь» Алексей Мордашов был повторно назначен генеральным директором Компании. Для получения более подробной информации посетите сайт <http://www.severstal.com>.

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.

Генеральный директор осуществляет повседневное руководство Компанией и обеспечивает ее эффективную работу путем выполнения задач, поставленных Советом директоров. Генеральный директор несет ответственность за организацию, ведение и достоверность данных бухгалтерского учета, подачу финансовых отчетов в органы регулирования и надзора в установленные сроки 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 в части подготовки финансовой отчетности, предусмотренная Правилами раскрытия информации и прозрачности (DTR) 7.2.5, включена в раздел «Система управления рисками» (см. далее).

4 В фокусе: управление (продолжение)

4.2 Отчет о рисках и мерах по управлению ими

4.2.1 Система управления рисками

Деятельность «Северстали» подвержена определенным рискам. Эффективное управление рисками является основополагающим элементом нашей стратегии и деятельности. Точное и своевременное выявление, оценка и управление рисками поддерживают процесс принятия решений на всех уровнях руководства и обеспечивают достижение стратегических целей и ключевых показателей деятельности.

Действующая в «Северстали» система управления рисками направлена на выявление, управление и снижение риска невыполнения стратегических хозяйственных целей Компании. Исполнительное руководство, менеджеры и сотрудники Компании на всех уровнях на постоянной основе участвуют в управлении рисками и исполняют соответствующие обязанности, возложенные на них в рамках данного процесса. В своей работе Совет директоров и все сотрудники обязаны строго придерживаться политики и стандартов Компании в области управления рисками.

Внедрена формализованная структура управления рисками, предусматривающая четкое разделение функций и обязанностей и порядок подотчетности для Совета директоров, Комитета по аудиту, Комитета по управлению рисками и Службы управления рисками (структурная единица департамента внутреннего аудита и управления рисками).

Конечную ответственность за поддержание бесперебойной работы системы управления рисками и внутреннего контроля несет Совет директоров. Комитет по аудиту пристально следит за эффективностью системы управления рисками и внутреннего контроля и регулярно получает от руководства отчеты о рисках и мерах по управлению ими.

В структуру управления рисками «Северстали» входит Комитет по управлению рисками, который отвечает за реализацию соответствующей политики и мониторинг эффективности средств контроля для обеспечения достижения целей хозяйственной деятельности. Заседания Комитета проводятся несколько раз в год на регулярной основе; при необходимости они могут проводиться и чаще. В состав Комитета входят вице-президенты, курирующие основные направления работы Компании, генеральные директора наших крупнейших производственных объектов, а также руководитель службы управления рисками. Проводится подготовка отчетов о рисках, которые затем представляются на каждом заседании Комитета по управлению рисками. После этого информация о наиболее существенных рисках передается в Комитет по аудиту.

Служба управления рисками, входящая в состав департамента внутреннего аудита и управления рисками, отвечает за координирование деятельности по выявлению рисков и их оценке, внедрение передовых методов управления рисками, а также подготовку внутренней и внешней отчетности.

Совет директоров	<ul style="list-style-type: none"> • Заверяет акционеров в том, что Компания выявила ключевые риски и успешно управляет ими.
Комитет по аудиту	<ul style="list-style-type: none"> • Контролирует общую эффективность системы управления рисками и внутреннего контроля.
Комитет по управлению рисками	<ul style="list-style-type: none"> • Контролирует деятельность системы управления рисками и ключевые риски. • Обеспечивает коммуникацию между менеджерами функциональных подразделений, а также между менеджментом Компании и Советом директоров. • Осуществляет предварительное утверждение политики и процедур управления рисками. • Рассматривает и утверждает внешнюю и внутреннюю отчетность по рискам.
Служба управления рисками	<ul style="list-style-type: none"> • Координирует действия по выявлению, оценке и снижению рисков. • Собирает и обрабатывает данные о результатах оценки рисков. • Генерирует консолидированные отчеты о рисках.
Владельцы рисков	<ul style="list-style-type: none"> • Выявляют специфические риски и принимают меры по управлению ими.

Информация о ключевых факторах рисков, которые могут повлиять на работу Компании, ее финансовое положение и операционную деятельность, а также о мерах по их снижению приводится ниже ⁹.

⁹ В данном разделе описаны только ключевые риски; он не содержит исчерпывающей информации обо всех рисках, с которыми сталкивается компания.

4 В фокусе: управление (продолжение)

4.2.2 Основные риски и факторы неопределенности

Политические риски

«Северсталь» ведет свою основную деятельность не только в России и других странах СНГ, но и в Северной Америке, Европе, Африке и Азии. В нескольких зарубежных странах «Северсталью» зарегистрирован ряд самостоятельных юридических лиц. При этом 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 наши импортно-экспортные операции. В число прочих политических рисков, которые могут влиять на нашу деятельность, также входит осуществление террористических актов, возможность возникновения конфликтов, социальной напряженности и введения режима чрезвычайного положения. Все эти обстоятельства могут повлиять на наш бизнес, и хотя до сегодняшнего дня ни одно из них не повлияло на наш бизнес напрямую, любое из них может негативно сказаться на нашем бизнесе, финансовом положении и результатах операционной деятельности. Революционные события в странах Африки, социальная напряженность на Ближнем Востоке и последние политические события в России могут существенно повлиять на деятельность «Северстали», особенно если они приобретут долгосрочный характер.

Снижение рисков:

- Большинство наших производственных мощностей, используемых в хозяйственной деятельности, расположено в регионах и странах со стабильными политическими и социальными системами.
- Инвестиционная политика «Северстали» разработана с учетом региональных политических рисков.
- Все наши операционные и инвестиционные решения принимаются на основе постоянной оценки и мониторинга рисков. В странах с нестабильной политической ситуацией мы принимаем дополнительные меры по снижению рисков, включая страхование негативных последствий принятия политических решений.

Экономические риски

Прогнозы темпов восстановления мировой экономики не оправдались: по предварительным оценкам рост мирового ВВП составил лишь 2.5% вместо прогнозируемых 4%.

Ожидаемый рост ВВП США составляет 1.6%, ЕС – 1.5%. Ожидается, что в 2012 году темпы роста ключевых экономик мира в целом останутся на уровне 2011 года, а средний показатель роста составит лишь 0.1%. Прогнозы мирового экономического роста, к сожалению, не обещают докризисных темпов. Экономическая активность находится на достаточно низком уровне; в некоторых регионах отмечается стагнация, что неминуемо приведет к росту безработицы.

Медленные темпы роста мировой экономики могут оказать сильное влияние на состояние российской экономики. Риск рецессии может привести к снижению спроса на нефть и газ, металлы и прочее сырье, поставляемое на экспорт, дестабилизации национальной валюты (рубля), резкому оттоку капитала из России и, наряду с ростом инфляции, к снижению объемов производства, увеличению безработицы и усилению социальных рисков.

По предварительным данным Федеральной службы государственной статистики (Росстат), темп роста ВВП России в 2011 году составил 4.2%, что соответствует прогнозам Министерства экономического развития РФ. По темпам роста ВВП Россия занимает третье место в мире, уступая по этому показателю лишь Китаю (9.5%) и Индии (7.8%). В 2011 году темп роста промышленного производства в России составил 4.7%, а лидерами по этому показателю являются Китай, Индия и Германия.

По предварительным оценкам Росстата в 2011 году уровень инфляции в России составил 6,1%, что является самым низким показателем инфляции в стране за последние 20 лет.

Учитывая значительный удельный вес нефти и нефтепродуктов в структуре российского экспорта, можно говорить о том, что экономика России в значительной степени зависит от колебаний цен на данную товарную продукцию. В 2011 году средняя цена нефти марки Urals, основного экспортного товара России, составляла 109.32 долларов США/баррель, что на 40% превышает аналогичный показатель 2010 года. Фактические цены превысили заложенные в федеральный бюджет 108 долларов США/баррель, что привело к бюджетному профициту (в начале 2011 года дефицит бюджета прогнозировался на уровне -1.2% ВВП). Предварительные расчеты Министерства финансов РФ свидетельствуют о том, что в 2011 году профицит бюджета составил 0.8%. По результатам изучения внешних экономических факторов Всемирный банк понизил прогноз темпов роста ВВП России на 2012 год с 4.1% до 3.5%. В случае снижения цен на нефть и усиления кризисных явлений в ЕС возможно дальнейшее снижение прогнозов.

Существует значительный риск снижения и даже резкого падения цен на нефть, что нанесет серьезный удар по российской экономике. При этом нельзя не отметить, что высокие цены на нефть могут способствовать замедлению темпов роста мировой экономики и снижению спроса на стальную продукцию.

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.
- Мы ведем наблюдение за важнейшими ранними индикаторами замедления темпов роста экономики.
- Мы также разрабатываем экономические сценарии для подготовки руководства к возможным негативным изменениям во внешней среде.

Рыночные риски

Цикличность производства и колебания спроса на продукцию

Спрос на стальную продукцию напрямую зависит от экономической ситуации в различных регионах и спроса в отраслях, которые являются основными потребителями продукции «Северстали». Зависимость «Северстали» от изменения ситуации в автомобильной, строительной и трубной промышленности исключительно высока, поскольку указанные отрасли являются основными потребителями производимой ею продукции.

В IV квартале 2011 года в России было отмечено ожидаемое снижение спроса на стальную прокат. По предварительным оценкам, снижение спроса по сравнению с III кварталом 2011 года составило 7%. В IV квартале 2011 года рост спроса зафиксирован только в автомобильной отрасли, которая в меньшей степени подвержена колебаниям спроса и является ключевым сегментом рынка наших предприятий в США.

Снижение спроса на сортовой прокат составило примерно 9%, на листовой прокат – 5%.

Снижение рисков:

- Рост внутреннего рынка дал «Северстали» возможность увеличить объемы продаж традиционным покупателям. «Северсталь» активно предлагает свою продукцию предприятиям автомобильной и трубной промышленности на внутреннем рынке. Более того, в целях повышения конкурентоспособности и укрепления возможности успешно противо-

4 В фокусе: управление (продолжение)



стоять общей цикличности развития экономики мы стремимся к снижению себестоимости производства и повышению производительности.

- Мы отслеживаем ситуацию на мировом рынке и готовы при необходимости увеличить объемы экспорта. В 2009 году «Северсталь» убедительно продемонстрировала свою способность к оперативному пересмотру приоритетов: товарные потоки были в кратчайшие сроки переориентированы с внутреннего рынка на внешние, а сравнительно низкая себестоимость производства продукции позволила Компании предложить на международном рынке конкурентные цены.

Изменение отпускных цен

Металлургическая и горнодобывающая отрасли подвержены влиянию циклических колебаний цен на сталь.

Результаты нашей деятельности напрямую зависят от колебаний цен на стальной прокат и стальную продукцию на внутреннем и международных рынках.

Начав снижаться во II квартале 2011 года, мировые цены на сталь продолжили свое снижение и в IV квартале 2011 года. По сравнению с III кварталом в IV квартале 2011 года снижение составило 9%. Основными причинами падения цен стали ослабление ключевых рынков в начале кризиса и рецессии экономики ЕС и нестабильность на рынках товарной продукции. Средняя отпускная цена горячекатаной рулонной стали в IV квартале 2011 года составляла 669 долларов США/тонну.

Снижение рисков:

- Нам удалось смягчить негативное влияние неблагоприятной экономической обстановки и быстро преодолеть последствия кризиса.
- Мы предприняли серьезные усилия для эффективного управления оборотным капиталом, повышения операционной эффективности, эффективного использования сырья и энергии, повышения производительности труда, тщательного контроля издержек, обеспечения клиентоориентированности (качество продукции и сервиса) и повышения объемов производства товаров с высокой добавленной стоимостью, цены на которые в меньшей степени чувствительны к изменениям экономической конъюнктуры.

- Нам также удалось укрепить свои позиции в большинстве перспективных товарных 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 колебаний цен на сталь.
- С целью снижения влияния резких колебаний рынка на выручку Компании руководство приступило к реализации проекта «Предвидение» (Foresight), направленного на формирование у работников понимания специфики рынков, на которых работает «Северсталь», и к созданию Системы раннего предупреждения, предназначенной для заблаговременного (за три месяца) прогнозирования краткосрочных изменений цен. Особое внимание уделяется прогнозированию цен на сырье, что дает Компании возможность координировать стратегию закупочной деятельности исходя из тенденций развития рыночной ситуации.
- Мы самым тщательным образом анализируем динамику основных показателей, свидетельствующую о возможном изменении цен в будущем. Для снижения риска волатильности цен на некоторых рынках мы осуществляем продажи продукции по ценам, действующим на рынке «спот», и договорным ценам.

Колебания цен на сырье, электроэнергию, топливо и услуги

В процессе производства стали «Северсталь» потребляет значительные объемы сырья, в частности угля и железной руды, сплавов и флюсов, природного газа, электроэнергии и технического кислорода.

В IV квартале 2011 года сокращение объемов производства стали в США и ЕС привело к ослаблению спроса. Было отмечено резкое – по сравнению с III кварталом этого же года – снижение цен.

В IV квартале 2011 года цена на австралийский коксующийся уголь снизилась на 10% до 285 долларов США/тонну на условиях доставки FOB. Указанное снижение стало результатом увеличения предложения после масштабного наводнения, случившегося зимой 2011 года, и снижения общемирового спроса на коксующийся уголь, спровоцированного сокращением объемов производства стали. В 2012 году ожидается продолжение коррекции предложения коксующегося угля. Предполагается, что в I квартале 2012 года цена на австралийский коксующийся уголь упадет до 230–240 долларов США/тонну на условиях доставки FOB.

В IV квартале 2011 года цена бразильской железной руды упала до 130–140 долларов США/тонну (по сравнению с III кварталом 2011 года падение составило 20–25%). Основной причиной столь резкого падения стал дефицит запасов железной руды в Китае и общемировое снижение объемов производства стали. Ожидается, что в I квартале 2012 года цена на бразильскую железную руду будет равна цене, установившейся в IV квартале 2011 года.

В течение первых двух месяцев IV квартала 2011 года продолжилось падение цен на металлический лом, и лишь в последнем месяце квартала был зафиксирован их незначительный рост, который можно расценивать как реакцию на частичное восстановление спроса на сталь. По сравнению с III кварталом в IV квартале 2011 года падение средней цены металлического лома (в зависимости от рынка и вида лома) составило от 4% до 12%. Ожидается, что в I квартале 2012 года цены восстановятся и достигнут уровня III квартала 2011 года.

Недостаточные объемы и перебои в поставках могут существенно повлиять на нашу деятельность, однако это именно те факторы, которые «Северсталь» контролировать практически не в состоянии. На работу Компании оказали серьезное влияние сокращение объемов производства стали, вызванное снижением спроса и незначительными колебаниями цен на сырье и электроэнергию, а также увеличение расходов на транспортировку. В число подрядчиков «Северстали» входят естественные монополии (поставщики электроэнергии и природного газа, а также железнодорожные перевозчики), тарифы на услуги которых устанавливаются и корректируются федеральным

4 В фокусе: управление (продолжение)

правительством. Это может привести к увеличению расходов на газ и электроэнергию, а также на транспортировку в регионах, в которых возможность железнодорожных перевозок по тем или иным причинам ограничена.

Снижение рисков:

- В рамках управления рисками, связанными 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.
- Использование больших объемов собственного сырья (железной руды, коксующегося угля и металлолома) помогает нам снижать влияние роста цен на сырье.
- Работа преимущественно с российскими поставщиками позволяет нам получать прибыль за счет более низких цен на внутреннем рынке.

Конкуренция

В процессе восстановления экономики в посткризисный период могут произойти изменения в конкурентной среде. По мере снижения спроса на внутреннем рынке возрастают риски, связанные с усилением конкуренции на рынке экспортных поставок.

Для того чтобы получить свою долю рынка, производители с низкими издержками производства могут целенаправленно снижать цены, а проводимые ими сделки по слияниям и поглощениям могут изменить расстановку сил в конкурентной борьбе. Консолидация производителей нишевых товаров может создать новые барьеры на пути выхода на рынки и усложнить для «Северстали» освоение этих рынков. Искусственные барьеры, возводимые местными регулирующими органами, могут создать проблемы с выходом на новые рынки и способствовать укрупнению долей рынка у компаний, которые уже на них присутствуют.

Отличительной чертой российского рынка является его относительная изолированность, которая является следствием слабой логистической инфраструктуры и жестких требований к сертификации.

Тем не менее российский рынок слабо защищен от поставок со стороны внешних производителей продукции с высокой добавленной стоимостью (прокатных изделий), в частности китайских производителей. Ситуация, которая наблюдалась в 2008 году и в первой половине 2010 года, подтверждает этот факт: в указанные периоды удельный вес импорта из Китая превысил 50% российского рынка продукции с высокой добавленной стоимостью.

Совершенствование используемых и появление новых технологий, предусматривающих потребление стальной продукции, открывает перед «Северсталью» новые возможности, но по мере созревания рынков накал конкурентной борьбы на них постоянно нарастает.

Еще одну угрозу создает конкуренция со стороны товаров-заменителей (бетон, пластик, алюминий), которая только усиливается.

Снижение рисков:

- Мы продолжаем работать над проектом «Клиентоориентированность», который призван помочь нам получить более полное представление о потребностях покупателей и заказчиков и укрепить корпоративный имидж Компании, что в свою очередь даст нам возможность более активно и результативно отстаивать свои позиции в конкурентной борьбе как на внутреннем, так и на внешнем рынках.
- Мы также продолжаем расширять ассортимент производимой стальной продукции, предлагаемой на основных рынках, для чего недавно провели масштабную программу модернизации предприятий в Северной Америке.

Кредитный риск

Кредитные риски покупателей и заказчиков

При осуществлении отгрузки продукции покупателям на условиях оплаты после поставки Компания подвергается кредитному риску (риску неисполнения обязательств по оплате со стороны покупателей и заказчиков).

Снижение рисков:

- В Компании разработаны и внедрены политика и процедуры управления кредитным риском, включая процедуру одобрения сделок кредитным комитетом и постоянную кредитную оценку покупателей и заказчиков.
- При продаже продукции ключевым контрагентам на условиях оплаты после поставки кредитный комитет принимает соответствующее решение до осуществления сделки. При необходимости используется залоговое обеспечение или осуществляется передача риска (например, предоставление банковской гарантии от банков из одобренного перечня, аккредитивы либо кредитное страхование).

Кредитные риски банков-контрагентов

Банкротство или финансовая несостоятельность банков, с которыми мы сотрудничаем, может негативно повлиять на наш бизнес. Еще один банковский кризис, банкротство или несостоятельность любого из банков, в которых размещены наши денежные средства, может привести к потере доходов за несколько дней или повлиять на нашу способность совершать банковские операции в России. 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 работать по начатым проектам или получать средства, которые нам нужны для осуществления плановых мероприятий по развитию. Все перечисленные обстоятельства могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение, результаты операционной деятельности и перспективы Компании.

Снижение рисков:

- Для минимизации потенциального риска неисполнения контрагентами обязательств по оплате Компания работает с разными банками и размещает в них денежные средства на гибких условиях в соответствии с установленными лимитами. Лимиты ежеквартально определяются и утверждаются нашим финансовым директором в соответствии с установленной и неукоснительно соблюдаемой внутренней процедурой.
- Руководство Компании осуществляет регулярный мониторинг финансовых показателей и общей финансовой ситуации в банках-контрагентах для прогнозирования возможных дефолтов и минимизации потерь в случае их наступления.

Колебания процентных ставок

Нестабильность финансовых рынков и низкие темпы восстановления экономики могут ограничить доступ «Северстали» к внешним кредиторам, что может осложнить возможность рефинансирования текущей задолженности и привлечения средств для финансирования операционной деятельности. Увеличение обязательств по кредитам может отрицательно повлиять на финансовые показатели «Северстали» и снизить рентабельность. Процентные ставки, по которым «Северсталь» привлекает заемное финансирование, являются либо фиксированными, либо плавающими, с фиксированным спредом по ставкам LIBOR, EURIBOR или MOSPRIME.

Снижение рисков:

- Диверсифицированный характер долгового портфеля дает нам возможность свести к минимуму возможное отрицательное влияние колебаний процентных ставок.
- Мы также осуществляем тщательный мониторинг экономической обстановки и текущих тенденций на рынках капитала. В кредитных

4 В фокусе: управление (продолжение)

договорах на привлечение крупных сумм «Северсталь» предусматривает возможность изменения плавающих ставок на фиксированные и наоборот.

- Для погашения сумм задолженности, на которые негативно влияют изменения процентных ставок, мы также можем использовать средства из резервного фонда.

Колебания валютных курсов

В процессе своей деятельности «Северсталь» подвергается курсовым и транзакционным валютным рискам. Курсовые риски возникают при пересчете – для целей подготовки финансовой отчетности – стоимости активов и обязательств в валюты, отличные от доллара США. Транзакционные валютные риски возникают в результате получения или осуществления платежей в иностранных валютах. В настоящее время все операции Компании, осуществляемые в иностранных валютах, носят сбалансированный характер, поскольку вся выручка, расходы и заемные средства наших зарубежных предприятий деноминированы в одной и той же валюте. Выручка наших российских предприятий деноминирована в рублях, долларах США и евро, и каждый год колебания валютных курсов оказывают на нее заметное влияние.

Расходы Компании осуществляются в основном в рублях, а заемные средства привлекаются преимущественно в долларах США и евро. Поскольку наши финансовые показатели выражаются в долларах США, и нам требуется часто осуществлять обмен и перевод иностранной валюты в рубли и обратно, колебания валютных курсов могут оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение, результаты операционной деятельности и перспективы развития.

Снижение рисков:

- Большинство валютных рисков, которым подвержены наши российские предприятия и которые связаны с колебаниями курса рубля к доллару США, естественным образом нейтрализуются за счет того, что денежные поступления от экспорта покрывают наши обязательства в долларах США и евро. Для более эффективного управления встречными потоками денежных средств Компания заключила ряд валютных свопов и форвардных контрактов.

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:

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

Инвестиционная эффективность

Производство стали и добыча сырья требуют значительных капиталовложений. Компания разработала программу капитальных вложений, направленную на модернизацию и развитие имеющихся металлургических и добывающих предприятий. Мы планируем финансировать инвестиционную программу как за счет средств, получаемых от собственной деятельности, так и за счет заемных средств. Однако мы не можем гарантировать, что нам удастся получить необходимый объем средств от собственной деятельности, равно как и на разумных условиях привлечь заемный капитал, если он потребуется.

Помимо этого, наша инвестиционная программа может подвергнуться влиянию различных проблем и факторов неопределенности. Примерами таких факторов могут служить изменение экономической ситуации, задержки при реализации проектов, перерасход бюджета, а также конструктивные или проектные недочеты – все они могут создать потребность в дополнительных

инвестициях. Колебания цен или изменение ситуации на рынке кредитования может привести к срыву сроков реализации инвестиционных проектов.

Более того, в нашу инвестиционную программу входят планы по приобретению значительного количества нового оборудования и высоких технологий. Хотя новое производственное оборудование и технологии приобретаются для повышения операционной 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 дополнительного объема заемных средств, погашение основных сумм и процентов по которым может привести к ощутимому оттоку денежных средств из Компании. Невозможность или задержка реализации нашей инвестиционной программы, равно как и существенное повышение стоимости ее финансирования, могут отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое положение и результаты операционной деятельности.

Снижение рисков:

- Для снижения технических и технологических рисков мы проводим тщательный отбор подрядчиков, осуществляющих строительные работы и монтаж оборудования.
- В масштабах всего предприятия действует программа повышения квалификации; мы регулярно проводим аттестацию и переподготовку персонала.
- В свете недавнего мирового экономического спада мы пересмотрели и сократили инвестиционную программу Компании, обеспечили необходимую ликвидность и сосредоточили усилия на техническом обслуживании, ремонте и модернизации оборудования и выполнении близящихся к завершению проектов.

Слияния и поглощения

«Северсталь» демонстрирует высокие темпы роста, и руководство Компании намерено искать новые возможности для увеличения масштабов деятельности путем дальнейших поглощений. Однако нельзя гарантировать, что будут найдены подходящие объекты для поглощения, равно как нельзя гарантировать и возможность успешной интеграции приобретенных компаний.

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 добывающих предприятий, а «Северсталь Интернэшнл» в США сделала ряд других приобретений. В дальнейшем мы можем рассмотреть возможность приобретения активов и компаний, которые, по нашему мнению, вписываются в нашу корпоративную стратегию и финансовые цели, а также обладают высоким потенциальным синергетическим эффектом. Так, мы рассматриваем возможности для наращивания объемов деятельности в Африке, в особенности в Либерии, Конго, Буркина-Фасо, Гвинее и Габоне, а также на других развивающихся рынках.

Успех прошлых, текущих и будущих поглощений будет зависеть от нашей способности интегрировать приобретенные активы и предприятия в свою деятельность, несмотря на сложности, сопровождающие этот процесс, такие как:

- неэффективность операционной деятельности приобретаемой компании;
- культурные различия;
- избыточность персонала;
- несовместимость оборудования и информационных технологий;
- перебои и задержки с производством;
- потеря важных покупателей и заказчиков;
- проблемы с миноритарными акционерами приобретенных компаний и их дочерними предприятиями;

4 В фокусе: управление (продолжение)

- потенциальные помехи для нашего собственного бизнеса;
- обременение обязательствами приобретаемых активов или предприятий;
- возможность того, что соглашения о защите от претензий третьих лиц, заключенные с продавцами таких активов, могут оказаться лишенными исковой силы или недостаточными для покрытия возможных обязательств;
- ухудшение отношений с сотрудниками и контрагентами вследствие сложностей, возникающих в ходе интеграции;
- низкое качество учетных данных или средств внутреннего контроля;
- сложности с незамедлительным установлением контроля за движением денежных средств.

Кроме того, невозможно гарантировать, что нам удастся в полной мере получить запланированный синергетический эффект от взаимодействия наших имеющихся активов с недавно приобретенными и планируемыми к приобретению предприятиями.

Социальные риски

Успех бизнеса «Северстали» зависит от отношений Компании с ее сотрудниками. Ухудшение этих отношений, равно как и любые ограничения, установленные законодательством в сфере условий труда и трудовых отношений, могут оказать отрицательное влияние на деятельность Компании.

Хотя мы считаем, что между Компанией и ее сотрудниками сложились хорошие отношения, основанные на взаимном уважении, нельзя гарантировать, что ни на одном из наших предприятий или предприятий, которые мы намереваемся приобрести, не будут проводиться забастовки 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 в будущем привести к снижению объемов производства. Эти факторы также могут привести к ухудшению имиджа Компании и повышению издержек, что в свою очередь может оказать существенное отрицательное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты нашей операционной деятельности.

Снижение рисков:

- Мы уделяем огромное 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 охраны здоровья, поддержки материнства и детства, организации питания, 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 охраной окружающей среды

В состав «Северстали» входят промышленные производства, на которых используются тяжелые металлы и опасные вещества, способные нанести серьезный вред населению близлежащих населенных пунктов и окружающей среде. У нашей Компании возникали в прошлом и могут возникнуть в будущем обязательства в связи с причинением вреда здоровью, имуществу или окружающей среде.

Хотя Компанией и сформированы резервы в отношении потенциальных обязательств, нельзя гарантировать, что величина этих резервов будет достаточной для покрытия финансовых претензий к Компании в будущем из-за невозможности точно спрогнозировать расходы и объем обязательств, связанных с причинением вреда здоровью, обществу и окружающей среде. Соблюдение экологических норм на действующих и остановленных производствах представляет собой риск серьезных финансовых издержек для Компании. Регулирующие органы предъявляли, предъявляют и в будущем

могут предъявлять к Компании определенные требования, направленные на повышение экологичности производства. Примерами таких требований могут служить требование о ликвидации загрязнения и восстановлении окружающей среды, а также контроль выбросов на предприятиях, на которых работали или в настоящее время работают наши производства. Выполнение указанных требований может привести к значительному увеличению затрат, которые могут отрицательно повлиять на наш бизнес, финансовое положение и результаты операционной деятельности Компании.

Введение новых или ужесточение действующих экологических норм может существенно повысить расходы на их соблюдение. Наши металлургические и горнодобывающие предприятия могут наносить вред окружающей среде, включая выбросы загрязняющих веществ и хранение и утилизацию отходов и других опасных материалов. В результате у нас возникнет необходимость в соблюдении жестких нормативных требований, для чего потребуются сформировать существенные финансовые резервы. Проанализировав общемировую практику, мы полагаем, что тенденция к ужесточению экологических норм сохранится и в будущем. Значительное повышение расходов на соблюдение экологических норм в будущем может оказать существенное негативное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты операционной деятельности.

Снижение рисков:

- В 2008 году в Компании принята единая политика охраны здоровья, труда и окружающей среды (ОЗТС). Данная политика предусматривает применение эффективных систем и стандартов управления ОЗТС, постановку конкретных целей и задач, а также выявление, оценку и управление рисками, которые могут осложнить реализацию указанной политики. В ней также изложены обязанности «Северстали», такие, например, как:
 - стремиться работать без несчастных случаев со смертельным исходом на производстве;
 - на 30% снизить количество несчастных случаев с потерей трудоспособности на производстве;
 - снизить количество потерянного времени в результате получения травмы;
 - разработать и внедрить эффективные системы управления охраной здоровья, труда и окружающей среды;
 - внедрить систему внутреннего контроля по охране здоровья, труда и окружающей среды.
- Для обеспечения выполнения политики в области ОЗТС «Северсталь» примет следующие меры:
 - ежегодное планирование мероприятий в области ОЗТС;
 - пропаганда культуры навыков безопасного поведения, вовлечение работников в безопасность путем проведения аудита соблюдения положений политики ОЗТС;
 - расширение сферы ответственности менеджеров за организацию и поддержание работы системы и средств контроля в области ОЗТС на всех уровнях;
 - использование передового опыта и технологий для предотвращения и снижения отрицательного воздействия деятельности Компании на окружающую среду;
 - обучение и повышение осведомленности персонала о положениях политики ОЗТС и т. д.
- Руководством «Северстали» проведен централизованный мониторинг и анализ результативности проводимых действий в области охраны здоровья, труда и окружающей среды. В случаях, когда выявлялись те или иные недостатки, в оперативном порядке принимались меры по их устранению.
- Меры, принимаемые Компанией в области ОЗТС, полностью соответствуют зарубежному законодательству, законам и нормативным документам, принятым в регионах, в которых работают ее предприятия, а также заявленным условиям и ожиданиям клиентов. «Северсталь» осуществляет:
 - обязательное страхование работников от несчастных случаев и профессиональных заболеваний;

4 В фокусе: управление (продолжение)

- обязательное страхование ответственности Компании перед третьими лицами;
- страхование на случай остановки оборудования и страхование риска потери выручки.

Правовые риски и риски, связанные с изменением законодательства

Налоги

Ежегодно в российское налоговое законодательство вносятся изменения и/или дополнения, причем одни могут способствовать развитию бизнеса, другие, наоборот, тормозить его. Например, Федеральным законом № 227-ФЗ от 18 июля 2011 года расширен перечень взаимозависимых лиц, определены условия установления взаимной зависимости и введено понятие «контролируемые сделки».

Действующее российское налоговое законодательство предоставляет налогоплательщикам эффективные средства защиты своих интересов, и «Северсталь» активно использует их в своей работе.

Зарубежная деятельность «Северстали», как, впрочем, и ее работа на внутреннем рынке, сопряжена с определенными налоговыми рисками, поскольку с течением времени могут и будут вноситься изменения и дополнения в налоговое законодательство абсолютно любой страны. Однако влияние, которое изменения налогового законодательства в регионах присутствия Компании за рубежом могут оказать на ее деятельность, частично снижается за счет того, что в качестве налогоплательщика «Северсталь» зарегистрирована именно в России. Краткосрочный налоговый риск в США ограничен в силу наличия существенных сумм налоговых убытков, переносимых в счет прибыли будущих периодов.

Законодательство, регулирующее имущественные права

Правовая база, регулирующая, в частности, вопросы собственности на землю и пользования землей, в России разработана в значительно меньшей степени, чем в странах с более развитой рыночной экономикой, например в США и европейских странах. В России вопросы землепользования и права собственности на землю регулируются сложной системой имущественных отношений, ввиду чего право собственности на землю, в которую инвестирует «Северсталь», может быть признано спорным или поставлено под сомнение. Более того, право собственности Компании в отношении недвижимости и право на ее использование может быть оспорено или признано недействительным 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 бизнес-стратегию. При отсутствии той или иной разрешительной документации, согласований, регистрационных свидетельств или иных документов или в случае обнаружения в них каких-то неточностей или ошибок мы можем утратить право пользования недвижимостью. Это может оказать существенное отрицательное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты операционной 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, которые в настоящее время входят в состав дивизиона «Северсталь Ресурс». Для осуществления некоторых из этих приобретений требуется или требовалось предварительно получить соответствующее разрешение или в последующем направить соответствующее уведомление в Федеральную антимонопольную службу (ФАС) или ее предшественникам. Некоторые из этих требований сформулированы довольно неоднозначно, в связи с чем невозможно гарантировать, что в будущем 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 отрицательное влияние на наш бизнес, финансовое положение и результаты операционной деятельности.

Лицензирование

Наша деятельность зависит от наличия действующих лицензий, получения новых лицензий, включая лицензии на пользование недрами для наших добывающих предприятий в России, и соблюдения условий лицензирования. Регулирующие органы пользуются значительной свободой в вопросах установления сроков выдачи и продления лицензий, а также проверки 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. Более того, законодательство в сфере недропользования содержит внутренние противоречия и неоднозначные формулировки, а постановления и инструкции лицензирующих органов, равно как и процедуры выдачи лицензий, зачастую идут вразрез с законодательством.

Наша деятельность за пределами России также зависит от наличия действующих лицензий, получения новых лицензий и соблюдения условий лицензирования, и эти факторы также могут служить источником дополнительных неопределенностей и расходов для Компании. Любые или все эти факторы могут повлиять на нашу способность получать, обладать и возобновлять требуемые лицензии. Если Компании не удастся получить, сохранить или возобновить необходимые лицензии, либо удастся сделать это, но уже после введения новых существенных ограничений, она может лишиться возможности в полной мере пользоваться запасами полезных ископаемых, что может серьезно повлиять на наш бизнес, финансовое положение и результаты операционной деятельности.

Снижение рисков:

- Компания осуществляет свою деятельность в России и за рубежом на условиях строгого соблюдения всех норм действующего законодательства, в том числе налогового, таможенного и валютного. Компания отслеживает изменения и своевременно реагирует на них, а также стремится к конструктивному диалогу с регулирующими органами в вопросах интерпретации и применения правовых норм.
- В частности, в России мы сотрудничаем с федеральными и региональными органами власти и принимаем участие в работе РСПП и различных правительственных комиссий. Поддержку международной деятельности Компании обеспечивают как юристы «Северстали», так и авторитетные местные и международные юридические фирмы. Мы активно сотрудничаем со всеми государственными органами, включая антимонопольные службы и комитеты по финансовому регулированию и регулированию оборота ценных бумаг, стремимся неукоснительно соблюдать все правовые нормы и поддерживать долгосрочный конструктивный диалог.
- Бизнес «Северстали» подразумевает разные виды деятельности, часть которых подлежит обязательному лицензированию. В части организации и технологий бизнес-процессы «Северстали» соответствуют самым высоким стандартам, поэтому риск того, что регулирующие органы ужесточат условия предоставления Компании необходимых лицензий, минимален.
- Необходимо отметить, что государство начало сокращать перечень видов деятельности, подлежащих обязательному лицензированию, а также упрощать порядок предоставления лицензий.
- На основании вышеизложенного мы предполагаем, что изменение требований лицензирования или необходимость в дополнительном лицензировании отдельных видов деятельности приведет к росту расходов на получение новых лицензий или продление действующих. Однако связанные с этим риски мы расцениваем как незначительные.
- Риск необходимости лицензирования внешнеэкономической деятельности также минимален.

В фокусе: устойчивое развитие

- 90 Подход ОАО «Северсталь»
- 91 Охрана труда и промышленная
безопасность
- 92 Охрана окружающей среды
- 94 Сотрудники
- 96 Социальная ответственность





5 В фокусе: устойчивое развитие

5.1 Подход ОАО «Северсталь»

Приверженность принципам ответственного бизнеса означает для ОАО «Северсталь» стремление к стабильно высоким результатам деятельности в долгосрочной перспективе при неукоснительном соблюдении требований охраны труда и промышленной безопасности, охраны окружающей среды и корпоративной социальной ответственности.



Мы представляем открытую, хорошо сбалансированную систему, в которой выстроены конструктивные прозрачные отношения с трудовым коллективом, подрядчиками, деловыми партнерами, органами власти и неправительственными организациями. Взаимодействие со всеми заинтересованными сторонами является залогом динамичного роста Компании и вхождения ее в число ведущих социально ответственных компаний мирового рынка.

На всех наших предприятиях мы исследуем новые возможности развития бизнеса, которые могут принести нашим клиентам и другим заинтересованным сторонам ощутимую пользу с точки зрения экономической выгоды и защиты окружающей среды. В основе нашей стратегии устойчивого развития лежит стремление внести свой вклад в благосостояние регионов, в которых мы работаем, и строгое соблюдение социальных обязательств. Мы ведем открытый диалог с местными сообществами в целях заблаговременного

выявления потенциальных проблем, существующих потребностей и возможностей для их удовлетворения, а также выполнения добровольно взятых на себя обязательств.

Наша деятельность в области устойчивого развития регулируется рядом правил и стандартов в области экологии, охраны труда, промышленной безопасности и социальной ответственности. В 2011 году мы продолжили работу по внедрению принципов устойчивого развития в практику своей деятельности и разработали политику корпоративной социальной ответственности, в которой определяются наши обязательства в области промышленной безопасности, охраны труда, экологии и социальной ответственности. В 2012 году наша политика корпоративной социальной ответственности и соответствующие стандарты будут введены в действие во всех подразделениях и предприятиях ОАО «Северсталь».

5 В фокусе: устойчивое развитие (продолжение)

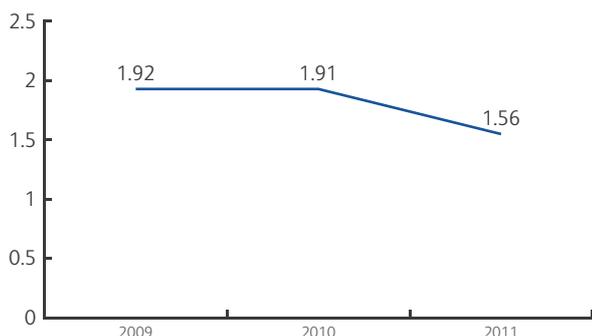
5.2 Охрана труда и промышленная безопасность

Мы придаем огромное значение вопросам безопасности труда и предупреждения травм и аварий на производстве. Руководство ОАО «Северсталь» уверено в том, что все производственные травмы и профессиональные заболевания можно предупредить, и ставит своей целью добиться полного исключения производственного травматизма и несчастных случаев со смертельным исходом. В этих целях мы ведем постоянную работу по повышению эффективности охраны труда на всех наших предприятиях, руководствуясь новой политикой в области охраны труда и промышленной безопасности, принятой в 2011 году. В основу политики положены шесть ключевых принципов:

- здоровые и безопасные условия труда являются приоритетом при достижении производственных и экономических результатов;
- система управления охраной труда и промышленной безопасностью является частью единой «Бизнес-системы» ОАО «Северсталь»;
- любые травмы, аварии и иные происшествия на производстве могут и должны быть предупреждены;
- безопасное поведение работников поддерживается и поощряется;
- соблюдение требований нормативных актов в области охраны труда и промышленной безопасности – обязательное условие работы;
- показатели по безопасности труда открыты и доступны.

Необходимо отметить, что в 2011 году Компания добилась заметного улучшения статистики в области безопасности труда. В частности, уровень производственного травматизма (коэффициент частоты травм с утратой трудоспособности – LTIFR) снизился на 19% по сравнению с 2009 годом. В дивизионе «Северсталь Российская Сталь» одиннадцать предприятий и два производства Череповецкого металлургического комбината (включая доменное производство), закончили год без единого случая производственного травматизма.

Коэффициент частоты травм с утратой трудоспособности (LTIFR)



В масштабе всех дивизионов на мероприятия в области охраны труда и промышленной безопасности было направлено свыше 100 млн. долларов США. В 2011 году мы продолжили работу по реализации проекта «Безопасность труда» в дивизионе «Северсталь Российская Сталь», поставив своей целью внедрить его на всех предприятиях дивизиона к середине 2012 года. Проект также осуществлялся на предприятиях «Воркутауголь» и «Карельский окатыш».

Являясь важнейшей составляющей единой «Бизнес-системы» ОАО «Северсталь», проект «Безопасность труда» направлен на то, чтобы полностью исключить несчастные случаи со смертельным исходом к 2015 году и добиться лучших отраслевых показателей по снижению производственного травматизма.

Одним из важных компонентов проекта «Безопасность труда» является комплексная диагностика и регулярный анализ текущего состояния системы управления охраной труда и промышленной безопасностью ОАО «Северсталь», в том числе на предмет соответствия требованиям международного стандарта OHSAS 18001. Мы разработали и внедрили систему проведения рейтинговых аудитов системы управления охраной труда и промышленной безопасностью, что позволяет проводить оценку ситуации, а также осуществлять регулярный мониторинг и сравнительный анализ принимаемых мер в каждом из подразделений Компании в целях дальнейшего повышения их эффективности.

Еще одной важной составляющей проекта «Безопасность труда» является обучение персонала навыкам безопасного поведения. Мы набираем и обучаем инструкторов по безопасности производства, которые затем проводят обучение руководителей линейных подразделений непосредственно на рабочих участках. В 2011 году свыше тысячи линейных руководителей в дивизионах «Северсталь Российская Сталь» и «Северсталь Ресурс» прошли обучение по методике проекта «Безопасность труда».

В дивизионе «Северсталь Северная Америка» проводилась активная работа, направленная на улучшение деятельности медицинских пунктов на производственных объектах и повышение эффективности индивидуальной работы с пациентами. На обоих предприятиях дивизиона, «Северсталь Дирборн» и «Северсталь Колумбус», были разработаны и изданы подробные инструкции по технике безопасности. Разработка необходимых процедур охраны труда потребовала пересмотра и уточнения 30% существующих правил и стандартов ОАО «Северсталь» в этой сфере.

В результате принятых мер на предприятиях дивизиона «Северсталь Северная Америка» в 2011 году было отмечено существенное улучшение коэффициента частоты травм с утратой трудоспособности, который снизился на 19% по сравнению с 2009 годом.

5 В фокусе: устойчивое развитие (продолжение)

5.3 Охрана окружающей среды

Соблюдение высоких стандартов экологической ответственности является неотъемлемой частью концепции устойчивого развития ОАО «Северсталь» и закреплено в нашей новой политике в области корпоративной социальной ответственности и политике в области охраны окружающей среды, которые были разработаны в 2011 году. Документами предусматриваются следующие основные цели:

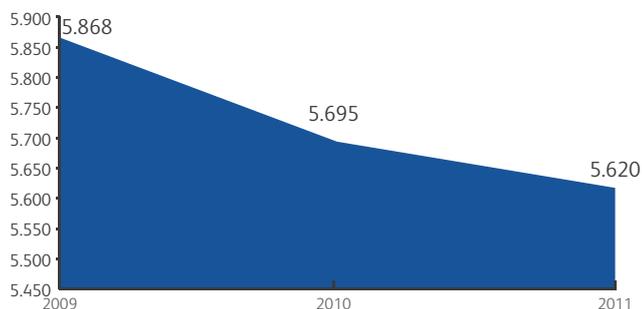
- предупреждение загрязнения окружающей среды, участие в решении проблемы снижения выбросов парниковых газов;
- экономное и рациональное использование энергии и природных ресурсов;
- эффективное управление образующимися отходами.

«Северсталь» явилась первой российской горно-металлургической компанией, получившей сертификат соответствия системы экологического менеджмента требованиям международного стандарта ISO 14001:1996. В 2007 году Компания одной из первых в России успешно прошла ресертификационный аудит и подтвердила соответствие своей системы новому международному стандарту ISO 14001:2004. К концу 2011 года все основные предприятия «Северстали», включая Череповецкий металлургический комбинат, «Карельский окатыш», «Северсталь Колумбус» и др., получили сертификат соответствия международному стандарту ISO 14001.

В течение последних двух лет мы продолжали работу по реализации долгосрочной программы повышения энергоэффективности на предприятиях «Северстали». В частности, с момента старта программы в 1999 году Череповецкий металлургический комбинат добился сокращения удельного энергопотребления при выплавке стали на 25%, доведя этот показатель до 5.620 Гкал/т стали. Такое существенное снижение энергопотребления стало возможным благодаря осуществлению целевых инвестиций и принятию организационно-технических мер, направленных на экономию топлива (в частности, при окисковании и обжиге извести), а также экономию кислорода и электроэнергии (при выплавке стали).

В целом мы добились снижения энергопотребления на 5% по сравнению с 2009 годом.

Удельное энергопотребление, Гкал/т стали



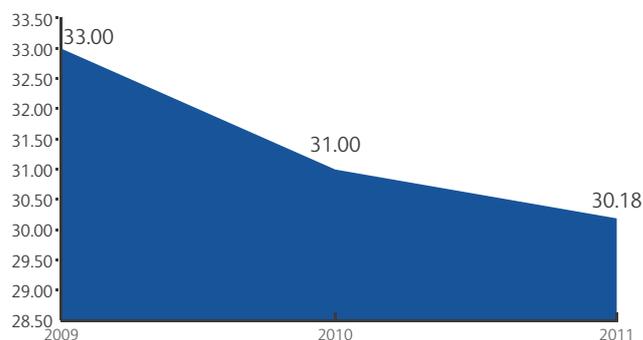
В 2011 году Компания направила на реализацию мероприятий по охране окружающей среды свыше 74 млн. долларов США, что позволило существенно повысить эффективность принимаемых мер.

Как и в предыдущие периоды, основные природоохранные мероприятия проводились на Череповецком металлургическом комбинате. К концу 2011 года на комбинате были завершены крупные проекты по сокращению выбросов пыли нафталина и пыли ферросплавов за счет установки систем газоочистки нафталиновых прессов коксохимического производства и реконструкции системы аспирации центрального склада ферросплавов. Как ожидается, принятые меры позволят сократить годовые выбросы пыли ферросплавов на 14.5 т и выбросы нафталина на 8.6 т.

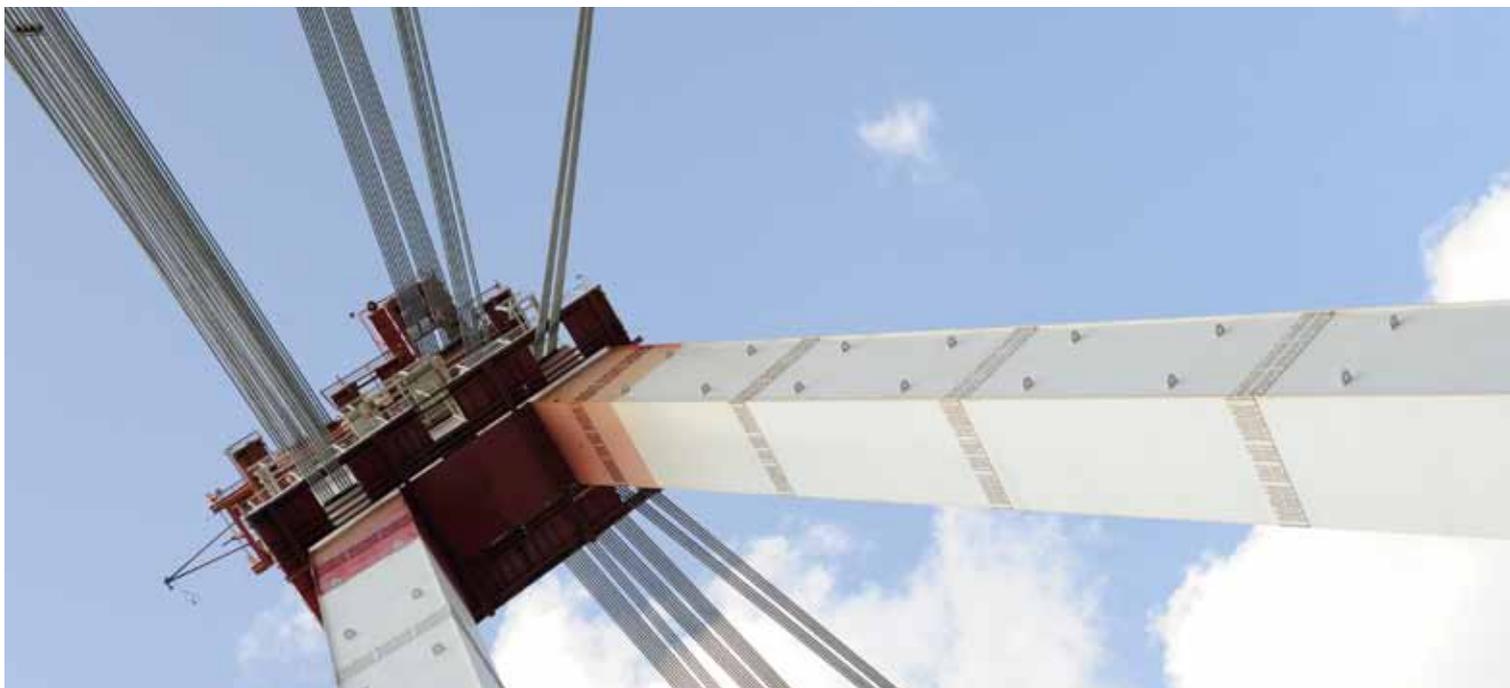
В октябре 2011 года мы также приступили к реализации крупнейшего экологического проекта по сокращению вредных выбросов в атмосферу на Череповецком металлургическом комбинате. К 2015 году компания Siemens VAI Metals Technologies должна поставить и ввести в эксплуатацию современную систему улавливания неорганизованных выбросов в процессе выплавки стали кислородно-конвертерным способом. Установка системы будет произведена в условиях действующего конвертерного производства комбината. Система включает в себя новые рукавные фильтры, дымососы, компрессорную станцию, комплектную трансформаторную и распределительную подстанцию, АСУ ТП и систему пылеудаления. Проект является важным этапом в работе ОАО «Северсталь» по сокращению вредного воздействия своей производственной деятельности на окружающую среду. В ближайшие четыре года Компания предполагает направить до 96 млн. долларов США на мероприятия по сокращению выбросов в атмосферу.

В 2011 году мы добились сокращения выбросов в атмосферу на тонну проката на 9% по сравнению с 2009 годом.

Удельные выбросы в атмосферу, кг/т проката



5 В фокусе: устойчивое развитие (продолжение)



В промышленном речном порту Череповецкого металлургического комбината начались строительные-монтажные работы по установке новых насосных станций, в результате чего будут ликвидированы два выпуска ливневых сточных вод. Все собранные ливневые воды будут повторно использоваться в водооборотной системе, что позволит существенно снизить экологическую нагрузку на реку Кошта и Рыбинское водохранилище.

В 2011 году ОАО «Карельский окатыш» совместно с финской компанией ЕНР-Текниikka Ltd завершило проект по внедрению современных технологий мониторинга сточных вод в хвостохранилище. Теперь предприятие сможет контролировать в онлайн-режиме объем и химический состав сточных вод хвостохранилища, сбрасываемых в озерно-речные системы Карелии.

Управление отходами в соответствии с лучшими мировыми стандартами является одним из наших главных приоритетов. В отчетном периоде ОАО «Олкон» продолжило работу по подавлению пылевых выбросов от ветровой эрозии поверхности хвостохранилища. В июле 2011 года были завершены работы по химическому закреплению пылящих поверхностей опытно-промышленного участка площадью 75 га. Опробованы различные режимы полива специальным раствором для снижения пыления с целью выбора оптимального по эффективности и экономическим показателям варианта. Помимо этого, был завершен пилотный проект биологической рекультивации, в ходе которого были засеяны травами два опытных участка хвостохранилища дробильно-обогащительной фабрики предприятия.

В ОАО «Воркутауголь» началось строительство двух газопоршневых электростанций (мощностью 11.6 МВт и 5.8 МВт) на шахте «Северная». После ввода в эксплуатацию в газопоршневых установках будет использоваться дегазационный метан с одновременной выработкой тепловой и электрической энергии для нужд шахты, что приведет к ежегодному снижению выбросов парниковых газов на 470 тыс. тонн. После оценки эффективности проекта на шахте «Северная» будет изучена применимость аналогичных решений на других шахтах ОАО «Воркутауголь».

На предприятии «Северсталь Дирборн» продолжалась реализация принятых программ по снижению энергопотребления, позволяющих сокращать выбросы парниковых газов. На предприятии также осуществляется комплекс мер, направленных на экономию водопотребления (перекрытие воды в периоды, когда она не используется, своевременный ремонт протечек и т. д.). «Северсталь Дирборн» повторно использует около 20% воды, забираемой из реки Руж, для очистки и охлаждения.

На предприятии «Северсталь Колумбус», как и в предыдущие периоды, осуществлялся комплекс мероприятий по повышению энергоэффективности. Основное внимание уделялось таким мерам, как увеличение коэффициента потребляемой мощности, использование более качественного лома, увеличение объема химической энергии в печи, использование жидкой ванны большого размера, применение способа непрерывного литья и контроль наклона конвертера. В результате всех принятых мер средний расход электроэнергии на 1 тонну металла, подаваемого в печь, составил 343.25 кВт/ч вместо расчетных 565.75–602.25 кВт/ч.

Предприятие «Северсталь Дирборн» играет важную роль в реализации крупномасштабной инициативы автомобилестроительной компании Ford по оценке и снижению объемов выбросов углекислого газа. В целях содействия деятельности Ford по разработке общего подхода к контролю выбросов двуоксида углерода по всей цепочке поставок «Дирборн» предоставляет свои данные о выбросах в рамках проекта раскрытия информации о выбросах углекислого газа, осуществляемого Ford (Carbon Disclosure Project Supply Chain Programme), а также ведет активную работу по оценке объемов своих выбросов и их воздействию на окружающую среду.

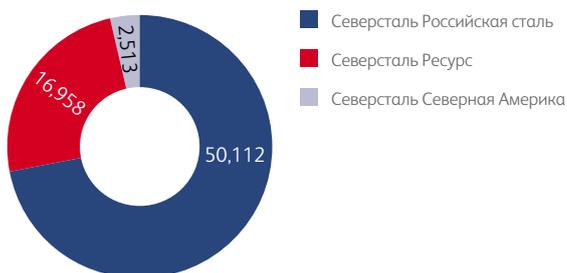
В начале 2012 года ОАО «Северсталь» стало победителем конкурса Российского союза промышленников и предпринимателей в номинации «Социальная ответственность»: «За экологически ответственный бизнес». Полученная награда является убедительным признанием наших заслуг в области охраны окружающей среды. Мы с гордостью можем отметить, что экологическая деятельность Компании была признана лучшей среди российских предприятий в 2011 году.

5 В фокусе: устойчивое развитие (продолжение)

5.4 Сотрудники

Решающим фактором успешного развития Компании являются ее сотрудники – квалифицированные специалисты с высоким уровнем мотивации. В 2011 году среднесписочная численность работников ОАО «Северсталь» составила 69,583 человека, которые распределились по дивизионам следующим образом.

Численность персонала в разрезе дивизионов



Управление человеческими ресурсами в 2011 году

В 2011 году в Компании завершилась масштабная реорганизация системы управления кадрами. В ходе реорганизации была создана более эффективная структура службы персонала на основе лучших образцов мировой практики. Помимо этого, были внедрены ключевые бизнес-процессы и инструменты управления персоналом, а также разработана система показателей эффективности деятельности подразделений по работе с персоналом. Вся эта работа проводилась с учетом общих задач пересмотра системы корпоративных ценностей и подходов к ведению бизнеса, то есть в соответствии с целями реализации единой «Бизнес-системы» ОАО «Северсталь».

В 2011 году по нашему заказу компания PricewaterhouseCoopers провела специальное исследование, в рамках которого был выполнен анализ кадрового обеспечения ОАО «Северсталь» в сравнении с лучшими показателями компаний стран СНГ и дальнего зарубежья. Проведенный сравнительный анализ позволил определить, какие ключевые аспекты управления персоналом и сегменты целевой аудитории являются для нас приоритетными для осуществления стратегических инвестиций и принятия соответствующих мер. Исследование показало отличные результаты ОАО «Северсталь» по показателям текучести, корпоративного обучения, оценки и кадрового резерва, а также выявило основные области, требующие улучшения.

В 2011 году нам удалось добиться скоординированности действий наших центров экспертизы по вопросам работы с персоналом, единых центров обслуживания и деловых партнеров путем введения унифицированных прозрачных процедур работы с кадрами на основе SAP. Мы внедрили систему управления персоналом на основе SAP на всех уровнях Компании, а также ввели в действие новые процедуры и стандарты подбора персонала, адаптации новых сотрудников, повышения квалификации, формирования кадрового резерва и оценки результативности деятельности применительно ко всем членам руководства и специалистам Компании.

Обучение и профессиональное развитие

В целях обеспечения высокого качества работы с кадрами мы организовали учебные семинары для всех специалистов службы персонала и сотрудников, принимающих участие в кадровой работе. Мы также ввели в действие программу подбора новых специалистов по рекомендации собственных сотрудников и программу укрепления репутации Компании как работодателя для

целей привлечения ИТ-специалистов по системе SAP, молодых специалистов и экспертов в основных предметных областях. Помимо этого, мы завершили трехлетнюю работу по реализации следующих кадровых мер в отношении руководителей и ключевых специалистов: введение системы ежегодной оценки результативности деятельности, создание кадровых комитетов для решения вопросов кадрового резерва и производительности труда, оценка работы функциональных подразделений на основании отзывов их внутренних клиентов, проведение оценки сотрудников по методу «360 градусов».

Для работников Компании было разработано свыше 15 учебных курсов по вопросам системы корпоративных ценностей и профессиональных компетенций. Помимо этого, были введены курсы по организации кадровой работы в Компании, курсы по основам финансовых знаний для сотрудников нефинансовых подразделений и основам технических знаний в области горного и сталелитейного дела для нетехнических специалистов, а также курсы по адаптации новых сотрудников и обучения их ценностям и особенностям деятельности ОАО «Северсталь». Курсы можно проходить либо с помощью нашей системы дистанционного обучения, либо в очной форме. Все вышеперечисленные формы обучения персонала позволяют нам быстро и эффективно вводить в курс дела новых сотрудников, облегчая им процесс адаптации.

В 2011 году мы ввели в действие программу обучения руководителей «Достичь большего вместе». К концу года программу прошли 300 руководителей и еще 600 руководителей были включены в списки ее участников. Целью программы является формирование команды единомышленников, способных инициировать и проводить необходимые изменения в рамках новой стратегии ОАО «Северсталь», добиваясь высоких результатов деятельности компании. В 2011 году программа была удостоена престижной премии Trainings INDEX в номинации «Эффективное решение в области обучения, развития и повышения результативности персонала». Программа включает пять учебных модулей, посвященных следующим темам: корпоративные инструменты управления персоналом, организация внесения изменений, командное управление, управление финансами, процесс принятия решений и качества успешного менеджера. В ходе обучения слушатели получают знания и умения, необходимые для принятия грамотных управленческих решений и организации успешной командной работы в процессе внедрения «Бизнес-системы» «Северстали» в своих подразделениях. Программой также предусматриваются учебные модули, направленные на развитие у менеджеров навыков межличностного общения и публичных выступлений. Огромное внимание уделяется тому, чтобы прошедшие обучение руководители поддерживали контакты друг с другом и делились полученными знаниями с другими сотрудниками своих предприятий. Все топ-менеджеры ОАО «Северсталь» принимают активное участие в реализации программы, выполняя функции наставников и выступая с различными докладами и презентациями. Программа рассчитана на ближайшие несколько лет, в течение которых ее должны будут пройти все менеджеры «Северстали», в том числе ее зарубежных предприятий.

Все вышесказанное свидетельствует о том, что Компания вкладывает огромные средства в подготовку и обучение персонала. В 2011 году около 40% наших сотрудников прошли различные курсы обучения, посвященные вопросам бережливого производства, повышения качества работы с клиентами и другим вопросам, имеющим важное значение для реализации «Бизнес-системы» ОАО «Северсталь». В среднем каждый сотрудник Компании затратил 15 часов на прохождение таких курсов.

Одним из важных компонентов системы управления персоналом является работа по раскрытию потенциала наших работников. Приблизительно 4% наших сотрудников включены в программу кадрового резерва.

Основываясь на результатах регулярно проводимых опросов сотрудников, мы осуществляли различные программы повышения квалификации. В целях получения более полных и объективных результатов мы внесли изменения

5 В фокусе: устойчивое развитие (продолжение)

в порядок проведения опросов, что позволило осуществлять постоянный мониторинг нашей целевой аудитории и своевременно реагировать на изменения в условиях их деятельности.

В 2012 году мы намерены проводить аналогичные мероприятия для работников с почасовой оплатой труда. Также мы планируем повышать эффективность процедур продвижения по службе и мобильности персонала, особенно на вновь созданных предприятиях Компании, и уделять больше внимания работе по привлечению и сохранению в штате молодых специалистов. Помимо этого, мы намереваемся систематизировать подход к оценке и развитию профессиональных знаний и навыков, а также принимать меры, способствующие созданию творческой атмосферы на рабочих местах.

Работа с выпускниками

Еще одним важным направлением работы по развитию персонала в «Северстали» является прием на работу и сохранение в штате выпускников вузов. У нас осуществляется программа «Молодые ресурсы», которая ставит своей целью пробудить интерес молодежи к инженерному и горному делу. Компания тесно сотрудничает с целым рядом школ и высших учебных заведений. В рамках программы «Молодые ресурсы» мы выстраиваем систему непрерывного обучения, профессионального развития и мотивации молодых специалистов. Программой предусматриваются такие меры, как организация специализированных классов в школах, выплата студенческих стипендий, сотрудничество с вузами и университетами (в частности, направление студентов на производственную практику и прием выпускников на работу в Компанию), а также меры по адаптации вновь принятых сотрудников. Набор молодых специалистов – выпускников вузов является важнейшим условием нашего дальнейшего развития. Так, в 2012 году дивизион «Северсталь Российская Сталь» планирует принять на работу 209 выпускников вузов, которые будут отобраны по результатам производственной практики на предприятиях «Северстали».

В июле 2011 года мы подписали соглашение о партнерстве с администрацией Вологодской области в целях модернизации системы профессионального образования области. В течение ближайших двух лет ОАО «Северсталь» инвестирует в образовательные программы свыше 5 млн. долларов США, которые будут направлены на развитие системы профессионального обучения молодежи, разработку новых специализированных учебных программ для средних специальных учебных заведений и расширение возможностей трудоустройства выпускников вузов на предприятиях «Северстали».

Компенсация

В 2011 году были пересмотрены ключевые компоненты нашей политики оплаты труда – базовое вознаграждение и регулярные премии. Мы планируем ввести в действие полностью пересмотренную систему оплаты труда во всех дивизионах «Северстали» к январю 2013 года. В Компании наблюдается сравнительно низкая текучесть кадров на уровне 5.5% от общей штатной численности. Это позволяет нам удерживать в штате ценных работников, одновременно привлекая в Компанию свежие силы.

Система оплаты труда ОАО «Северсталь» включает компонент заработной платы и пакет социальных льгот и гарантий, включая негосударственное пенсионное обеспечение, добровольное медицинское страхование, страхование жизни и пр. Начиная с 2003 года на всех российских предприятиях «Северстали» действует корпоративная программа пенсионного обеспечения, осуществляемая в сотрудничестве с негосударственным пенсионным фондом «СтальФонд». Аналогичная практика вводится и в других дивизионах Компании.

Обеспечение равных прав, этническое и культурное многообразие и корпоративная этика

ОАО «Северсталь» строго соблюдает трудовое законодательство и относится ко всем работникам с неизменным уважением. Все решения, касающиеся трудоустройства и продвижения по службе, принимаются исключительно на основании объективных достоинств работника. Главными критериями оценки являются результативность деятельности, квалификация, компетентность, способности, профессиональные знания и навыки работника, а также его опыт работы по профилю. ОАО «Северсталь» придерживается принципа равных возможностей, исключая дискриминацию женщин при трудоустройстве. В настоящее время доля женщин в числе работников Компании составляет около 30%, что является высоким показателем для сталелитейной и горнодобывающей компании в России.

Наш Кодекс корпоративной этики отражает ключевые ценности ОАО «Северсталь» и определяет ключевые правила поведения сотрудников как на рабочем месте, так и во взаимодействии с заинтересованными сторонами.

5 В фокусе: устойчивое развитие (продолжение)

5.5 Социальная ответственность



ОАО «Северсталь» продолжает играть важнейшую роль в развитии местных сообществ и регионов, в которых оно ведет свою деятельность. Мы стремимся добиваться долговременных позитивных изменений в таких ключевых областях, как возможности получения и качество образования, молодежная политика, сохранение культурно-исторического наследия, развитие спорта. Работая на благо всех заинтересованных сторон при соблюдении принципов корпоративной ответственности и прозрачности, мы создаем благоприятные условия для устойчивого развития нашего бизнеса.

Как и в предыдущие периоды, в 2011 году мы выделяли значительные средства на социальные проекты в таких приоритетных сферах, как охрана материнства и детства, образование, культура и спорт. В общей сложности Компания направила на реализацию социальных проектов свыше 82 млн. долларов США.

В 2011 году мы продолжили реализацию программы «Дорога к дому», которая направлена на комплексную профилактику детской безнадзорности и социального сиротства. Первоначально программа осуществлялась в г. Череповце Вологодской области, однако с 2011 года она также стала проводиться в Воркуте, Костомукше, Балаково и Великом Устюге. В целях реализации программы был открыт учебно-методический центр, услугами которого пользуются специалисты 21 неправительственной организации, ведущие социально-психологическую работу в этих городах.

2011 год стал еще одним успешным годом для некоммерческого партнерства «Агентство городского развития», созданного в 1999 году совместно с мэрией г. Череповца с целью содействия развитию малого и среднего бизнеса. В период с 2008 по 2011 год количество малых и средних предприятий города выросло на 14,8%, т. е. в среднем на 4,9% в год. Налоговые поступления от этого сектора в 2011 году превысили 24 млн. долларов США, что составляет 9,7% от всех доходов городского бюджета.

В целях поддержки программ сохранения исторического и культурного наследия мы продолжили в 2011 году сотрудничество с Государственным Русским музеем, Государственной Третьяковской галереей, Государственным

историческим музеем и Большим театром. Мы выступили спонсорами выставок «След метеора» и «От Москвы до самых до окраин...» в Русском музее и выставки работ «Борис Григорьев. Живопись, графика» в Третьяковской галерее. В области театрального искусства при нашей поддержке на исторической сцене Большого театра состоялась премьера балета «Щелкунчик». Мы также во второй раз выступили спонсорами театрального фестиваля «Золотая маска», который проводится в Москве, Риге и Череповце.

В Вологде и Череповце во второй раз при нашей поддержке прошел Международный фестиваль молодого европейского кино VOICES. Фестиваль быстро завоевывает статус важного форума молодых независимых европейских кинематографистов и вносит большой вклад в развитие общеевропейской культуры.

Мы продолжили сотрудничество со Школой акварели Сергея Андрияки – при нашей поддержке была проведена серия мастер-классов по живописи, а также организованы выставки в Калуге, Орле и Череповце.

В 2011 году продолжалась успешная реализация нашей программы «Музеи Русского Севера», целью которой является активизация деятельности региональных художественных музеев. В рамках программы был проведен второй грантовый конкурс проектов среди музеев российского Северо-Запада (первый грантовый конкурс состоялся в 2007 году). Победителями конкурса 2011 года стали пять музеев из Череповца, Новгорода, Республики Коми и Республики Карелия.

При поддержке ОАО «Воркутауголь» было построено новое футбольное поле европейского стандарта в г. Воркуте, которое было введено в эксплуатацию в сентябре 2011 года. Компания также инвестировала свыше 2 млн. долларов США в различные местные социальные проекты, направленные на развитие образования, здравоохранения, культуры, спорта и сферы бытового обслуживания.

В 2011 году «Северсталь» традиционно оказывала помощь в проведении важных музыкальных мероприятий в г. Костомукше, таких как международный фольклорный фестиваль «Кантелетар», международный фестиваль

5 В фокусе: устойчивое развитие (продолжение)

камерного искусства, фестиваль авторской песни памяти Сергея Ожигова, а также международный рок-фестиваль Nord Session. При поддержке Компании Костомукша превратилась в один из культурных центров российского Северо-Запада.

В 2011 году ОАО «Северсталь» получило целый ряд наград за деятельность в социальной сфере. Так, второй раз подряд мы стали лауреатами конкурса по оценке корпоративных инвестиций в человеческий капитал People Investor в специальной номинации «За создание общественного блага». На II Съезде некоммерческих организаций России (ГОСГРАНТ) за программу «Дорога к

дому» Компания получила премию «За заслуги в области поддержки социальных проектов». В Череповце «Дорога к дому» была признана одним из лучших примеров успешного государственно-частного партнерства в области решения проблем социального сиротства и детской беспризорности в России.

В 2012 году мы планируем выработать более точные принципы и критерии, которыми мы будем руководствоваться при выполнении своих социальных обязательств. В этих целях в Компании будет принята политика в области корпоративной социальной ответственности, которая в настоящее время находится на последней стадии доработки.

Финансовая отчетность

100	Заключение независимых аудиторов	133	Денежные средства и их эквиваленты
102	Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	133	Краткосрочные банковские депозиты
103	Консолидированные отчеты о совокупном доходе	133	Краткосрочные финансовые вложения
104	Консолидированные отчеты о финансовом положении	133	Торговая дебиторская задолженность
105	Консолидированные отчеты о движении денежных средств	133	Запасы
106	Консолидированные отчеты о движении капитала	134	Прочие оборотные активы
107	Деятельность	134	Долгосрочные финансовые вложения
108	Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности	134	Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия
112	Основные положения учетной политики	136	Основные средства
122	Выручка	138	Нематериальные активы
123	Затраты на оплату труда	139	Долговое финансирование
123	Убыток от переоценки и выбытия финансовых вложений	141	Прочие краткосрочные обязательства
124	Восстановление обесценения/ (обесценение) внеоборотных активов	141	Пенсионные обязательства
128	Чистые прочие внереализационные расходы	144	Прочие долгосрочные обязательства
129	Налог на прибыль	146	Уставный капитал
131	Операции со связанными сторонами	147	Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи
132	Расчеты со связанными сторонами	150	Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия
		158	Сегментная информация
		164	Финансовые инструменты
		173	Обязательства по предстоящим операциям и условные обязательства
		174	События после отчетной даты





Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Интернет www.kpmg.ru

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 2011, 2010 и 2009 годов, консолидированных отчетов о прибылях и убытках и консолидированных отчетов о совокупном доходе, консолидированных отчетов о движении 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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство посчитает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения 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 целесообразности принятой учетной политики 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 аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

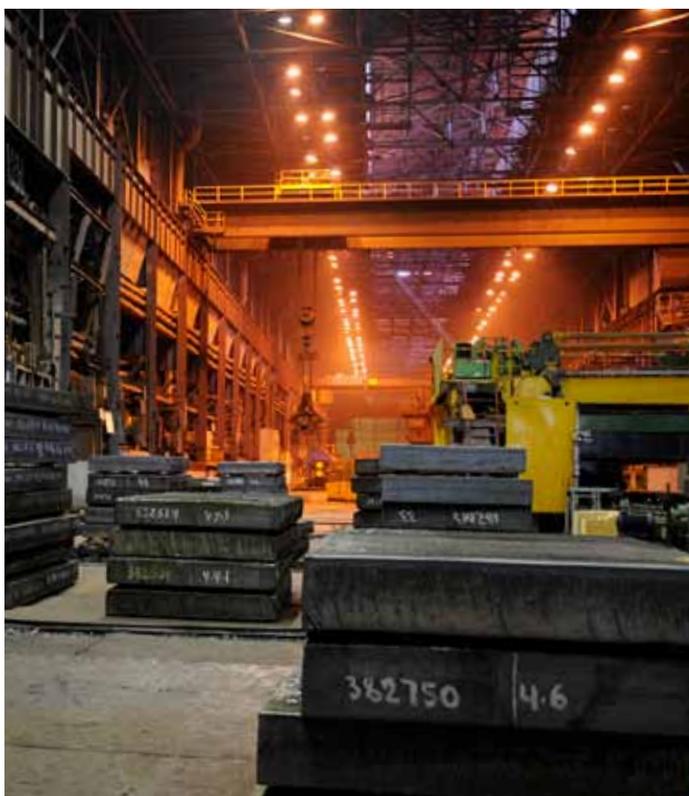
Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011, 2010 и 2009 годов, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

17 апреля 2012

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 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	Год, закончившийся 31 декабря			
	Прим.	2011	2010*	2009*
Выручка				
Выручка от реализации третьим сторонам		15,573,090	12,756,783	9,023,203
Выручка от реализации связанным сторонам	10	239,310	62,335	53,118
Себестоимость	4	15,812,400	12,819,118	9,076,321
		(10,903,222)	(8,716,766)	(6,901,797)
Валовая прибыль		4,909,178	4,102,352	2,174,524
Общехозяйственные и управленческие расходы		(725,043)	(585,043)	(484,319)
Коммерческие расходы		(1,101,191)	(990,727)	(791,504)
Прочие налоги и отчисления		(145,854)	(136,572)	(113,640)
Доля в прибыли ассоциированных компаний		7,319	20,361	13,298
Убыток от переоценки и выбытия финансовых вложений	6	(4,652)	(146,322)	(10,137)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов		(20,939)	(42,790)	(27,771)
Чистые прочие операционные расходы		(1,461)	(15,953)	(43,445)
Прибыль от операционной деятельности		2,917,357	2,205,306	717,006
Восстановление обесценения/(обесценение) внеоборотных активов	7	438	(80,130)	(78,422)
Чистые прочие внереализационные расходы	8	(65,381)	(43,599)	(33,484)
Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности		2,852,414	2,081,577	605,100
Процентные доходы		49,681	100,595	91,301
Процентные расходы		(436,141)	(617,785)	(459,450)
Курсовые разницы		(36,980)	109,736	(133,369)
Прибыль до налога на прибыль		2,428,974	1,674,123	103,582
Расходы по налогу на прибыль	9	(466,012)	(427,306)	(110,244)
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности		1,962,962	1,246,817	(6,662)
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	27	210,773	(1,761,396)	(1,093,545)
Прибыль/(убыток) за период		2,173,735	(514,579)	(1,100,207)
Относящаяся к:				
акционерам ОАО «Северсталь»		2,034,833	(574,914)	(1,018,352)
доле неконтролирующих акционеров		138,902	60,335	(81,855)
Средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении в течение периода (млн. акций)		1,005.2	1,005.2	1,005.2
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию (долл. США)		2.02	(0.57)	(1.01)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию – продолжающаяся деятельность (долл. США)		1.89	1.22	(0.01)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию – прекращенная деятельность (долл. США)		0.13	(1.79)	(1.00)

* Представленные данные отражают изменения, внесенные в связи с раскрытием прекращенной деятельности, завершением процесса распределения стоимости приобретения компании и ранним применением пересмотренного МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 17 апреля 2012 года.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о совокупном доходе за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010*	2009*
Прибыль/(убыток) за период	2,173,735	(514,579)	(1,100,207)
Прочий совокупный убыток			
Курсовые разницы	(407,245)	(242,832)	(114,714)
Изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	1,109	–	(2,860)
Отложенный налог на изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков	(120)	–	809
Изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в результате переоценки	(20,158)	50,876	40,466
Отложенный налог на изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в результате переоценки	4,850	(7,626)	(4,398)
Актuarные убытки	(8,884)	(14,886)	(18,888)
Прочий совокупный убыток за период за вычетом налога на прибыль	(430,448)	(214,468)	(99,585)
Итого совокупный доход/(убыток) за период	1,743,287	(729,047)	(1,199,792)
Относящийся к:			
акционерам ОАО «Северсталь»	1,628,462	(801,730)	(1,158,706)
доле неконтролирующих акционеров	114,825	72,683	(41,086)

* Представленные данные отражают изменения, внесенные в связи с завершением процесса распределения стоимости приобретения компании и ранним применением пересмотренного МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Консолидированные отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

	Прим.	31 декабря 2011	31 декабря 2010*	31 декабря 2009
Активы				
Оборотные активы:				
Денежные средства и их эквиваленты	12	1,863,538	2,012,662	2,853,376
Краткосрочные банковские депозиты	13	–	12,690	95,533
Краткосрочные финансовые вложения	14	10,500	27,463	73,129
Торговая дебиторская задолженность	15	1,219,961	967,837	1,457,651
Дебиторская задолженность связанных сторон	11	27,349	12,359	26,716
Финансовые активы с ограниченным правом использования		–	41,313	–
Запасы	16	2,519,154	2,369,134	2,974,227
НДС к возмещению		193,885	279,626	288,032
Налог на прибыль к возмещению		90,916	39,578	106,019
Прочие оборотные активы	17	327,163	298,183	285,453
Активы, предназначенные для продажи	27	2,677,310	3,509,882	24,415
Итого оборотные активы		8,929,776	9,570,727	8,184,551
Внеоборотные активы:				
Долгосрочные финансовые вложения	18	182,262	204,542	128,616
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	19	301,315	158,564	143,857
Основные средства	20	7,463,394	7,299,849	9,485,480
Нематериальные активы	21	770,454	1,930,942	1,369,204
Финансовые активы с ограниченным правом использования		22,638	61,714	17,541
Отложенные налоговые активы	9	99,651	103,777	239,835
Прочие внеоборотные активы		140,301	78,266	74,802
Итого внеоборотные активы		8,980,015	9,837,654	11,459,335
Итого активы		17,909,791	19,408,381	19,643,886
Обязательства и акционерный капитал				
Краткосрочные обязательства:				
Торговая кредиторская задолженность		1,115,110	897,389	1,378,300
Кредиторская задолженность связанным сторонам	11	1,583,031	16,717	16,656
Краткосрочное долговое финансирование	22	1,185,467	1,423,551	1,478,301
Налог на прибыль к уплате		28,086	41,230	34,150
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование		141,353	156,078	209,084
Дивиденды к уплате		111,208	17,131	5,704
Прочие краткосрочные обязательства	23	655,420	554,577	743,230
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	27	550,123	3,272,354	11,979
Итого краткосрочные обязательства		5,369,798	6,379,027	3,877,404
Долгосрочные обязательства:				
Долгосрочное долговое финансирование	22	4,790,631	4,722,926	5,748,559
Отложенные налоговые обязательства	9	287,126	515,071	394,990
Обязательства по пенсионным выплатам	24	161,734	164,555	738,328
Прочие долгосрочные обязательства	25	233,179	277,149	508,266
Итого долгосрочные обязательства		5,472,670	5,679,701	7,390,143
Капитал:				
Уставный капитал	26	3,311,288	3,311,288	3,311,288
Собственные выкупленные акции		(1,586,293)	(26,303)	(26,303)
Добавочный капитал		1,165,530	1,165,530	1,165,530
Курсовые разницы		(642,228)	(297,219)	(52,478)
Нераспределенная прибыль		4,386,461	2,805,232	3,436,270
Прочие резервы		44,738	76,411	43,600
Итого капитал, относящийся к акционерам ОАО «Северсталь»		6,679,496	7,034,939	7,877,907
Доля неконтролирующих акционеров		387,827	314,714	498,432
Итого капитал		7,067,323	7,349,653	8,376,339
Итого обязательства и капитал		17,909,791	19,408,381	19,643,886

* Представленные данные отражают изменения, внесенные в связи с завершением процесса распределения стоимости приобретения компании.

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 2011, 2010 и 2009

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

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010*	2009*
Операционная деятельность:			
Прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	2,852,414	2,081,577	605,100
Корректировки для сопоставления прибыли и денежных потоков от операционной деятельности:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	646,821	615,979	609,727
(Восстановление обесценения)/обесценение внеоборотных активов (Примечание 7)	(438)	80,130	78,422
Движения резерва по обесценению запасов, дебиторской задолженности и прочих резервов	34,295	9,684	(99,177)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	20,939	42,790	27,771
Прибыль от выбытия дочерних предприятий (Примечание 28)	(21,033)	–	–
Убыток от переоценки и выбытия финансовых вложений	4,652	146,322	10,137
Доля в результатах деятельности ассоциированных компаний за вычетом дивидендов от них	16,176	(8,661)	(13,298)
Изменения в оборотных активах и обязательствах:			
Торговая дебиторская задолженность	(280,836)	(156,036)	120,172
Дебиторская задолженность связанных сторон	(59,578)	15,001	28,966
НДС к возмещению	42,708	(48,884)	65,006
Запасы	(535,842)	(431,073)	548,555
Торговая кредиторская задолженность	272,951	130,238	19,058
Кредиторская задолженность связанным сторонам	11,290	197	(37,446)
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	22,882	22,611	8,233
Прочие долгосрочные обязательства	3,335	(621)	(199,189)
Активы, предназначенные для продажи	7,242	(3,378)	(422)
Прочие чистые изменения в оборотных активах и обязательствах	94,406	(94,695)	(71,117)
Денежные потоки от операционной деятельности	3,132,384	2,401,181	1,700,498
Проценты уплаченные	(441,295)	(551,884)	(481,886)
Налог на прибыль уплаченный	(514,150)	(309,983)	(17,918)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности – продолжающаяся деятельность	2,176,939	1,539,314	1,200,694
Чистые денежные потоки, полученные от/(направленные на) операционную деятельность – прекращенная деятельность	402,496	(280,140)	410,497
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	2,579,435	1,259,174	1,611,191
Инвестиционная деятельность:			
Приобретение основных средств	(1,609,493)	(1,011,870)	(698,130)
Приобретение нематериальных активов	(106,722)	(63,552)	(22,042)
Чистое уменьшение/(увеличение) краткосрочных банковских депозитов	13,150	(46,661)	668,121
Приобретение финансовых вложений и ассоциированных компаний	(40,619)	(211,125)	(109,636)
Чистые денежные выбытия на приобретение дочерних предприятий (Примечание 28)	–	(7,535)	–
Чистые денежные поступления от продажи дочерних предприятий (Примечание 28)	96,994	118,647	5,010
Поступления от выбытия основных средств	16,722	5,910	28,571
Поступления от выбытия финансовых вложений	7,892	169,430	69,793
Проценты полученные	44,236	96,889	108,238
Дивиденды полученные	28,435	–	–
Денежные потоки, (направленные на)/полученные от инвестиционной деятельности – продолжающаяся деятельность	(1,549,405)	(949,867)	49,925
Денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность – прекращенная деятельность	(352,115)	(549,399)	(280,562)
Денежные потоки, направленные на инвестиционную деятельность	(1,901,520)	(1,499,266)	(230,637)
Финансовая деятельность:			
Поступления от долгового финансирования	2,000,414	3,478,424	2,754,383
Выплаты по долговому финансированию	(2,010,250)	(3,218,308)	(3,332,855)
Выплаты по лизинговым обязательствам	(8,020)	(4,323)	(3,987)
Дивиденды уплаченные	(380,162)	(130,068)	(116,106)
Приобретения доли неконтролирующих акционеров	(3,020)	(113,297)	(15,170)
Выбытие доли неконтролирующих акционеров	–	5,744	–
Взносы неконтролирующих акционеров	13,610	–	–
Денежные потоки, (направленные на)/полученные от финансовой деятельности – продолжающаяся деятельность	(387,428)	18,172	(713,735)
Денежные потоки, направленные на финансовую деятельность – прекращенная деятельность	(151,626)	(306,053)	(468,105)
Денежные потоки, направленные на финансовую деятельность	(539,054)	(287,881)	(1,181,840)
Влияние курсовых разниц на денежные средства и их эквиваленты	(70,852)	(104,719)	1,774
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	68,009	(632,692)	200,488
Исключая денежные средства и их эквиваленты от прекращенной деятельности и активов, предназначенных для продажи на конец периода	(217,133)	(208,022)	–
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	2,012,662	2,853,376	2,652,888
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1,863,538	2,012,662	2,853,376

* Представленные данные отражают изменения, внесенные в связи с раскрытием прекращенной деятельности, завершением процесса распределения стоимости приобретения компании и изменением, описанным в Примечании 2 к данной консолидированной финансовой отчетности.

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 2011, 2010 и 2009

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

	Капитал, относящийся к акционерам ОАО «Северсталь»						Доля неконтролирующих акционеров	Итого	
	Уставный капитал	Собственные выкупленные акции	Добавочный капитал	Курсовые разницы	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы	Итого		
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*	–	–	–	–	(1,018,352)	–	(1,018,352)	(81,855)	(1,100,207)
Курсовые разницы	–	–	–	(137,465)	–	–	(137,465)	22,751	(114,714)
Прочий совокупный (убыток)/доход*	–	–	–	–	(18,888)	17,557	(1,331)	20,049	18,718
Отложенный налог на прочий совокупный (убыток)/доход*	–	–	–	–	–	(1,558)	(1,558)	(2,031)	(3,589)
Итого совокупный (убыток)/доход 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*	–	–	–	–	(574,914)	–	(574,914)	60,335	(514,579)
Курсовые разницы	–	–	–	(244,741)	–	–	(244,741)	1,909	(242,832)
Прочий совокупный (убыток)/доход*	–	–	–	–	(14,886)	37,242	22,356	13,634	35,990
Отложенный налог на прочий совокупный (убыток)/доход*	–	–	–	–	–	(4,431)	(4,431)	(3,195)	(7,626)
Итого совокупный (убыток)/доход за период				(244,741)	(589,800)	32,811	(801,730)	72,683	(729,047)
Дивиденды	–	–	–	–	(140,963)	–	(140,963)	–	(140,963)
Эффект приобретений и выбытий, не приводящий к изменению контроля	–	–	–	–	99,725	–	99,725	(550,796)	(451,071)
Эффект приобретений и выбытий, приводящий к изменению контроля	–	–	–	–	–	–	–	294,395	294,395
Остаток на 31 декабря 2010 года	3,311,288	(26,303)	1,165,530	(297,219)	2,805,232	76,411	7,034,939	314,714	7,349,653
Прибыль за период	–	–	–	–	2,034,833	–	2,034,833	138,902	2,173,735
Курсовые разницы	–	–	–	(387,822)	–	–	(387,822)	(19,423)	(407,245)
Прочий совокупный убыток	–	–	–	–	(8,661)	(13,297)	(21,958)	(5,975)	(27,933)
Отложенный налог на прочий совокупный убыток	–	–	–	–	–	3,409	3,409	1,321	4,730
Итого совокупный (убыток)/доход за период				(387,822)	2,026,172	(9,888)	1,628,462	114,825	1,743,287
Дивиденды	–	–	–	–	(469,434)	–	(469,434)	–	(469,434)
Выделение сегмента Золото (Примечание 27)	–	(1,559,990)	–	–	–	–	(1,559,990)	–	(1,559,990)
Эффект приобретений, не приводящий к изменению контроля	–	–	–	–	(9,228)	–	(9,228)	(41,712)	(50,940)
Эффект выбытий, приводящий к изменению контроля	–	–	–	42,813	33,719	(21,785)	54,747	–	54,747
Остаток на 31 декабря 2011 года	3,311,288	(1,586,293)	1,165,530	(642,228)	4,386,461	44,738	6,679,496	387,827	7,067,323

* Представленные данные отражают изменения, внесенные в связи с завершением процесса распределения стоимости приобретения компании и ранним применением пересмотренного МСБУ 19 «Вознаграждения работникам».

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

1. Деятельность

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Северсталь» и его дочерних предприятий представляет собой отчетность ОАО «Северсталь» («Северсталь» или «Материнская компания») и его дочерних предприятий (вместе – «Группа»), указанных в Примечании 28.

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» было зарегистрировано как открытое акционерное общество («ОАО») и приватизировано. 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 2011 года опосредованно контролировал 82.94% акций ОАО «Северсталь» (на 31 декабря 2010 года контролировал опосредованно 77.98% и владел опционом на покупку 4.96%; на 31 декабря 2009 года контролировал напрямую или опосредованно 82.37% акций ОАО «Северсталь»).

Глобальные депозитарные расписки (ГДР) на акции ОАО «Северсталь» включены в листинг Лондонской фондовой биржи с ноября 2006 года. Акции ОАО «Северсталь» торгуются на 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:

- Стальной Ресурс (ранее включенный в Северсталь Ресурс) – данный сегмент включает в себя два железорудных комплекса, расположенных на северо-западе Российской Федерации, Карельский Окамыш и Олкон; два комплекса по добыче угля: Воркутауголь на северо-западе Российской Федерации и PBS Coals Limited, расположенный в США.
- Сегмент Золото (прекращенная деятельность, Примечание 27) (ранее включенный в Северсталь Ресурс) – данный сегмент включает в себя добычу и переработку ресурсов, расположенных в Российской Федерации, Буркина-Фасо, Гвинее и Казахстане, и классифицируется как предназначенный для продажи и прекращенная деятельность по состоянию на 31 декабря 2011 года.
- Российская сталь – данный сегмент включает в себя сталелитейные и оцинковочные производства в г. Череповец, прокатный стан 5000 в Колпино, завод по производству труб большого диаметра в г. Ижора, расположенные на северо-западе Российской Федерации; метизные компании, расположенные в России, Украине и Италии; 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-сталелитейный комбинат Severstal Dearborn LLC, расположенный на Среднем Западе США; мини-завод Severstal Columbus LLC на юго-востоке США. Сегмент Северсталь Северная Америка также включал в себя три интегрированных чугуно-сталелитейных комбината: Severstal Sparrows Point LLC, расположенный на восточном побережье США; Severstal Wheeling Inc (бывшее название – группа компаний Esmark) на Среднем Западе США, Severstal Warren LLC (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 были классифицированы как активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность по состоянию на 31 декабря 2010 года и выбыли в 2011 году (Примечание 27).
- Луккини (прекращенная деятельность, Примечание 27) – данный сегмент включал 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 были объединены в две бизнес-единицы, Пиомбино и Аскометал, на основании географического расположения (Италия и Франция соответственно). Продукция, выпускаемая предприятиями сегмента, включала рельсы, проволоку, специальные и высококачественные слитки и слэбы. Сегмент также включал торговые предприятия, находящиеся в Западной Европе и обслуживающие обе бизнес-единицы. Кроме того, в сегмент входил инжиниринговый исследовательский центр, расположенный во Франции.

Сегментный анализ консолидированных отчетов о финансовом положении и отчетов о прибылях и убытках приведен в Примечании 29.

Экономическая ситуация

Существенная часть предприятий Группы расположена на территории Российской Федерации и, как результат, подвержена экономическим и политическим влияниям политики правительства Российской Федерации. Данные условия и возможные изменения политики в будущем могут оказывать влияние на деятельность Группы и на ее способность использовать активы и погашать обязательства.

Продажи стального проката российскими предприятиями Группы на международные рынки являлись предметом нескольких антидемпинговых расследований. Группа предприняла 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 квотами, устанавливаемыми ежегодно, а также минимальными ценами, устанавливаемыми ежеквартально Департаментом США по коммерции;
- Экспорт горячекатаного листа из России в США ограничивается минимальными ценами, рассчитываемыми 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;

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

- Рынок Европейского союза (ЕС) защищен квотами. По условиям Соглашения между Российской Федерацией и ЕС о торговле металлом, предусмотрен ежегодный рост квот, который происходил в течение последних нескольких лет. В 2011 году квоты составили 3.489 миллионов тонн. ОАО «Северсталь» традиционно получает около 35% от общей российской квоты и стремится полностью ее использовать, поскольку рынок ЕС является одним из ключевых для Группы.

2. Принципы подготовки консолидированной финансовой отчетности

Принцип 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 подготовлена с использованием принципа учета по исторической стоимости за исключением инвестиций, подлежащих оценке по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых активов, 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.

Критические учетные суждения, оценки и допущения

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, раскрытие условных активов и обязательств на дату финансовой отчетности 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 таких 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 и
- 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 изменения в учетных оценках в соответствии с МСБУ 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Резервы по устаревшим и неликвидным запасам

Группа начисляет резерв по устаревшим и неликвидным запасам 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 «Изменения существующих обязательств по выводу активов из эксплуатации, рекультивации земель и 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 неопределенности, 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, фактов 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, уровни будущей заработной платы и пособий, 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 государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждения необходимы для оценки вероятности положительного исхода имеющихся претензий либо возникновения обязательства, а также оценки 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, операционные планы, 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.

Функциональная валюта и валюта презентации

Валютой презентации настоящей консолидированной финансовой отчетности является доллар США.

Функциональная валюта для каждого предприятия Группы определяется отдельно. Для большинства 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 как отдельная составляющая в прочем совокупном доходе.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

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 измененных и пересмотренных стандартов учета и интерпретаций

Ряд поправок к стандартам и интерпретациям был принят за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и был применен 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 19 (пересмотренный) «Вознаграждения работникам»	1 января 2013
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 информации»	1 февраля 2010
МСБУ 34 (с изменениями) «Промежуточная финансовая отчетность»	1 января 2011
МСФО 3 (с изменениями) «Объединение бизнеса»	1 июля 2010
МСФО 7 (с изменениями) «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	1 января 2011
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 (с изменениями) «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»	1 июля 2010

Измененный МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» внес разъяснение о том, что отдельное раскрытие изменений по каждой статье капитала в результате операций, отраженных в прочем совокупном доходе, необходимо представить в отчете о движении капитала или в прочих примечаниях к отчетности. Данные изменения не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа осуществила раннее применение пересмотренного МСБУ 19 «Вознаграждения работникам», которое требует ретроспективного применения.

Влияние раннего применения, пересмотренного МСБУ 19 «Вознаграждения работникам», на консолидированную финансовую отчетность Группы следующее:

- Актуарные прибыли и убытки были признаны в прочем совокупном доходе и в будущем не будут реализованы через прибыль или убыток;
- Годовые расходы по профинансированным пенсионным планам включили в себя процентные расходы, рассчитанные с применением ставки дисконтирования к чистому установленному обязательству, которые заменили финансовые расходы и ожидаемый доход на активы пенсионного плана.

Пересмотренный МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» внес расширенное определение связанной стороны, что привело к увеличению количества сторон, которые рассматриваются как связанные для Группы. Пересмотренный МСБУ 24 применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с или позднее 1 января 2011 года, и требует ретроспективного применения.

Измененный МСБУ 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» внес уточнения относительно применения изменений, влияющих на прочие связанные с ним стандарты. Данные уточнения не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Измененный МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации» внес изменения в отношении классификации выпущенных прав и их учета. Данные изменения не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Измененный МСБУ 34 «Промежуточная финансовая отчетность» расширил перечень примеров событий или транзакций, требующих раскрытия, и упразднил обращение к критерию материальности, который определяет требования к минимальным раскрытиям. Данные изменения не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Измененный МСБУ 3 «Объединение бизнеса» внес переходные требования к учету отложенного вознаграждения по операциям объединения бизнеса, которые произошли до даты вступления в силу пересмотренного МСБУ 3, и ограничил выбор учетной политики по оценке доли неконтролирующих акционеров. Данные изменения не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Измененный МСБУ 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» внес ряд разъяснений к существующим требованиям раскрытия информации, которые не оказали существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Измененный КИМСФО 13 «Программы лояльности клиентов» внес разъяснения в отношении измерения справедливой стоимости премиальных баллов и не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Измененный КИМСФО 14 «МСБУ 19 – Предельная величина актива пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» внес разъяснения в отношении признания авансовых взносов и не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Измененный КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» внес разъяснения в отношении учета операций по погашению долговых обязательств акциями и не оказал существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Новые положения по учету

Новые стандарты, изменения к стандартам и интерпретации, еще не вступившие в силу на 31 декабря 2011 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 июля 2012
МСБУ 12 (с изменениями) «Налоги на прибыль»	1 января 2012
МСБУ 27 (с изменениями) «Отдельная финансовая отчетность»	1 января 2013
МСБУ 28 (с изменениями) «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия»	1 января 2013
МСФО 1 (с изменениями) «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности»	1 июля 2011
МСФО 7 (с изменениями) «Финансовые инструменты: раскрытие информации»	1 июля 2011
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2015
МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	1 января 2013
МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»	1 января 2013
МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других организациях»	1 января 2013
МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»	1 января 2013
КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы в ходе открытой разработки рудника на этапе добычи»	1 января 2013

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

Измененный МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» требует отдельного представления статей прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, со статьями, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток. Измененный МСБУ 1 является обязательным для применения в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или позднее, и требует ретроспективного применения.

МСФО 9 «Финансовые инструменты», как ожидается на основании текущей предварительной версии стандарта, станет эффективным для применения при составлении финансовой отчетности за периоды, начинающиеся с 1 января 2015 года или позднее. Новый стандарт будет выпущен в несколько этапов и предназначен для замены существующего МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

Первый и второй этапы МСФО 9 были завершены в ноябре 2009 и октябре 2010 года соответственно и регламентируют признание и оценку финансовых активов и обязательств. 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 этапов стандарта.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» заменяет МСБУ 31 «Участие в совместных предприятиях» и классифицирует все соглашения о совместной деятельности либо как совместные операции, которые учитываются по методу пропорциональной консолидации, либо как совместные предприятия, которые учитываются по методу долевого участия. МСФО 11 является обязательным для применения в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позднее, и требует ретроспективного применения.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других организациях» требует расширенных раскрытий в отношении долей участия в дочерних и ассоциированных компаниях, совместных предприятиях и неконсолидируемых структурированных предприятиях. МСФО 12 является обязательным для применения в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позднее, и требует ретроспективного применения.

Измененный МСФО 13 «Определение справедливой стоимости» вводит пересмотренное определение справедливой стоимости, определяет рамки для определения справедливой стоимости и устанавливает расширенные требования к раскрытию оценки справедливой стоимости. МСФО 13 является обязательным для применения в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позднее, и требует перспективного применения.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

КИМСФО 20 «Затраты на вскрышные работы в ходе открытой разработки рудника на этапе добычи» предлагает порядок учета затрат на вскрышные работы на стадии добычи в ходе открытой разработки рудника (вскрышные работы на стадии производства). Согласно интерпретации, вскрышные работы на стадии производства, обеспечивающие доступ к руде, которую добудут в будущем, капитализируются как внеоборотные активы, если компонент рудного тела, для которого доступ был улучшен, может быть определен и будущие экономические выгоды, связанные с улучшением доступа, являются вероятными и могут быть надежно измерены. Интерпретация также рассматривает, как следует амортизировать капитализированные вскрышные работы на стадии производства и как капитализированная сумма должна быть распределена между запасами и активами.

КИМСФО 20 является обязательной для применения в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или позднее, и требует перспективного применения к вскрышным работам на стадии производства, которые были понесены на начало самого раннего из презентованных периодов или позднее. Группа рассматривает возможность применять КИМСФО 20 в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или позднее. Руководство Группы в настоящее время не обладает всей необходимой информацией для раскрытия влияния раннего применения IFRIC 20 на данную консолидированную финансовую отчетность.

Пересмотр сравнительных данных

Сворачивание приобретений и выбытий высоколиквидных векселей

Для обеспечения сопоставимости с данными текущего периода было проведено сворачивание приобретений и выбытий высоколиквидных векселей, использованных в расчетах с поставщиками и покупателями, в Отчетах о движении денежных средств:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2010	2009
Уменьшение приобретений финансовых вложений и ассоциированных компаний	961,608	148,753
Уменьшение поступлений от выбытия финансовых вложений	(961,608)	(148,753)

Раннее применение пересмотренного МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»

Данная консолидированная финансовая отчетность была скорректирована на эффект влияния раннего применения пересмотренного МСБУ 19 «Вознаграждения работникам»:

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2010	2009
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках		
Увеличение себестоимости	(254)	(6,010)
(Увеличение)/уменьшение общехозяйственных и управленческих расходов	(21)	6,353
Уменьшение убытка от прекращенной деятельности	15,161	18,545
Консолидированные отчеты о совокупном доходе		
Увеличение актуарных убытков	(14,886)	(18,888)

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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Внутригрупповые остатки и операции, а также любая нереализованная прибыль, возникшая в результате внутригрупповых операций, при составлении консолидированной финансовой отчетности исключаются. Нереализованный 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, принятых обязательств и переданного возмещения. 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 доход от выгодного приобретения 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. 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 сопоставимых 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, осуществляемом 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.

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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

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 классифицируется 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 определяется как разница между:

- совокупной на дату приобретения справедливой стоимостью переданного возмещения, доли неконтролирующих акционеров, и при приобретении компании, осуществляемого поэтапно, справедливой стоимостью доли неконтролирующих акционеров на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемом предприятии;
- долей чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств.

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости и в последующем переоценивается 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 переданным возмещением признается в капитале.

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

Доход от выгодного приобретения представляет собой превышение доли чистой справедливой стоимости приобретенных Группой идентифицируемых активов и принятых обязательств над переданным возмещением, при приобретении компании, осуществляемом поэтапно, справедливой стоимостью доли неконтролирующих акционеров на дату приобретения, которой покупатель ранее владел в приобретаемом предприятии. Доход признается в отчете о прибылях и убытках на дату приобретения.

b. 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.

c. 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

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

Если по результатам 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 по первоначальной стоимости 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 таким образом, 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 квалифицируемым 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

f. 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

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 прибыльные контракты и права на аренду земельных участков. Амортизация нематериальных активов включается в состав себестоимости и общехозяйственных и управленческих расходов 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.

Восстановление 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

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: финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, 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 и 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 и 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 и убытки, если:

- такая классификация исключает или значительно сокращает несопоставимость, которая может возникнуть или
- финансовый актив 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 активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и 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 несущественным.

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, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, ни к удерживаемым до погашения, ни к займам и дебиторской задолженности, 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 прочего совокупного дохода, за исключением

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

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 или 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 и убытки, если:

- такая классификация исключает или значительно сокращает несопоставимость, 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 и 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 в дальнейшем 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

т. Обязательства по выплате дивидендов

Обязательства по выплате дивидендов отражаются в составе обязательств в периоде, в котором дивиденды утверждены акционерами.

п. 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.

о. 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 отчете о совокупном доходе; в этом случае он отражается в совокупном доходе.

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 по ставкам налога, которые должны быть применимы к временным разницам, когда они сторнируются на основе законов, которые были приняты или по существу приняты 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 пересматривается на каждую отчетную дату и снижается, 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.

р. Резервы

Пенсионные обязательства

Группа осуществляет доплаты к пенсии, выплаты медицинских пособий и прочие долгосрочные выплаты своим 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.

Планы с установленными выплатами являются планами вознаграждений по окончании трудовой деятельности, которые отличаются от планов с установленными взносами. Группа использует метод актуарной оценки для определения текущей стоимости обязательств своего пенсионного плана с установленными выплатами и соответствующей стоимости услуг текущего периода. Это предполагает использование демографических допущений относительно будущих характеристик занятых в настоящее время и бывших работников, имеющих право на вознаграждения (смертность как во время периода занятости работников, так и по окончании трудовой деятельности, уровень текучести кадров, инвалидности и досрочного выхода на пенсию и т.д.), а также финансовых допущений (ставка дисконтирования, уровень будущей зарплаты и пособий и т.д.). Используемая ставка дисконтирования определяется на основе рыночной доходности высококачественных корпоративных облигаций для соответствующей страны по состоянию на конец отчетного периода, которые имеют прогнозируемые сроки погашения, приблизительно равные срокам погашения обязательств Группы. Расчет обязательств Группы по планам с установленными выплатами производится ежегодно с использованием метода прогнозируемой условной единицы. В соответствии с этим методом чистые обязательства Группы рассчитываются отдельно для каждого плана с установленными выплатами. Любые актуарные прибыли и убытки, возникающие при расчете обязательств по пенсионным выплатам, полностью признаются в прочем совокупном доходе. Прочие долгосрочные выплаты включают различные компенсации, неденежные выгоды и долгосрочные программы премирования.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

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. Эффект временной стоимости денег на обязательства по выводу активов из эксплуатации признается в консолидированном отчете о прибылях 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 погашении 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.

г. Операционные 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.

s. 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 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Выручка от реализации продукции

Выручка от реализации продукции отражается в отчете о прибылях и убытках, когда существенная часть рисков и выгод от владения 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 от оказания услуг отражается в зависимости от 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.

u. Процентные расходы

Процентные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по принципу начисления с учетом эффективного дохода по обязательствам.

v. Прибыль от переоценки и выбытия финансовых вложений

Прибыль от переоценки и выбытия финансовых вложений включает дивидендный доход (за исключением дивидендов от ассоциированных компаний, учитываемых по методу долевого участия), реализованные и нереализованные прибыли по финансовым активам, оцениваемым по справедливой стоимости в отчете 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.

x. Прекращенная деятельность

Группа представляет информацию о прекращенной 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 прекращенной с начала предшествующего периода.

Активы и обязательства, относимые к прекращенной деятельности, представляются в отчете о финансовом положении отдельно от прочих активов и обязательств на дату составления отчетности. Сравнительные данные, представленные в отчете о финансовом положении за предшествующий период в отношении прекращенной деятельности, не корректируются.

y. Сегментная информация

Операционный сегмент – это компонент Группы, вовлеченный в экономическую деятельность, от которой он может получать доходы и нести 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.

Показатели отчетных сегментов в примечании приведены до элиминации межсегментных остатков и оборотов и рассчитаны на той же основе, что и все другие показатели в консолидированной финансовой отчетности, за исключением:

- неденежные долгосрочные инвестиций в дочерние предприятия, которые переведены в валюту презентации по историческому обменному курсу;
- обесценение, которое не признается в отношении инвестиций в дочерние предприятия.

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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

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		
	2011	2010	2009
Горячекатаный лист	5,002,608	3,964,534	2,741,271
Оцинкованный лист и лист с прочими металлическими покрытиями	1,998,091	1,532,821	1,289,472
Холоднокатаный лист	1,655,157	1,587,051	1,156,140
Трубы большого диаметра	1,006,714	961,348	777,303
Метизная продукция	964,353	832,397	624,227
Возмещаемые покупателями транспортные и складские расходы	876,119	677,955	527,613
Уголь и кокс	843,197	686,179	272,176
Полуфабрикаты	769,474	635,134	279,958
Железорудные окатыши и концентрат	725,764	383,727	217,194
Сортовой прокат	595,173	470,015	350,636
Прочие стальные трубы, стальные гнутые профили	511,805	347,834	255,103
Лист с полимерным покрытием	305,777	288,147	246,442
Лом	76,849	98,222	58,303
Прочее	481,319	353,754	280,483
	15,812,400	12,819,118	9,076,321

Выручка от реализации по регионам продаж:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Российская Федерация	7,476,438	5,811,686	3,651,502
Северная Америка	3,912,225	3,131,834	2,448,497
Европа	2,506,408	1,979,612	1,297,643
Китай и Средняя Азия	735,692	469,246	673,182
Ближний Восток	446,919	437,766	418,542
Центральная и Южная Америка	335,059	422,484	152,643
Юго-Восточная Азия	273,322	454,799	295,007
Африка	126,337	111,691	139,305
	15,812,400	12,819,118	9,076,321

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

5. Затраты на оплату труда

Состав затрат на оплату труда:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Фонд оплаты труда	(1,455,418)	(1,237,287)	(1,149,296)
Затраты на социальное обеспечение	(427,759)	(217,946)	(190,433)
Начисления по пенсионным обязательствам	(4,107)	(5,152)	(1,975)
	(1,887,284)	(1,460,385)	(1,341,704)

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, вознаграждение ключевым руководителям Группы, состоящее из заработной платы и премий, составило 43.0 млн. долларов США (2010: 33.4 млн. долларов США; 2009: 18.7 млн. долларов США). Кроме того, в 2011 году резервы по долгосрочным программам премирования были начислены в размере 34.2 млн. долларов США (2010: 19.4 млн. долларов США; 2009: 0.9 млн. долларов США). Данное положение является предметом дальнейших корректировок в зависимости от целого ряда финансовых показателей Группы и ее отрасли.

6. Убыток от переоценки и выбытия финансовых вложений

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Ценные бумаги, предназначенные для торговли			
(Убыток)/прибыль от выбытия	(111)	481	742
Переоценка до справедливой стоимости	–	–	(6,366)
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, депозиты и займы			
Убыток от выбытия	(32,866)	(13,982)	–
Дисконтирование	–	–	(3,955)
Обесценение (Примечание 30)	(835)	(133,969)	–
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			
Чистая прибыль/(убыток) от выбытия, перенесенная из капитала	725	(5,042)	(2,701)
Доходы от дивидендов	28,435	6,190	2,143
	(4,652)	(146,322)	(10,137)

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

7. Восстановление обесценения/(обесценение) внеоборотных активов

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Восстановление обесценения/(обесценение) основных средств	438	(54,077)	(35,646)
Обесценение нематериальных активов	–	(26,053)	(42,776)
	438	(80,130)	(78,422)

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 соответствующих ставок дисконтирования, которые отражают 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 Стальной 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 Стальной Ресурс, охватывает период времени, равный сроку действия соответствующих лицензий на добычу.
- Прогнозы денежных потоков были подготовлены в номинальном выражении.
- Оценка денежных потоков основана на долгосрочных прогнозах изменения как цен продаж, 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		
	2011	2010	2009
Российская Федерация	–	5.4 – 7.0	6.2 – 8.2
США	2.1 – 2.3	1.3 – 2.8	1.4 – 2.8
Италия	1.9 – 2.5	1.5 – 2.0	0.9 – 1.6

- Расчет ставок дисконтирования для каждой ЕГДП был произведен в номинальном выражении на базе средневзвешенной стоимости капитала. Данные ставки в процентном выражении в разрезе сегментов представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Северсталь Ресурс:			
США	17.0	18.0	16.5
Российская сталь:			
Российская Федерация*	–	13.3	15.6
Италия*	17.3	16.9	17.0
Северсталь Северная Америка	–	16.5 – 19.6	18.5 – 23.7

* в долларовом эквиваленте

Значения, рассчитанные с применением ключевых суждений и допущений, используемых для определения возмещаемой стоимости, соответствуют внешним источникам информации и историческим данным для каждой ЕГДП. По оценке руководства, значения, рассчитанные с применением данных суждений и допущений, отражают наиболее реалистичную оценку будущих трендов.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Стальной Ресурс

Воркутауголь

2009

В 2009 году был признан убыток от обесценения основных средств в размере 3.7 млн. долларов США в отношении отдельных объектов основных средств.

PBS Coals Limited

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, составила 111.0 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются на 30% в 2010 году, снижаются в среднем на 2% годовых в 2011–2012 годах, увеличиваются в среднем на 26% годовых в 2013–2014 годах и далее остаются неизменными на уровне 2014 года;
- прогнозные темпы роста цен на коксующийся уголь увеличиваются в среднем на 4% годовых в 2010–2014 годах 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 неизменными на уровне 2014 года;
- прогнозные операционные затраты составляют 23% в 2010 году, с дальнейшим снижением в среднем на 2% годовых в 2011–2012 годах; с увеличением в среднем на 22% годовых в 2013–2014 годах; в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2014 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составляет 16.5% (в долларовом эквиваленте).

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 был признан убыток от обесценения в размере 35 млн. долларов США в отношении отдельных объектов 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, составила 111.7 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются на 5% в 2011 году и далее остаются неизменными на уровне 2011 года;
- прогнозные цены на коксующийся уголь 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 неизменными на уровне 2016 года;
- прогнозные операционные затраты составляют 3% в 2011 году и в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2011 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составляет 18.0% (в долларовом эквиваленте).

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 был признан убыток от обесценения в размере 5.7 млн. долларов США в отношении отдельных объектов нематериальных активов.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

2011

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2011 году.

Балансовая стоимость гудвилла на 31 декабря 2011 года, распределенная на данную ЕГДП, составила 111.7 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозные объемы добычи увеличиваются на 17% в 2012 году и далее остаются неизменными на уровне 2012 года;
- прогнозные темпы снижения цен на коксующийся уголь составляют 22% в 2012 году, далее увеличиваются в среднем на 4% годовых в 2013–2015 годах, увеличиваются на 2% в 2016 году, увеличиваются на 3% в 2017 году и далее остаются неизменными на уровне 2017 года;
- прогнозные темпы снижения цен на энергетический уголь составляют 7% в 2012 году, далее увеличиваются в среднем на 4% годовых в 2013–2015 годах, увеличиваются на 2% в 2016 году, увеличиваются на 3% в 2017 году и далее остаются неизменными на уровне 2017 года;
- прогнозный рост операционных затрат составляет 8% в 2012 году, с дальнейшим увеличением в среднем на 2% годовых в 2013–2016 годах, снижением на 2% в 2017 году и в дальнейшем затраты остаются неизменными на уровне 2017 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составляет 17.0% (в долларовом эквиваленте).

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 31.7 млн. долларов США.

[Прочие ЕГДП](#)

2009

В 2009 году был признан убыток от обесценения в размере 0.4 млн. долларов США в отношении отдельных объектов основных средств.

2010

В 2010 году был признан убыток от обесценения в размере 9.1 млн. долларов США в отношении отдельных объектов основных средств и нематериальных активов.

Российская сталь

[Нева-Металл](#)

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, составила 10.6 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие 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% в 2011 году, увеличиваются в среднем на 5% годовых в 2012–2015 годах и далее увеличиваются в среднем на 1.8% годовых;
- прогнозный рост операционных затрат составляет 19% в 2011 году, с дальнейшим увеличением в среднем на 5% годовых в 2012–2015 годах и далее затраты увеличиваются в среднем на 1.8% годовых;
- доналоговая ставка дисконтирования составляет 13.3% (в долларовом эквиваленте).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Redaelli Tecna S.p.A

2009

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2009 году.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составила 33.9 млн. долларов США на 31 декабря 2009 года.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозируемые объемы продаж увеличиваются в среднем на 19% годовых в 2010–2011 годах 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;
- прогнозный рост операционных затрат составляет 23% годовых в 2010 году; далее с увеличением в среднем на 7% годовых в 2011–2014 годах, и далее затраты остаются неизменными;
- доналоговая ставка дисконтирования составляет 17.0% (в долларовом эквиваленте).

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, составила 31.4 млн. долларов США на 31 декабря 2010 года.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозируемые объемы продаж уменьшаются в среднем на 7% в 2011 году, увеличиваются в среднем на 4% годовых в 2012–2015 годах и далее остаются неизменными;
- прогнозируемые цены продаж уменьшаются в среднем на 4% годовых в 2011–2012 годах, увеличиваются в среднем на 2% годовых в 2013–2015 годах и далее увеличиваются в среднем на 1.8% годовых;
- прогнозное снижение операционных затрат составляет 8% в 2011 году; в дальнейшем с увеличением в среднем на 1% годовых в 2012–2015 годах, и далее затраты увеличиваются в среднем на 1.8% годовых;
- доналоговая ставка дисконтирования составляет 16.9% (в долларовом эквиваленте).

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.

2011

В результате расчета стоимости использования не было признано убытка от обесценения в 2011 году.

Балансовая стоимость гудвилла, распределенная на данную ЕГДП, составила 30.4 млн. долларов США на 31 декабря 2011 года.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие допущения:

- прогнозируемые объемы продаж уменьшаются на 7% в 2012 году, увеличиваются в среднем на 4% годовых в 2013–2016 годах и далее остаются неизменными на уровне 2016 года;
- прогнозируемые цены продаж снижаются на 8% годовых в 2012 году, увеличиваются на 12% годовых в 2013 году, снижаются на 6% в 2014 году, увеличиваются в среднем на 9% годовых в 2015–2016 годах и далее остаются неизменными на уровне 2016 года;
- прогнозное снижение операционных затрат составляет 14% годовых в 2012 году; в дальнейшем с увеличением в среднем на 7% годовых в 2013–2016 годах, и далее затраты остаются неизменными на уровне 2016 года;
- доналоговая ставка дисконтирования составляет 17.3% (в долларовом эквиваленте).

Анализ чувствительности в отношении указанных допущений представлен ниже:

- увеличение ставки дисконтирования на 1% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 12.8 млн. долларов США;
- уменьшение будущей планируемой выручки на 10% приводит к превышению балансовой стоимости ЕГДП над ее возмещаемой стоимостью на 64.2 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

(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 США и на нематериальные активы в размере 7.8 млн. долларов США.

При проведении теста на обесценение были использованы следующие специфические допущения:

- прогнозные объемы продаж увеличиваются на 53% в 2010 году; увеличиваются в среднем на 5% годовых в 2011–2014 годах и далее остаются неизменными на среднем уровне в течение прогнозируемого периода;
- цены на лом увеличиваются на 30% в 2010 году; увеличиваются в среднем на 2% годовых в 2011–2014 годах и далее остаются неизменными 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 2011–2014 годах; в дальнейшем затраты остаются неизменными на среднем уровне в течение прогнозируемого периода;
- доналоговая ставка дисконтирования составляет 15.6% (в долларовом эквиваленте).

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

2009

В 2009 году убыток от обесценения, признанный в отношении прочих ЕГДП сегмента, составил 5.6 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, составил 21.1 млн. долларов США. Данный убыток был отнесен на отдельные объекты основных средств в размере 10.7 млн. долларов США и нематериальные активы в размере 10.4 млн. долларов США.

2011

В 2011 году восстановление убытка от обесценения, признанного в отношении прочих ЕГДП сегмента, было признано в размере 0.4 млн. долларов США и было отнесено на отдельные объекты основных средств.

Северсталь Северная Америка

2010

В 2010 году был признан убыток от обесценения в размере 44.2 млн. долларов США и был отнесен на отдельные специфические объекты основных средств в размере 34.1 млн. долларов США и нематериальные активы в размере 10.1 млн. долларов США.

8. Чистые прочие внереализационные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Социальные расходы	(43,314)	(29,067)	(19,737)
Благотворительность	(39,504)	(15,542)	(14,007)
Прибыль от выбытия дочерних предприятий (Примечание 28)	21,033	–	–
Амортизация объектов инфраструктуры	(1,776)	(1,783)	(2,496)
Прочее	(1,820)	2,793	2,756
	(65,381)	(43,599)	(33,484)

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

9. Налог на прибыль

Ниже приведен анализ расходов по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Текущий налог на прибыль	(481,303)	(383,054)	(94,236)
Корректировки прошлых лет к текущему налогу на прибыль	(4,806)	27,132	8,831
Отложенный налоговый доход/(расход)	20,097	(71,384)	(24,839)
Расход по налогу на прибыль	(466,012)	(427,306)	(110,244)

Ниже приведено сравнение чистого расхода по налогу на прибыль и суммы налога, рассчитанной с применением действующей в Российской Федерации налоговой ставки 20% к прибыли до налога на прибыль.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Прибыль до налога на прибыль	2,428,974	1,674,123	103,582
Налоговый расход по российской ставке	(485,795)	(334,825)	(20,716)
Прибыли, облагаемые по другим ставкам	4,287	83,758	304,856
Корректировки прошлых лет к текущему налогу на прибыль	(4,806)	27,132	8,831
Чистые расходы, не принимаемые для целей налогообложения	(41,550)	(56,147)	(24,486)
Истекшие налоговые убытки	(4,638)	–	(10,662)
Изменения в непризнанных отложенных налоговых активах	71,572	(151,874)	(366,760)
Пересмотр обязательств по отложенному налогу	(5,082)	4,650	(1,307)
Расход по налогу на прибыль	(466,012)	(427,306)	(110,244)

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:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Отложенные налоговые активы:			
Налоговые убытки, переходящие на следующие периоды	276,782	300,717	426,618
Основные средства	8,839	51,954	23,368
Нематериальные активы	281	495	12,401
Запасы	35,030	29,965	54,268
Дебиторская задолженность	38,373	18,683	26,306
Резервы	117,206	73,366	372,907
Финансовые вложения	93,734	37,705	28,292
Прочее	52,742	114,624	165,234
Отложенные налоговые активы	622,987	627,509	1,109,394
Зачтено против отложенных налоговых обязательств	(523,336)	(523,732)	(869,559)
Признанные отложенные налоговые активы	99,651	103,777	239,835

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Отложенные налоговые обязательства:			
Основные средства	(555,062)	(560,735)	(756,112)
Резервы	(7,812)	(3,570)	(4,635)
Нематериальные активы	(138,536)	(382,392)	(239,353)
Запасы	(17,290)	(23,842)	(97,032)
Инвестиции в совместные предприятия и ассоциированные компании	(36,817)	(38,164)	(75,095)
Дебиторская задолженность	(249)	(62)	–
Финансовые обязательства	(6,988)	(24,875)	(19,050)
Прочее	(47,708)	(5,163)	(73,272)
Отложенные налоговые обязательства	(810,462)	(1,038,803)	(1,264,549)
Зачтено против отложенных налоговых активов	523,336	523,732	869,559
Признанные отложенные налоговые обязательства	(287,126)	(515,071)	(394,990)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(187,475)	(411,294)	(155,155)

Изменение чистых отложенных налоговых обязательств приводится ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Остаток на начало периода	(411,294)	(155,155)	(249,838)
Признано в отчете о прибылях и убытках	8,515	(76,938)	78,623
Признано в отчете о совокупном доходе	4,730	(7,626)	(3,589)
Приобретение компаний	–	(120,139)	–
Переклассификация в обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	198,118	(51,690)	–
Курсовые разницы	12,456	254	19,649
Остаток на конец периода	(187,475)	(411,294)	(155,155)

Ниже приводится информация о суммах накопленных непризнанных налоговых убытков, сроки возмещения по которым истекают по следующему графику (суммы указаны в млн. долларов США):

	31 декабря		
	2011	2010	2009
В течение года	–	0.1	2.1
Более одного года, но менее пяти лет	–	67.9	125.5
Более пяти лет, но менее десяти лет	49.9	127.0	30.5
Более десяти лет, но менее двадцати лет	2,014.3	1,836.4	1,177.0
Бессрочно	–	85.5	109.6
	2,064.2	2,116.9	1,444.7

Налогооблагаемые разницы, относящиеся к инвестициям 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 2011 года 5,066.2 млн. долларов США (на 31 декабря 2010 года: 4,603.4 млн. долларов США, на 31 декабря 2009 года: 4,139.0 млн. долларов США).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

10. Операции со связанными сторонами

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Выручка, полученная от связанных сторон:			
Выручка от ассоциированных компаний	147,345	30,194	3,866
Выручка от совместных предприятий	48,235	859	372
Выручка от прочих связанных сторон	43,730	31,282	48,880
Процентные доходы, полученные от связанных сторон:			
Процентные доходы от совместных предприятий	3,240	–	–
Процентные доходы от прочих связанных сторон	23,350	33,153	36,642
	265,900	95,488	89,760
Закупки у связанных сторон:			
Закупки у ассоциированных компаний:			
По текущим операциям	74,717	60,586	54,550
Закупки у совместных предприятий:			
По текущим операциям	254,504	92,739	57,529
Закупки у прочих связанных сторон:			
По текущим операциям	33,657	20,266	60,443
Капитальные расходы	874	6,862	20,782
Процентные расходы	68	3,533	5,606
	363,820	183,986	198,910

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

11. Расчеты со связанными сторонами

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Остатки по расчетам с совместными предприятиями			
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	8,048	–	–
Долгосрочные займы	35,821	34,792	–
Краткосрочная торговая кредиторская задолженность	26,284	7,959	6,136
Остатки по расчетам с ассоциированными компаниями			
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	10,040	3,046	–
Долгосрочные займы	3,965	3,915	21,804
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	8,859	–	–
Краткосрочная торговая кредиторская задолженность	8,760	6,510	–
Остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:			
Денежные средства и их эквиваленты в банке – связанной стороне и в пенсионном фонде	689,388	669,643	642,824
Краткосрочные депозиты в банке – связанной стороне и в пенсионном фонде	–	12,627	84,701
Дебиторская задолженность прочих связанных сторон:			
Торговая дебиторская задолженность	3,040	2,603	12,560
Авансы выданные	5,506	5,870	10,606
Прочая дебиторская задолженность	715	840	3,550
Краткосрочные займы	1,741	487	12,697
Краткосрочные векселя	207	4,146	4,940
Долгосрочные займы	2,490	–	3,563
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5,434	7,653	–
	19,133	21,599	47,916
Краткосрочная кредиторская задолженность перед прочими связанными сторонами:			
Торговая кредиторская задолженность	705	556	7,972
Авансы полученные	208	–	600
Задолженность, связанная с выделением сегмента Золото (Примечание 27)	1,546,951	–	–
Прочая кредиторская задолженность	123	1,692	1,948
	1,547,987	2,248	10,520
Кредиты и займы включают остатки по расчетам с прочими связанными сторонами:			
Краткосрочное финансирование	19	–	1,324
Долгосрочное финансирование	4,104	4,315	60,020
	4,123	4,315	61,344

Ожидается, что все имеющиеся активы и обязательства, за исключением задолженности, связанной с выделением сегмента Золото, будут погашены денежными средствами. Группа не имеет какого-либо обеспечения под расчеты со связанными сторонами.

Займы, выданные связанным сторонам, предоставлялись по ставке процента, колеблющейся 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 2011, 2010 и 2009 (суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Касса	368	412	386
Расчетные счета в банках	813,417	1,043,239	1,840,855
Краткосрочные депозиты со сроком погашения менее 3 месяцев	1,049,753	969,011	1,012,135
	1,863,538	2,012,662	2,853,376

13. Краткосрочные банковские депозиты

Краткосрочные банковские депозиты составили ноль долларов США по состоянию на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010: 12.7 млн. долларов США, на 31 декабря 2009: 95.5 млн. долларов США) и включали в себя депозиты со сроком погашения более трех месяцев, но менее одного года.

14. Краткосрочные финансовые вложения

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	4,093	18,350	25,505
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	3,619	5,232	16,164
Займы	2,772	3,881	30,893
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16	–	567
	10,500	27,463	73,129

15. Торговая дебиторская задолженность

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Задолженность покупателей	1,277,898	1,033,179	1,540,787
Резервы по сомнительным долгам	(57,937)	(65,342)	(83,136)
	1,219,961	967,837	1,457,651

16. Запасы

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Сырье и материалы	1,201,155	1,157,403	1,472,724
Готовая продукция	780,984	691,778	960,561
Незавершенное производство	537,015	519,953	540,942
	2,519,154	2,369,134	2,974,227

В указанные выше суммы вошли запасы, отраженные по чистой стоимости реализации, в размере 24.2 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 709.3 млн. долларов США, на 31 декабря 2009: 434.3 млн. долларов США).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 (суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

В 2011 году Группа восстановила ранее созданные резервы под обесценение запасов на 70.8 млн. долларов США и начислила новые резервы на 68.9 млн. долларов США с целью приведения балансовой стоимости запасов к чистой стоимости их реализации (31 декабря 2010: 44.8 млн. долларов США и 42.5 млн. долларов США соответственно; 31 декабря 2009: 136.4 млн. долларов США и 8.2 млн. долларов США соответственно).

17. Прочие оборотные активы

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Авансы выданные и расходы будущих периодов	247,250	248,180	193,564
Предоплата прочих налогов и отчислений на обязательное социальное страхование	10,159	8,826	23,774
Прочие активы	69,754	41,177	68,115
	327,163	298,183	285,453

18. Долгосрочные финансовые вложения

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Займы	146,621	38,935	26,184
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	32,347	155,477	88,778
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения и депозиты	3,294	10,130	13,654
	182,262	204,542	128,616

19. 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 проценты владения, приведена в Примечании 28.

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Ассоциированные компании			
SPG Mineracao S.A.	42,290	–	–
Air Liquide Severstal	21,858	17,878	13,829
Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Ltd	17,169	7,177	–
Intex Resources ASA	12,264	14,609	–
Прочие	1,429	693	2,164
Совместные предприятия			
Mountain State Carbon LLC	102,135	–	–
Spartan Steel Coating LLC	46,810	47,507	49,082
ООО «Гестамп–Северсталь–Калуга»	16,316	18,032	16,267
Double Eagle Steel Coating Company	14,269	18,476	15,623
ООО «Гестамп Северсталь Всеволожск»	13,868	14,907	15,869
ООО «Северсталь–Гонварри–Калуга»	8,918	10,015	–
Todlem S.L.	3,605	3,723	2,773
Ohio Coatings Company	–	–	17,762
Bethlehem Roll Technologies LLC	–	–	3,916
Прочие	384	5,547	6,572
	301,315	158,564	143,857

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ниже приведена краткая финансовая информация об ассоциированных компаниях:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Оборотные активы	1,586,019	107,385	63,274
Внеоборотные активы	187,242	121,949	171,495
Краткосрочные обязательства	1,500,621	20,212	28,142
Долгосрочные обязательства	165,916	62,558	103,588
Капитал	106,724	146,564	103,039

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Выручка	2,746,807	67,647	70,094
Чистая прибыль	136,265	8,178	4,709

Ниже приведена краткая финансовая информация о совместных предприятиях:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Оборотные активы	236,649	119,923	73,158
Внеоборотные активы	478,223	347,489	292,450
Краткосрочные обязательства	147,122	84,228	61,042
Долгосрочные обязательства	114,210	111,484	59,462
Капитал	453,540	271,700	245,104

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Выручка	609,852	91,749	204,579
Чистая прибыль	19,785	6,095	16,273

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

20. Основные средства

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие производствен- ные активы	Объекты инфра- структуры	Незавершенное строительство	Итого активы
Стоимость:						
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, предназначенные для продажи	(20,566)	(8,592)	–	–	–	(29,158)
Реклассификация из активов, предназначенных 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)	163,680	(175,453)	(811)	31,510	–
Поступления	–	–	–	–	1,229,687	1,229,687
Приобретение компаний	4,621	117,088	5,453	–	6,899	134,061
Выбытия	(20,215)	(99,457)	(5,833)	(5,071)	(14,609)	(145,185)
Выбытие компаний	(22,409)	(42,310)	–	–	–	(64,719)
Реклассификация в активы, предназначенные 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	117,307	330,463	26,814	5,874	(480,458)	–
Курсовые разницы	(47,894)	(133,004)	(1,248)	(998)	(16,786)	(199,930)
На 31 декабря 2010 года	2,160,365	6,647,112	281,434	105,606	2,147,744	11,342,261
Реклассификации	4,451	(16,244)	12,773	(864)	(116)	–
Поступления	–	–	–	–	1,873,516	1,873,516
Выбытия	(16,121)	(104,408)	(9,354)	(1,023)	(24,345)	(155,251)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(254,136)	(352,456)	(15,006)	(96)	(196,147)	(817,841)
Перевод (в)/из прочих активов и обязательств	(30,694)	(206)	30,279	(868)	(124,153)	(125,642)
Ввод в эксплуатацию	417,072	1,314,725	114,945	3,323	(1,850,065)	–
Курсовые разницы	(103,389)	(298,464)	(16,464)	(5,666)	(91,612)	(515,595)
На 31 декабря 2011 года	2,177,548	7,190,059	398,607	100,412	1,734,822	11,601,448

Суммы, показанные как поступления незавершенного строительства, включают капитализированные проценты в размере 62.1 млн. долларов США (2010: 42.3 млн. долларов США, 2009: 23.6 млн. долларов США).

Группа применила средневзвешенную ставку капитализации 7.31% для определения величины затрат по займам, разрешенных для капитализации за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие производствен- ные активы	Объекты инфра- структуры	Незавершенное строительство	Итого активы
Амортизация и обесценение:						
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, предназначенные для продажи	(14,150)	(5,678)	–	–	–	(19,828)
Ввод в эксплуатацию	1,510	7,495	199	119	(9,323)	–
Обесценение 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	95,759	604,997	58,338	1,783	–	760,877
Выбытия	(9,369)	(74,230)	(4,281)	(1,887)	(11,337)	(101,104)
Реклассификация в активы, предназначенные 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/(восстановление обесценения) 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	767,418	2,972,764	167,670	63,196	71,364	4,042,412
Реклассификации	2,613	(12,581)	10,468	(500)	–	–
Начисление амортизации	95,373	523,985	47,987	1,776	–	669,121
Выбытия	(8,965)	(86,333)	(8,937)	(536)	(10,721)	(115,492)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(90,245)	(133,912)	(7,885)	(29)	(3,061)	(235,132)
Ввод в эксплуатацию	–	4,285	82	445	(4,812)	–
Перевод из/(в) прочие активы и обязательства	6,840	(2,913)	(2,575)	3,447	(11,323)	(6,524)
Обесценение активов	–	–	15	391	2,226	2,632
Курсовые разницы	(44,055)	(162,499)	(7,461)	(3,628)	(1,320)	(218,963)
На 31 декабря 2011 года	728,979	3,102,796	199,364	64,562	42,353	4,138,054
Чистая балансовая стоимость						
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	1,392,947	3,674,348	113,764	42,410	2,076,380	7,299,849
На 31 декабря 2011 года	1,448,569	4,087,263	199,243	35,850	1,692,469	7,463,394

Прочие производственные активы включают в себя линии электропередач, транспортные средства и инструменты.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 (суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

21. Нематериальные активы

	Гудвилл	Лицензии на добычу	Программное обеспечение	Затраты на разведку и оценку запасов минеральных ресурсов	Прочие нематериальные активы	Итого активы
Стоимость:						
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	64,798	33,336	135,962
Приобретение компаний	7,542	660,251	–	14,961	456	683,210
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, предназначенные 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	636,222	1,280,005	86,560	386,568	197,905	2,587,260
Реклассификации	–	61,499	8,472	(44,328)	(25,643)	–
Поступления	–	44,058	57,112	120,507	1,961	223,638
Перевод из/(в) прочие активы	–	6,731	5,888	73,052	(12,162)	73,509
Выбытия	–	(101)	–	–	(812)	(913)
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	(87,554)	(988,781)	(2,577)	(388,262)	(674)	(1,467,848)
Курсовые разницы	(5,907)	(11,699)	(8,088)	(17,631)	(6,030)	(49,355)
На 31 декабря 2011 года	542,761	391,712	147,367	129,906	154,545	1,366,291
Амортизация и обесценение:						
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	–	77,680	7,143	–	24,551	109,374
Обесценение активов	–	–	–	982	26,204	27,186
Выбытия	–	(2,312)	–	(29)	(4)	(2,345)
Выбытие компаний	–	–	–	–	(13,044)	(13,044)
Реклассификация в активы, предназначенные 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	144,829	15,667	956	106,541	656,318
Реклассификации	–	1,556	5,278	683	(7,517)	–
Начисление амортизации	–	121,049	11,388	–	1,135	133,572
Обесценение активов	–	19	–	3,684	–	3,703
Перевод из/(в) прочие активы	–	20,660	(1,555)	(231)	6,295	25,169
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	–	(210,563)	(879)	(4,179)	–	(215,621)
Курсовые разницы	(1,492)	(3,397)	(663)	(176)	(1,576)	(7,304)
На 31 декабря 2011 года	386,833	74,153	29,236	737	104,878	595,837
Чистая балансовая стоимость						
На 31 декабря 2009 года	242,828	572,628	72,590	308,944	172,214	1,369,204
На 31 декабря 2010 года	247,897	1,135,176	70,893	385,612	91,364	1,930,942
На 31 декабря 2011 года	155,928	317,559	118,131	129,169	49,667	770,454

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

22. Долговое финансирование

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Еврооблигации 2013	543,552	543,552	1,250,000
Еврооблигации 2014	375,000	375,000	375,000
Еврооблигации 2016	500,000	–	–
Еврооблигации 2017	1,000,000	1,000,000	–
Рублевые облигации 2012	465,895	492,176	495,963
Рублевые облигации 2013	465,895	492,176	–
Severstal Columbus облигации	525,000	525,000	–
Прочие выпущенные векселя и облигации	1,783	150,427	31,780
Банковские кредиты	2,017,230	2,474,183	4,960,512
Факторинг дебиторской задолженности	–	–	71,592
Прочее финансирование	44,124	68,896	53,549
Начисленные проценты	110,675	106,629	102,232
Неамортизированная часть затрат по совершению сделок	(73,056)	(81,562)	(113,768)
	5,976,098	6,146,477	7,226,860
Общий долг деноминирован в следующих валютах:			
Доллары США	4,285,094	4,192,629	4,389,704
Рубли	1,048,915	1,092,543	669,616
Евро	642,089	827,305	2,152,251
Прочие валюты	–	34,000	15,289
	5,976,098	6,146,477	7,226,860
Общий долг подлежит выплате согласно условиям договоров в следующие периоды после отчетной даты:			
В течение года	1,185,467	1,423,551	1,478,301
Более одного года, но менее пяти лет	3,256,897	3,096,833	5,602,895
Более пяти лет	1,533,734	1,626,093	145,664
	5,976,098	6,146,477	7,226,860

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Облигации выпущенные

В апреле 2004 года Citigroup Germany, не связанная сторона, выпустила долговые долларовые обязательства на сумму 375.0 млн. долларов США с исключительной целью финансирования займа, выданного Citigroup Germany Группе, со сроком погашения в апреле 2014 года. Долговые обязательства выпущены под процентную ставку 9.25% годовых, с выплатой процентов два раза в год, в апреле и октябре. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма долга по данному обязательству составила 375.0 млн. долларов США.

В июле 2008 года Группа выпустила долларовые облигации на сумму 1,250.0 млн. долларов США со сроком погашения в 2013 году. Облигации выпущены под процентную ставку 9.75% годовых, проценты выплачиваются два раза в год, в январе и июле. На 31 декабря 2011 года сумма долга по этим облигациям составила 543.6 млн. долларов США.

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 были выпущены под процентную ставку 14% годовых, проценты выплачиваются два раза в год, в марте и сентябре. В сентябре 2011 года процентная ставка была снижена до 7.5% годовых в соответствии с программой опциона на долгосрочное погашение. На 31 декабря 2011 года сумма долга по этим облигациям составила 465.9 млн. долларов США.

В феврале 2010 года дочерняя компания Группы Severstal Columbus LLC 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 2011 года сумма долга по этим облигациям составила 525.0 млн. долларов США.

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 2011 года сумма долга по этим облигациям составила 465.9 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 новой учрежденной Программой выпуска еврооблигаций на 3 млрд. долларов США. На 31 декабря 2011 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.

В июле 2011 года Группа выпустила долларовые облигации на сумму 500.0 млн. долларов США со сроком погашения в 2016 году. Облигации выпущены под процентную ставку 6.25% годовых, проценты выплачиваются два раза в год, в январе и июле, начиная с января 2012 года. Доходы от выпуска облигаций были использованы частично для рефинансирования краткосрочных займов. На 31 декабря 2011 года сумма долга по этим облигациям составила 500.0 млн. долларов США.

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 и до даты истечения, с шестимесячной ставкой EURIBOR плюс 2.0–2.2%. На 31 декабря 2011 года сумма долга составила 473.0 млн. долларов США.

В сентябре 2008 года Группа получила синдицированную кредитную линию в PXF в размере 2,500.0 млн. долларов США со сроком погашения в 2013 году, сумма непогашенного долга амортизируется начиная с 2010 года и до даты истечения, с трехмесячной ставкой LIBOR плюс 2.35%. На 31 декабря 2011 года сумма долга составила 560.0 млн. долларов США.

В качестве обеспечения банковских кредитов и неиспользованных долгосрочных кредитных линий в залог были переданы:

- основные средства балансовой стоимостью 2,677.9 млн. долларов США (на 31 декабря 2010 года: 2,255.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2009 года: 2,081.0 млн. долларов США);
- краткосрочные активы и выручка по экспортным контрактам на сумму 1,280.8 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 892.3 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: 1,267.0 млн. долларов США);
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи в размере 246.2 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 112.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: 59.3 млн. долларов США);
- все инвестиции Группы в совместные предприятия Mountain State Carbon LLC, Spartan Steel Coating LLC и Double Eagle Steel Coating Company на 31 декабря 2011 года;
- вся доля владения Группы в дочерних предприятиях Societe Des Mines de Taparko, Guinor Gold Corportion и 50% доля владения в Mountain State Carbon LLC; инвестиции Группы в совместные предприятия Spartan Steel Coating LLC и Double Eagle Steel Coating Company на 31 декабря 2010 года;
- вся доля владения Группы в дочерних предприятиях ООО «Безытоный рудник», Societe Des Mines de Taparko, 99.56% доля владения Группы в ОАО «Бурятзолото», 50% доля владения в Mountain State Carbon LLC; инвестиции Группы в совместные предприятия Spartan Steel Coating LLC и Double Eagle Steel Coating Company на 31 декабря 2009 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

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 2011, 2010 и 2009.

По состоянию на отчетную дату у Группы имелись неиспользованные долгосрочные кредитные линии в размере 393.4 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 350.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: 537.0 млн. долларов США).

23. Прочие краткосрочные обязательства

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Авансы полученные	269,094	210,314	172,855
Задолженность перед сотрудниками	229,245	189,944	273,832
Резервы (Примечание 25)	64,269	29,161	101,919
Начисленные расходы	24,302	23,786	31,778
Производные финансовые обязательства	13,242	5,713	22,448
Обязательства по выводу активов из эксплуатации (Примечание 25)	12,403	–	17,123
Обязательства по пенсионным выплатам (Примечание 24)	8,942	17,127	49,386
Обязательства по лизингу	6,112	7,965	12,896
Доходы будущих периодов	1,393	61	5,227
Обременительные контракты	–	–	20,415
Обязательство, связанное с приобретением дочерних компаний, и прочие обязательства	26,418	70,506	35,351
	655,420	554,577	743,230

24. 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 в следующей таблице:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Краткосрочная часть	8,942	17,127	49,386
Долгосрочная часть	161,734	164,555	738,328
	170,676	181,682	787,714

Средневзвешенная продолжительность обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами для Группы составила 15 лет по состоянию на 31 декабря 2011 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Для расчета обязательств по пенсионным выплатам использовались следующие допущения:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Ставки дисконтирования:			
Российская Федерация	8.3% до 8.4%	7.3% до 7.8%	8.5% до 8.7%
США	4.3%	4.8%	5.3% до 6.1%
Великобритания	–	–	5.7%
Италия и Франция	–	–	4.7%
Ставки будущего роста выплат:			
Российская Федерация	4.7%	5.2% to 6.3%	6.6% to 7.4%
США	Фикс. 0%	Фикс. 0%	Фикс. 0% или 3.5% до 10.0%
Великобритания	–	–	2.7%
Италия и Франция	–	–	2.5%

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				
	2011	2010	2009	2008	2007
Приведенная стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами	230,517	237,109	1,008,654	987,418	495,713
Справедливая стоимость активов плана	(59,841)	(55,427)	(220,940)	(208,122)	(108,315)
Обязательства по пенсионным выплатам	170,676	181,682	787,714	779,296	387,398

Движение обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Остаток на начало периода	237,109	1,008,654	987,418
Реклассификация в обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	–	(787,660)	–
Выплаты пенсионерам	(23,820)	(55,486)	(69,282)
Процентные расходы	17,210	48,551	56,496
Дополнительные начисления за год	4,107	20,984	35,867
Сокращение обязательства в связи с увольнением сотрудников	–	–	(12,010)
Актuarные убытки*	7,475	14,416	13,701
Курсовые разницы	(11,564)	(12,350)	(3,536)
Остаток на конец периода	230,517	237,109	1,008,654

* Актuarные убытки возникают в результате изменений в финансовых допущениях.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Движение активов пенсионного плана приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Остаток на начало периода	55,427	220,940	208,122
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	–	(162,163)	–
Вклады в пенсионный план в течение года	11,409	16,588	40,711
Выплаты пенсионерам	(5,703)	(27,944)	(39,053)
Доход от инвестиций	4,162	10,323	15,998
Актуарные убытки*	(1,409)	(470)	(5,187)
Курсовые разницы	(4,045)	(1,847)	349
Остаток на конец периода	59,841	55,427	220,940

* Актуарные убытки возникают в результате изменений в финансовых допущениях.

Ниже приведен анализ обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Полностью непокрытые активами плана	139,994	143,724	361,101
Частично покрытые активами плана	90,523	93,385	647,553
	230,517	237,109	1,008,654

Ниже приведен анализ активов пенсионного плана:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Корпоративные облигации	32,283	22,747	55,607
Паевые инвестиционные фонды	13,830	12,479	14,760
Депозиты	4,488	4,585	8,953
Инвестиции в акции	3,661	8,912	55,160
Государственные облигации	2,658	2,688	30,264
Денежные средства	545	1,067	54,260
Прочие инвестиции	2,376	2,949	1,936
	59,841	55,427	220,940

В соответствии с наилучшей оценкой руководства Группы ожидаемые взносы в пенсионный план в течение 2012 года составят 22.2 млн. долларов США.

Начисления по пенсионным обязательствам Группы распределяются и признаются в отчете о прибылях и убытках в составе следующих статей: «Себестоимость» и «Общехозяйственные и управленческие расходы» пропорционально заработной плате.

Расходы по процентам и доходность от инвестиций признаются в составе статьи «Процентные расходы», актуарные прибыли/(убытки) признаются в качестве отдельного компонента в составе прочего совокупного дохода.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

25. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Обязательства по выводу активов из эксплуатации	106,899	182,894	262,303
Доходы будущих периодов	29,837	2,610	3,908
Производные финансовые обязательства	24,938	16,573	26,508
Задолженность перед сотрудниками	24,562	29,735	45,755
Резервы	15,404	18,271	101,119
Обязательства по лизингу	1,821	2,894	38,211
Реструктурированные налоговые обязательства	–	725	1,811
Прочие обязательства	29,718	23,447	28,651
	233,179	277,149	508,266

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 шахт и производственных объектов. Ожидается, что затраты, связанные с выводом активов из эксплуатации, будут понесены с 2012 по 2045 годы. Текущая стоимость будущих оттоков денежных средств оценивается на основе существующих технологий и дисконтирования с использованием реальных ставок. Данные ставки в разрезе сегментов представлены ниже:

	Ставки дисконтирования, %		
	2011	2010	2009
Северсталь Ресурс:			
Российская Федерация	3.0 – 4.7	0.0 – 2.0	0.1 – 2.4
США	3.4 – 4.6	1.0 – 3.3	1.7 – 2.9
Золото:			
Казахстан	–	0.1 – 0.9	0.2 – 0.4
Буркина – Фасо	–	0.6	–
Гвинея	–	0.8	–
Северсталь Северная Америка	–	–	1.7 – 2.9

Движение обязательств по выводу активов из эксплуатации приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Остаток на начало периода	182,894	279,426	260,048
Дополнительные начисления	66,146	10,508	25,666
Изменение оценок	(76,860)	–	–
Процентные расходы	15,505	10,597	9,998
Приобретение компаний	–	9,828	–
Реализация обязательств по выводу активов из эксплуатации	(1,103)	(21,762)	(12,157)
Реклассификация в обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	(61,262)	(104,637)	–
Курсовые разницы	(6,018)	(1,066)	(4,129)
Остаток на конец периода	119,302	182,894	279,426

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Изменение в оценках в 2011 году связано с пересмотром сроков вывода из эксплуатации шахт «Воркутауголь» и изменением ставки дисконтирования.

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Краткосрочная часть	12,403	–	17,123
Долгосрочная часть	106,899	182,894	262,303
	119,302	182,894	279,426

Резервы

Краткосрочная часть резервов отражается в составе статьи «Прочие краткосрочные обязательства». Общая сумма резервов приведена в следующей таблице:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Судебные иски	32,375	26,219	18,633
Иски, связанные с налогами и социальными начислениями	26,837	2,555	36,713
Прочие резервы, связанные с сотрудниками	7,400	9,724	28,013
Иски природоохранных органов	2,092	2,682	36,708
Реструктуризация	–	–	43,671
Прочее	10,969	6,252	39,300
	79,673	47,432	203,038

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Краткосрочная часть	64,269	29,161	101,919
Долгосрочная часть	15,404	18,271	101,119
	79,673	47,432	203,038

Данные резервы отражают наилучшую оценку руководством потенциальных убытков, связанных с указанными вопросами, рассчитанными на основе доступной информации и использованных существенных допущений. 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		
	2011	2010	2009
Остаток на начало периода	47,432	203,038	220,363
Признано в отчете о прибылях и убытках	62,987	7,919	58,763
Приобретение компаний	–	22,841	–
Использование резерва	(6,582)	(14,459)	(72,705)
Реклассификация в обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	(23,442)	(165,217)	–
Курсовые разницы	(722)	(6,690)	(3,383)
Остаток на конец периода	79,673	47,432	203,038

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

26. Уставный капитал

Уставный капитал Материнской Компании состоит из обыкновенных акций номиналом 0.01 рубля каждая. На 31 декабря 2011, 2010 и 2009 года 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 предприятия финансировались за счет государственных фондов. Сумма данного финансирования была переведена в обыкновенные акции 24 сентября 1993 года, которые были проданы государством на приватизационных аукционах.

В результате итоговая величина выпущенного акционерного капитала, отраженная в данной консолидированной финансовой отчетности, включает в себя:

	Кол-во акций, тыс. шт.	Тыс. долларов США
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
Уставный капитал на 31 декабря 2011 года	1,007,701	3,311,288

Все акции имеют одинаковые права голоса и права на получение доходов.

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 минимальным требованиям к собственному капиталу. Руководство Группы постоянно контролирует показатели прибыльности, финансового рычага и соответствие установленным минимальным требованиям к капиталу. Группа использует коэффициент доходности на вложенный капитал, который определяется путем деления прибыли до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности за последние двенадцать месяцев на вложенный капитал, а также коэффициент финансового рычага, который рассчитывается как чистый долг, состоящий из долгосрочного и краткосрочного долгового финансирования за вычетом денежных средств и их эквивалентов и краткосрочных банковских депозитов, деленный на собственный капитал. 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.

20 декабря 2010 года внеочередное Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов в размере 4.29 рублей (0.14 доллара США по обменному курсу на 20 декабря 2010 года) на акцию и ГДР за девять месяцев 2010 года.

27 июня 2011 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате годовых дивидендов за 2010 год в размере 2.42 рублей (0.09 доллара США по обменному курсу на 27 июня 2011 года) на акцию и ГДР и о выплате промежуточных дивидендов за первый квартал 2011 года в размере 3.9 рублей (0.14 доллара США по обменному курсу на 27 июня 2011 года) на акцию и ГДР.

30 сентября 2011 года Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов за первое полугодие 2011 года в размере 4.37 рублей (0.14 доллара США по обменному курсу на 30 сентября 2011 года) на акцию и ГДР.

30 декабря 2011 года внеочередное Собрание акционеров утвердило решение о выплате промежуточных дивидендов за девять месяцев 2011 года в размере 3.36 рублей (0.10 доллара США по обменному курсу на 30 декабря 2011 года) на акцию и ГДР.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

27. Прекращенная деятельность и активы, предназначенные для продажи

Прекращенная деятельность Группы представлена сегментом Луккини и компаниями Severstal Sparrows Point LLC, Severstal Warren LLC, Severstal Wheeling Inc и Mountain State Carbon LLC, являющимися операционным сегментом, входящим в отчетный сегмент Северная Америка, и сегментом Золото, в соответствии с решением руководства продать эти компании в течение 12 месяцев после отчетной даты.

Результаты прекращенной деятельности составили:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Выручка	1,949,534	5,041,064	3,985,283
Расходы	(1,720,251)	(5,357,717)	(5,171,214)
Убыток от переоценки выбывающей группы до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу	–	(1,300,050)	–
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	229,283	(1,616,703)	(1,185,931)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	(77,605)	(144,693)	92,386
Прибыль/(убыток) за вычетом налога	151,678	(1,761,396)	(1,093,545)
Прибыль от продажи прекращенной деятельности	59,095	–	–
Прибыль/(убыток) за период	210,773	(1,761,396)	(1,093,545)
Относящийся к:			
акционерам ОАО «Северсталь»	127,563	(1,800,086)	(1,002,056)
доле неконтролирующих акционеров	83,210	38,690	(91,489)

Сегмент Луккини

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 июне 2010 года Группа продала 50.8% долю в Lucchini S.p.A. Основному акционеру за 1 евро (1.2 доллара США по курсу на дату сделки). Группа продолжала консолидацию сегмента Луккини в связи с наличием опциона на покупку с правом использования в течение следующих пяти лет и положения договора, который давал Группе право на получение дохода от дальнейшей продажи этой доли третьей стороне. В связи с планируемым выбытием Группа классифицировала сегмент Луккини как активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность.

Справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу сегмента Луккини на 31 декабря 2010 года была измерена с использованием комбинированных методов оценки. Убыток от переоценки до справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу сегмента Луккини, признанный в 2010 году в размере 1,010.3 млн. долларов США, был пропорционально отнесен на основные средства и нематериальные активы.

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. Начиная с даты подписания дополнения Группа учитывает инвестиции в Луккини, используя метод долевого участия.

В результате деконсолидации инвестиции Группы в Луккини были учтены по справедливой стоимости в размере ноль долларов США с отнесением разницы от переоценки до справедливой стоимости на прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности.

Убыток от обесценения сегмента Луккини на сумму 104.6 млн. долларов США был включен в расходы в 2009 году.

По состоянию на 31 декабря 2010 года в прочем совокупном доходе был признан накопленный чистый убыток в размере 46.8 млн. долларов США в отношении курсовых разниц и изменения справедливой стоимости инструментов хеджирования денежных потоков по сегменту Луккини.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Выбывающая группа предприятий в Северной Америке

На 31 декабря 2010 года 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 выбывающей группы предприятий в Северной Америке был признан в размере 289.8 млн. долларов США и был пропорционально отнесен на основные средства и нематериальные активы.

В марте 2011 Группа продала 100% долю в Severstal Sparrows Point LLC, Severstal Warren LLC, Severstal Wheeling Inc и 50% долю в Mountain State Carbon LLC. Предварительно сумма сделки оценивается менеджментом в 151.7 млн. долларов США. Оставшаяся 50% доля в Mountain State Carbon LLC учитывается по методу долевого участия.

В результате деконсолидации инвестиции Группы в Mountain State Carbon LLC были учтены по справедливой стоимости в размере 116.1 млн. долларов США с отнесением разницы от переоценки до справедливой стоимости на прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности.

Убыток от обесценения Severstal Warren LLC на сумму 26.5 млн. долларов США был включен в расходы в 2009 году.

На 31 декабря 2010 года в прочем совокупном доходе был признан накопленный чистый доход в размере 33.0 млн. долларов США в отношении корректировки до справедливой стоимости чистых активов, относящихся к ранее признанной доли участия для выбывающих предприятий в Северной Америке.

Суммы активов и обязательств, выбывших в течение периодов, закончившихся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 года, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Активы, предназначенные для продажи	(3,599,109)	–	–
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	3,495,149	–	–
Чистые идентифицируемые активы	(103,960)	–	–
Курсовые разницы и прочие резервы	(53,872)	–	–
Корректировка до справедливой стоимости чистых активов в отношении ранее признанной доли участия	83,943	–	–
Стоимость приобретения:			
Оплата денежными средствами	84,094	–	–
Оплата прочими финансовыми активами	67,600	–	–
Расходы на продажу	(18,710)	–	–
Чистая прибыль от выбытия	59,095	–	–
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	84,094	–	–

Сегмент Золото

В ноябре 2011 года Группа приняла решение о выделении сегмента Золото путем обмена 100% доли в Nord Gold N.V., холдинговой компании сегмента, на акции и глобальные депозитарные расписки (ГДР) ОАО «Северсталь» исходя из соответствующих справедливых стоимостей. Выделение произошло после отчетной даты (Примечание 32).

На 31 декабря 2011 года Группа признала задолженность, связанную с выделением сегмента Золото, в размере 1,547.0 млн. долларов США (Примечание 11), равную балансовой стоимости чистых активов сегмента Золото, относящихся к акционерам ОАО «Северсталь» на эту дату. Балансовая стоимость была использована для оценки обязательства, поскольку Основной акционер Группы продолжил контролировать сегмент Золото после выделения. Расходы, связанные с выделением сегмента Золото, в размере 13.0 млн. долларов США были признаны в статье капитала «Собственные выкупленные акции».

На 31 декабря 2011 года в прочем совокупном доходе был признан накопленный чистый доход в размере 119.5 млн. долларов США в отношении курсовых разниц и изменений в справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, по зарубежным предприятиям сегмента Золото.

Активы, предназначенные для продажи, представлены сегментом Золото, который классифицирован как предназначенный для продажи на 31 декабря 2011 года, и сегментом Луккини и компаниями Severstal Sparrows Point LLC, Severstal Warren LLC, Severstal Wheeling Inc и Mountain State Carbon LLC на 31 декабря 2010 года.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(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 2011, 2010 и 2009 года составила:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	217,133	208,928	1,267
Краткосрочные финансовые вложения	3,596	5,862	–
Торговая дебиторская задолженность	367	711,162	5,868
Дебиторская задолженность связанных сторон	594	3,835	–
Запасы	387,590	1,135,314	1,617
НДС к возмещению	57,031	8,870	263
Налог на прибыль к возмещению	3,051	13,163	–
Прочие оборотные активы	73,301	65,429	1,627
Итого оборотные активы	742,663	2,152,563	10,642
Внеоборотные активы:			
Долгосрочные финансовые вложения	86,370	38,972	–
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	4,775	70	–
Основные средства	582,709	1,204,978	13,773
Нематериальные активы	1,252,227	70,335	–
Отложенные налоговые активы	2,812	–	–
Прочие внеоборотные активы	5,754	42,964	–
Итого внеоборотные активы	1,934,647	1,357,319	13,773
Итого активы	2,677,310	3,509,882	24,415
Краткосрочные обязательства:			
Торговая кредиторская задолженность	95,190	680,535	2,870
Краткосрочное долговое финансирование	58,811	1,071,286	–
Налог на прибыль к уплате	18,176	4,360	–
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	25,496	64,433	111
Прочие краткосрочные обязательства	76,961	223,160	8,360
Итого краткосрочные обязательства	274,634	2,043,774	11,341
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочное долговое финансирование	–	354,820	–
Отложенные налоговые обязательства	200,930	53,723	–
Обязательства по пенсионным выплатам	–	592,772	–
Прочие долгосрочные обязательства	74,559	227,265	638
Итого долгосрочные обязательства	275,489	1,228,580	638
Итого обязательства	550,123	3,272,354	11,979

Краткосрочное долговое финансирование на 31 декабря 2010 года включает 767.0 млн. долларов США 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 2011, 2010 и 2009 (суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

28. Дочерние, ассоциированные компании и совместные предприятия

Ниже приведен перечень наиболее существенных дочерних ассоциированных компаний, а также совместных предприятий Группы и эффективные доли владения Группы в их уставном капитале:

Компании	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2011	2010	2009		
Российская сталь:					
<u>Дочерние предприятия:</u>					
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	Чугунно–сталелитейный комбинат
ООО «ССМ – Тяжмаш»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
ОАО «Домнаремонт»	65.5%	65.5%	82.7%	Россия	Ремонт и строительство
ООО «Северсталь–Промсервис»	99.9%	99.9%	99.9%	Россия	Ремонт и строительство
ОАО «Металлургремонт»	75.0%	75.0%	n/a	Россия	Ремонт и строительство
ООО «Энергоремонт»	n/a	n/a	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
ООО «Электроремонт»	n/a	n/a	100.0%	Россия	Ремонт и строительство
Victory Industries Inc	99.9%	99.9%	99.9%	США	Ремонт и строительство
ООО «Авиапредприятие Северсталь»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Авиaperезовки
Severstal Export GmbH	99.8%	99.8%	99.8%	Швейцария*	Трейдeр
AS Severstallat	84.2%	84.2%	84.2%	Латвия*	Трейдeр
Latvijas Metals	84.2%	84.2%	84.2%	Латвия*	Трейдeр
ЗАО «Северстальбел»	100.0%	100.0%	100.0%	Беларусь*	Трейдeр
ООО «Северсталь–Украина»	100.0%	51.0%	51.0%	Украина*	Трейдeр
Armaturu Servisa Centrs SIA	n/a	n/a	84.2%	Латвия*	Сервисный центр
ЗАО «Нева–металл»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Перевозки
Urcroft Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Кипр*	Управляющая компания
Varndell Limited	n/a	100.0%	100.0%	Кипр*	Управляющая компания
Varacom Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Кипр*	Управляющая компания
ЗАО «Вторчермет»	85.6%	85.6%	71.2%	Россия	Металлолом
ЗАО «Роспромресурсы»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Металлолом
ОАО «Мурмансквтормет»	74.6%	74.6%	50.9%	Россия	Металлолом
ОАО «Архангельский Втормет»	75.0%	75.0%	50.0%	Россия	Металлолом
ЗАО «Торговый Дом Северсталь–Инвест»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Трейдeр
ООО «Северная стальная компания»	99.9%	99.9%	99.9%	Россия	Лизинг
ОАО «Ростовметалл»	84.8%	95.0%	94.6%	Россия	Лизинг
ЗАО «ППТК–1»	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Лизинг
ЗАО «Эр Си Групп»	100.0%	100.0%	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 «Днепромметиз»	98.7%	98.7%	98.7%	Украина	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 «Северсталь–метиз: сварочные материалы»	n/a	n/a	100.0%	Россия	Сварочные материалы

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

31 декабря

Компании	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2011	2010	2009		
<u>Ассоциированные компании:</u>					
Air Liquide Severstal	25.0%	25.0%	25.0%	Россия	Производство жидкого кислорода
Lucchini SpA	49.2%	n/a	n/a	Франция	Управляющая компания
GSI Lucchini SpA	34.1%	n/a	n/a	Италия	Стальная буровая дробь
Servola SpA	49.2%	n/a	n/a	Италия	Управление активами
Sideris Steel SAS	49.2%	n/a	n/a	Франция	Управление инвестициями
Lucchini Holland BV	49.2%	n/a	n/a	Нидерланды	Управление инвестициями
Bari Fonderie Meridionali SpA	49.2%	n/a	n/a	Италия	Поковка

(*) – 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.

31 декабря

Компании	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2011	2010	2009		
Российская сталь (продолжение):					
<u>Совместные предприятия:</u>					
Todlem S.L.	25.0%	25.0%	25.0%	Испания	Управляющая компания
ООО «Северсталь–Гонварри–Калуга»	50.0%	50.0%	n/a	Россия	Чугунно–сталелитейный комбинат
ООО «Гестамп–Северсталь–Калуга»	25.0%	25.0%	25.0%	Россия	Производство деталей кузова
ООО «Гестамп Северсталь Всеволожск»	25.0%	25.0%	22.5%	Россия	Производство деталей кузова
<u>Дочерние предприятия, классифицированные как активы для продажи:</u>					
ООО «Северсталь–метиз: сварочные материалы»	n/a	100.0%	n/a	Россия	Сварочные материалы
Carrington Wire Ltd	n/a	n/a	100.0%	Великобритания	Металлические изделия
Северсталь Северная Америка:					
<u>Дочерние предприятия:</u>					
Severstal US Holdings LLC	100.0%	100.0%	100.0%	США	Управляющая компания
Severstal Dearborn LLC	100.0%	100.0%	100.0%	США	Чугунно–сталелитейный комбинат
Severstal Columbus LLC	100.0%	100.0%	100.0%	США	Сталелитейный комбинат
Severstal Warren LLC	n/a	n/a	100.0%	США	Чугунно–сталелитейный комбинат
Severstal Wheeling Inc	n/a	n/a	100.0%	США	Сталелитейный комбинат
Severstal Sparrows Point LLC	n/a	n/a	100.0%	США	Чугунно–сталелитейный комбинат
Mountain State Carbon LLC	n/a	n/a	100.0%	США	Коксующийся уголь
<u>Ассоциированные компании:</u>					
Delaco Processing LLC	49.0%	49.0%	49.0%	США	Продольная резка стали
<u>Совместные предприятия:</u>					
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	n/a	50.0%	50.0%	США	Шлифовка прокатный валов
Ohio Coatings Company	n/a	50.0%	50.0%	США	Производство жести
Mississippi Steel Processing LLC	20.0%	20.0%	n/a	США	Сервисный центр
Mountain State Carbon LLC	50.0%	n/a	n/a	США	Коксующийся уголь

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Компании	31 декабря			Регион	Основная деятельность
	2011	2010	2009		
<u>Дочерние предприятия, классифицированные как прекращенная деятельность*:</u>					
Severstal Warren LLC	n/a	100.0%	n/a	США	Чугунно–сталелитейный комбинат
Severstal Sparrows Point LLC	n/a	100.0%	n/a	США	Чугунно–сталелитейный комбинат
Severstal Wheeling Inc	n/a	100.0%	n/a	США	Сталелитейный комбинат
Mountain State Carbon LLC	n/a	100.0%	n/a	США	Коксующийся уголь
Луккини (классифицирован как прекращенная деятельность)*:					
<u>Дочерние предприятия:</u>					
Lucchini SpA	n/a	49.2%	79.8%	Франция	Управляющая компания
Ascometal SAS	n/a	49.2%	79.8%	Франция	Производство стали
Ascometal GmbH	n/a	49.2%	79.8%	Германия	Трейдера
Bari Fonderie Meridionali SpA	n/a	49.2%	79.8%	Италия	Поковка
GSI Lucchini SpA	n/a	34.1%	55.3%	Италия	Стальная буровая дробь
Lucchini Asia Pacific Pte Ltd	n/a	49.2%	79.8%	Сингапур	Трейдера
Lucchini Holland BV	n/a	49.2%	79.8%	Нидерланды	Управление инвестициями
Lucchini Iberia SI	n/a	49.2%	79.8%	Испания	Трейдера
Lucchini USA Inc	n/a	49.2%	79.8%	США	Трейдера
Servola SpA	n/a	49.2%	79.8%	Италия	Управление активами
Sideris Steel SAS	n/a	49.2%	79.8%	Франция	Управление инвестициями
<u>Ассоциированные компании:</u>					
ESPRA SAS	n/a	17.2%	27.9%	Франция	Металлолом
Tecnologie Ambientali Pulite Srl	n/a	12.2%	19.9%	Италия	Охрана окружающей среды
GICA SA	n/a	12.3%	19.9%	Швейцария	Торговля углекислым газом

(*) – Примечание 27.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

31 декабря

Компании	2011	2010	2009	Регион	Основная деятельность
Северсталь Ресурс:					
<u>Дочерние предприятия:</u>					
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%	88.1%	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 по проектированию предприятий угольной промышленности "СПБ-Гипрошахт"	100.0%	100.0%	100.0%	Россия	Инженерная деятельность
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
Altcom Limited	100.0%	100.0%	100.0%	Нидерланды	Управляющая компания
<u>Ассоциированные компании:</u>					
Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Ltd	33.0%	25.6%	n/a	ЮАР	Исследование и инвестирование
Intex Resources ASA	21.7%	21.7%	n/a	Норвегия	Компания по исследованию и разработке месторождений
SPG Mineracao S.A.	25.0%	n/a	n/a	Бразилия	Железная руда
Золото (классифицирован как прекращенная деятельность)*:					
<u>Дочерние предприятия:</u>					
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	75.1%	72.6%	50.1%	Канада	Управляющая компания
ОАО «Бурятзолото»	63.8%	61.6%	42.6%	Россия	Добыча золота
ООО «Березитовый рудник»	75.0%	72.6%	49.6%	Россия	Добыча золота
Societe Des Mines de Taparko	67.6%	65.4%	45.1%	Буркина-Фасо	Добыча золота
ТОО «Семгео»	100.0%	100.0%	100.0%	Казахстан	Добыча золота
Crew Gold Corporation	100.0%	93.4%	n/a	Канада	Управляющая компания
Societe Miniere de Dinguiraye	100.0%	93.4%	n/a	Гвинея	Добыча золота
Nord Gold N.V.	100.0%	100.0%	100.0%	Нидерланды	Управляющая компания

(*) – Примечание 27.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

В дополнение к вышеперечисленным компаниям порядка 111 дочерних и ассоциированных компаний (на 31 декабря 2010: 53; на 31 декабря 2009: 47), 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 19 к данной консолидированной финансовой отчетности.

Инвестиции в ассоциированные компании и прочие долевыми инвестициями

Инвестиции в 2010 году

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 республике Габон.

В сентябре 2010 года Группа приобрела 21.7% долю в Intex Resources ASA («Intex») за 13.0 млн. долларов США. Intex – публичная добывающая и исследовательская компания, котирующаяся на Фондовой бирже Осло, с главным офисом, расположенным в Осло, Норвегия. Основным активом Intex является Mindoro Nickel Project – крупное месторождение латерита никеля на Филиппинах. Кроме того, Intex владеет двумя молибденовыми активами в Норвегии, а также активами в Манитоке, 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 концентрируясь на исследовании собственных золоторудных месторождений в Гаяне.

В течение 2010 года Группа приобрела 25.6% долю в Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Ltd (IMBS) за 7.5 млн. долларов США. IMBS – исследовательская и разрабатывающая компания, расположенная в Йоханесбурге, Южная Африка. IMBS разработала основанную на угле технологию Finesmelt, способную перерабатывать непригодные для использования железорудные отходы и термический уголь в полноценные металлические продукты, схожие с DRI/HBI. В настоящее время IMBS впервые разрабатывает данный коммерческий проект в Фалаборве, Южная Африка.

Инвестиции в 2011 году

В марте 2011 года Группа приобрела 7.4% долю в Iron Mineral Beneficiation Services (Proprietary) Ltd (IMBS) за 7.4 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 33.0%.

В мае 2011 года Группа приобрела 25.0% долю в SPG Mineracao S.A. за 49.0 млн. долларов США, из которых 25.0 млн. долларов США подлежат оплате в течение следующих трех лет. Группа также заключила договор опциона на покупку дополнительной 50% доли в компании, реализуемый при выполнении определенных условий в будущем. SPG Mineracao S.A. владеет лицензиями на разведку ряда перспективных железорудных месторождений в северном штате Амапа, Бразилия.

Приобретение дочерних предприятий у третьих сторон

Приобретения в 2010 году

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 (переименованная в Severstal Liberia Iron Ore Ltd) в декабре 2008 года.

Приобретения доли неконтролирующих акционеров

Приобретения в 2009 году

В июне 2009 года Группа завершила приобретение 100% доли в Severstal Columbus LLC, докупив оставшиеся 8.2% в компании у бывшего менеджмента за 14.9 млн. долларов США.

Приобретения в 2011 году

В марте 2011 года Группа приобрела дополнительную 49.0% долю в ООО «Северсталь-Украина» за 3.0 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 100%.

Продажи дочерних предприятий (кроме прекращенной деятельности)

Продажа в 2010 году

В мае 2010 года Группа продала Northern Steel Group, группу компаний в сегменте Северсталь Северная Америка за 124.0 млн. долларов США.

Продажи в 2011 году

В марте 2011 года Группа продала 100% долю в SSM RP Holding B.V. и его дочернем предприятии ООО «Северсталь-метиз: сварочные материалы» за 12.9 млн. долларов США.

В июле 2011 года Группа продала 91.6% долю в ОАО «Стальмаг» за 448 тыс. рублей (14 тыс. долларов США).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Суммы активов и обязательств, выбывших в течение 2011, 2010 и 2009 года, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Торговая дебиторская задолженность	–	(49,723)	–
Запасы	–	(90,841)	–
Прочие активы	–	(1,547)	–
Основные средства	–	(16,433)	–
Нематериальные активы	–	(632)	–
Активы, предназначенные для продажи	(14,884)	–	–
Торговая кредиторская задолженность	–	35,307	–
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	23,003	–	–
Прочие обязательства	–	5,222	–
Чистые идентифицируемые активы	8,119	(118,647)	–
Оплата денежными средствами	12,914	118,647	–
Чистая прибыль от выбытия	21,033	–	–
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	12,914	118,647	–

Уменьшение доли неконтролирующих акционеров

В ноябре 2010 года Группа продала 5.9% долю в компании ОАО «Воркутауголь» за 5.8 млн. долларов США.

Сделки внутри прекращенной деятельности

Crew Gold Corporation

В феврале 2010 года Группа приобрела 26.6% долю в Crew Gold Corporation за 90.3 млн. долларов США. Crew Gold Corporation – добывающая компания, базирующаяся в Лондоне, Великобритания, владеющая и разрабатывающая золотодобывающие проекты в Гвинее, Западная Африка.

В июле 2010 года Группа приобрела дополнительную 13.8% долю в Crew Gold Corporation за 84.5 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 40.4%.

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%.

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. Убыток компании с даты приобретения, включенный в прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности Группы, составил 14.5 млн. долларов США. Выручка с даты приобретения, включенная в выручку от прекращенной деятельности Группы, составила 98.6 млн. долларов США.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Краткое описание активов и обязательств, приобретенных у третьих сторон, в течение 2011, 2010 и 2009 года приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Денежные средства и их эквиваленты	–	29,929	–
Торговая дебиторская задолженность	–	16,500	–
Запасы	–	51,251	–
Прочие оборотные активы	–	6,896	–
Основные средства	–	134,061	–
Нематериальные активы	–	675,668	–
Прочие внеоборотные активы	–	9,745	–
Торговая кредиторская задолженность	–	(20,037)	–
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	–	(51)	–
Прочие краткосрочные обязательства	–	(67,345)	–
Отложенные налоговые обязательства	–	(120,139)	–
Долговое финансирование	–	(113,055)	–
Прочие долгосрочные обязательства	–	(11,715)	–
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	–	591,708	–
Доля неконтролирующих акционеров	–	(294,395)	–
Доля ОАО «Северсталь» в чистых приобретенных идентифицируемых активах и обязательствах	–	297,313	–
Инвестиции, учитываемые по методу долевого участия	–	(182,846)	–
Корректировка до справедливой стоимости чистых активов в отношении ранее признанной доли участия	–	(42,170)	–
Стоимость приобретения:			
Оплата денежными средствами	–	(70,879)	–
Отрицательный гудвилл при приобретении дочерних предприятий	–	1,418	–
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	–	(40,950)	–

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 январе 2011 года Группа приобрела дополнительную 6.6% долю в Crew Gold Corporation за 32.9 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 100%.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

В течение двенадцати месяцев, закончившихся 31 декабря 2011 года, руководство завершило процесс распределения стоимости приобретения компании Crew Gold Corporation, приобретенной в июле 2010 года. Эффект финального распределения стоимости приобретения на данную консолидированную финансовую отчетность составил:

	Увеличение/(уменьшение) по сравнению с предварительным распределением стоимости приобретения по состоянию на 31 декабря 2010 года тыс. долларов США
Запасы	2,210
НДС к возмещению	1,032
Основные средства	(51,986)
Гудвилл	(43,221)
Нематериальные активы	174,387
Отложенные налоговые активы	2,371
Прочие активы	(4,931)
Долговое финансирование	4,443
Отложенные налоговые обязательства	21,791
Прочие обязательства	23,746
Нераспределенная прибыль	25,042
<u>Доля неконтролирующих акционеров</u>	<u>4,840</u>

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в результате завершения процесса распределения стоимости приобретения убыток Группы от прекращенной деятельности увеличился на 15.9 млн. долларов США.

Сравнительная информация на 31 декабря 2010 года была пересмотрена таким образом, как если бы учет приобретения данной компании был завершен на дату приобретения.

High River Gold Mines Ltd

В июне 2009 года Группа приобрела все акции нового выпуска High River Gold Mines Ltd, что привело к увеличению доли владения 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 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.

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 Группа приобрела дополнительную долю в High River Gold Mines Ltd за 25.1 млн. долларов США посредством использования права вейворта, принадлежащего Группе, тем самым увеличив долю владения до 70.4%.

В октябре 2010 года Группа приобрела дополнительную 2.3% долю в High River Gold Mines Ltd за 19.7 млн. долларов США, тем самым увеличив долю владения до 72.6%.

В августе 2011 года Группа приобрела дополнительную 2.4% долю в High River Gold Mines Ltd за 26.5 млн. долларов США, увеличив свою долю владения до 75.1%.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

29. Сегментная информация

Сегментные отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2011 года:

	Стальной Ресурс	Золото	Российская сталь	Северсталь Северная Америка	Межсегментные расчеты	Консоли- дировано
Активы						
Оборотные активы:						
Денежные средства и их эквиваленты	429,801	–	1,184,963	248,774	–	1,863,538
Краткосрочные финансовые вложения	332,557	–	871,805	–	(1,193,862)	10,500
Торговая дебиторская задолженность	243,453	–	675,514	300,994	–	1,219,961
Дебиторская задолженность связанных сторон	161,756	–	41,548	1,186	(177,141)	27,349
Запасы	155,062	–	1,604,877	807,752	(48,537)	2,519,154
НДС к возмещению	23,558	–	170,327	–	–	193,885
Налог на прибыль к возмещению	6,618	–	73,822	10,476	–	90,916
Прочие оборотные активы	97,753	–	186,590	42,820	–	327,163
Активы, предназначенные для продажи	–	2,680,066	–	–	(2,756)	2,677,310
Итого оборотные активы	1,450,558	2,680,066	4,809,446	1,412,002	(1,422,296)	8,929,776
Внеоборотные активы:						
Долгосрочные финансовые вложения	1,437,168	–	6,307,481	100,000	(7,662,387)	182,262
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	71,211	–	66,196	163,908	–	301,315
Основные средства	1,186,872	–	3,645,189	2,659,039	(27,706)	7,463,394
Нематериальные активы	582,820	–	182,297	5,337	–	770,454
Финансовые активы с ограниченным правом использования	21,455	–	1,001	182	–	22,638
Отложенные налоговые активы	14,323	–	40,804	44,524	–	99,651
Прочие внеоборотные активы	18,359	–	25,096	96,846	–	140,301
Итого внеоборотные активы	3,332,208	–	10,268,064	3,069,836	(7,690,093)	8,980,015
Итого активы	4,782,766	2,680,066	15,077,510	4,481,838	(9,112,389)	17,909,791
Обязательства						
Краткосрочные обязательства:						
Торговая кредиторская задолженность	114,471	–	507,656	492,983	–	1,115,110
Кредиторская задолженность связанным сторонам	4,995	–	158,756	49,070	1,370,210*	1,583,031
Краткосрочное долговое финансирование	488,060	–	1,161,699	64,309	(528,601)	1,185,467
Налог на прибыль к уплате	17,135	–	10,916	35	–	28,086
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	78,599	–	62,632	122	–	141,353
Дивиденды к уплате	–	–	111,208	–	–	111,208
Прочие краткосрочные обязательства	120,852	–	441,547	93,021	–	655,420
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	–	894,094	–	–	(343,971)	550,123
Итого краткосрочные обязательства	824,112	894,094	2,454,414	699,540	497,638	5,369,798
Долгосрочные обязательства:						
Долгосрочное долговое финансирование	209,307	–	3,926,889	2,172,470	(1,518,035)	4,790,631
Отложенные налоговые обязательства	160,421	–	135,551	–	(8,846)	287,126
Обязательства по пенсионным выплатам	19,975	–	83,621	58,138	–	161,734
Прочие долгосрочные обязательства	144,677	–	35,776	52,726	–	233,179
Итого долгосрочные обязательства	534,380	–	4,181,837	2,283,334	(1,526,881)	5,472,670
Капитал	3,424,274	1,785,972	8,441,259	1,498,964	(8,083,146)	7,067,323
Итого обязательства и капитал	4,782,766	2,680,066	15,077,510	4,481,838	(9,112,389)	17,909,791

* Данная сумма включает 1,547.0 млн. долларов США задолженности, связанной с выделением сегмента Золото (Примечание 11).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Сегментные отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2010 года:

	Стальной Ресурс	Золото	Российская сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные расчеты	Консоли- дировано
Активы							
Оборотные активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	66,497	212,182	1,700,229	–	33,754	–	2,012,662
Краткосрочные банковские депозиты	22	–	12,668	–	–	–	12,690
Краткосрочные финансовые вложения	48,904	2,070	677,564	–	–	(701,075)	27,463
Торговая дебиторская задолженность	142,397	1,260	613,854	–	210,326	–	967,837
Дебиторская задолженность связанных сторон	207,708	–	110,524	–	39	(305,912)	12,359
Финансовые активы с ограниченным правом использования	–	–	41,313	–	–	–	41,313
Запасы	101,091	283,479	1,527,266	–	522,968	(65,670)	2,369,134
НДС к возмещению	26,454	32,510	220,662	–	–	–	279,626
Налог на прибыль к возмещению	4,437	3,833	20,570	–	10,738	–	39,578
Прочие оборотные активы	56,072	32,400	171,495	–	38,216	–	298,183
Активы, предназначенные для продажи	3,266	–	10,899	1,853,849	1,643,991	(2,123)	3,509,882
Итого оборотные активы	656,848	567,734	5,107,044	1,853,849	2,460,032	(1,074,780)	9,570,727
Внеоборотные активы:							
Долгосрочные финансовые вложения	1,325,960	120,185	6,409,105	–	6,000	(7,656,708)	204,542
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	21,336	5,547	67,142	–	64,539	–	158,564
Основные средства	1,088,406	488,164	3,573,159	–	2,174,087	(23,967)	7,299,849
Нематериальные активы	497,342	1,275,184	137,918	–	19,229	1,269	1,930,942
Финансовые активы с ограниченным правом использования	19,017	5,453	37,244	–	–	–	61,714
Отложенные налоговые активы	4,166	11,163	38,448	–	50,000	–	103,777
Прочие внеоборотные активы	8,042	6,052	16,982	–	47,190	–	78,266
Итого внеоборотные активы	2,964,269	1,911,748	10,279,998	–	2,361,045	(7,679,406)	9,837,654
Итого активы	3,621,117	2,479,482	15,387,042	1,853,849	4,821,077	(8,754,186)	19,408,381
Обязательства							
Краткосрочные обязательства:							
Торговая кредиторская задолженность	102,108	57,879	408,026	–	329,376	–	897,389
Кредиторская задолженность связанным сторонам	6,067	–	175,419	–	8,306	(173,075)	16,717
Краткосрочное долговое финансирование	282,991	280,241	1,301,799	–	57,777	(499,257)	1,423,551
Налог на прибыль к уплате	6,765	26,231	8,234	–	–	–	41,230
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	61,849	25,909	67,766	–	554	–	156,078
Дивиденды к уплате	–	–	17,131	–	–	–	17,131
Прочие краткосрочные обязательства	70,035	77,509	354,597	–	48,289	4,147	554,577
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	12,795	–	1,057	2,026,696	1,705,094	(473,288)	3,272,354
Итого краткосрочные обязательства	542,610	467,769	2,334,029	2,026,696	2,149,396	(1,141,473)	6,379,027
Долгосрочные обязательства:							
Долгосрочное долговое финансирование	235,481	116,174	3,731,224	–	1,370,428	(730,381)	4,722,926
Отложенные налоговые обязательства	169,418	206,524	153,090	–	–	(13,961)	515,071
Обязательства по пенсионным выплатам	22,582	–	88,894	–	53,079	–	164,555
Прочие долгосрочные обязательства	141,613	63,409	36,566	–	35,553	8	277,149
Итого долгосрочные обязательства	569,094	386,107	4,009,774	–	1,459,060	(744,334)	5,679,701
Капитал	2,509,413	1,625,606	9,043,239	(172,847)	1,212,621	(6,868,379)	7,349,653
Итого обязательства и капитал	3,621,117	2,479,482	15,387,042	1,853,849	4,821,077	(8,754,186)	19,408,381

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о финансовом положении на 31 декабря 2009 года:

	Стальной Ресурс	Золото	Российская сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные расчеты	Консоли- дировано
Активы							
Оборотные активы:							
Денежные средства и их эквиваленты	35,880	90,670	2,063,808	473,765	189,253	–	2,853,376
Краткосрочные банковские депозиты	123	13	89,597	–	5,800	–	95,533
Краткосрочные финансовые вложения	41,402	64,941	315,927	567	–	(349,708)	73,129
Торговая дебиторская задолженность	80,912	81	670,978	411,831	293,849	–	1,457,651
Дебиторская задолженность связанных сторон	83,827	17,389	28,875	3,726	3,063	(110,164)	26,716
Запасы	104,765	154,187	1,129,755	600,883	996,344	(11,707)	2,974,227
НДС к возмещению	26,073	26,106	172,336	63,517	–	–	288,032
Налог на прибыль к возмещению	4,929	4,562	18,440	5,594	72,494	–	106,019
Прочие оборотные активы	38,599	18,989	127,102	18,180	82,583	–	285,453
Активы, предназначенные для продажи	–	–	23,115	–	1,300	–	24,415
Итого оборотные активы	416,510	376,938	4,639,933	1,578,063	1,644,686	(471,579)	8,184,551
Внеоборотные активы:							
Долгосрочные финансовые вложения	782,103	66,792	5,942,956	8,438	11,752	(6,683,425)	128,616
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	–	6,572	48,738	2,164	86,383	–	143,857
Основные средства	1,039,556	340,279	3,391,735	1,481,522	3,262,165	(29,777)	9,485,480
Нематериальные активы	506,831	602,463	113,576	37,197	109,137	–	1,369,204
Финансовые активы с ограниченным правом использования	17,541	–	–	–	–	–	17,541
Отложенные налоговые активы	17,805	12,516	45,563	73,951	90,000	–	239,835
Прочие внеоборотные активы	–	2,252	24,072	3,932	45,526	(980)	74,802
Итого внеоборотные активы	2,363,836	1,030,874	9,566,640	1,607,204	3,604,963	(6,714,182)	11,459,335
Итого активы	2,780,346	1,407,812	14,206,573	3,185,267	5,249,649	(7,185,761)	19,643,886
Обязательства							
Краткосрочные обязательства:							
Торговая кредиторская задолженность	86,062	30,026	326,088	423,598	512,526	–	1,378,300
Кредиторская задолженность связанным сторонам	–	24,287	92,792	233	9,756	(110,412)	16,656
Краткосрочное долговое финансирование	182,149	145,100	648,419	156,672	560,015	(214,054)	1,478,301
Налог на прибыль к уплате	1,988	615	25,454	4,786	1,307	–	34,150
Прочие налоги и отчисления на обязательное социальное страхование	42,106	14,010	75,490	57,004	20,474	–	209,084
Дивиденды к уплате	–	32	5,672	–	–	–	5,704
Прочие краткосрочные обязательства	78,523	30,205	270,754	136,922	226,826	–	743,230
Обязательства, связанные с активами, предназначенными для продажи	–	–	11,979	–	–	–	11,979
Итого краткосрочные обязательства	390,828	244,275	1,456,648	779,215	1,330,904	(324,466)	3,877,404
Долгосрочные обязательства:							
Долгосрочное долговое финансирование	647,575	86,192	4,198,250	1,009,304	1,097,674	(1,290,436)	5,748,559
Отложенные налоговые обязательства	179,806	71,198	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	153,321	35,284	25,242	75,910	219,489	(980)	508,266
Итого долгосрочные обязательства	1,003,530	192,674	4,476,593	1,205,480	1,805,492	(1,293,626)	7,390,143
Капитал	1,385,988	970,863	8,273,332	1,200,572	2,113,253	(5,567,669)	8,376,339
Итого обязательства и капитал	2,780,346	1,407,812	14,206,573	3,185,267	5,249,649	(7,185,761)	19,643,886

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009 (суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Стальной Ресурс	Золото	Российская сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные операции	Консолидировано
Выручка							
Выручка от реализации третьим сторонам	1,762,604	–	10,388,391	–	3,422,095	–	15,573,090
Выручка от реализации связанным сторонам	1,948,828	–	158,440	–	–	(1,867,958)	239,310
	3,711,432	–	10,546,831	–	3,422,095	(1,867,958)	15,812,400
Себестоимость	(1,745,500)	–	(7,748,673)	–	(3,291,548)	1,882,499	(10,903,222)
Валовая прибыль	1,965,932	–	2,798,158	–	130,547	14,541	4,909,178
Общехозяйственные и управленческие расходы	(160,307)	–	(497,400)	–	(82,698)	15,362	(725,043)
Коммерческие расходы	(326,582)	–	(774,609)	–	–	–	(1,101,191)
Прочие налоги и отчисления	(63,524)	–	(82,807)	–	477	–	(145,854)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных компаний	(2,727)	–	1,873	–	8,173	–	7,319
Прибыль/(убыток) от переоценки и выбытия финансовых вложений	33	–	(4,685)	–	–	–	(4,652)
Убыток от выбытия основных средств и нематериальных активов	(7,848)	–	(11,140)	–	(1,951)	–	(20,939)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	(10,761)	–	20,610	–	6,993	(18,303)	(1,461)
Прибыль от операционной деятельности	1,394,216	–	1,450,000	–	61,541	11,600	2,917,357
Восстановление обесценения внеоборотных активов	–	–	438	–	–	–	438
Чистые прочие внереализационные расходы	(21,207)	–	(53,283)	–	–	9,109	(65,381)
Прибыль до налога на прибыль и доходов/ (расходов) от финансовой деятельности	1,373,009	–	1,397,155	–	61,541	20,709	2,852,414
Процентные доходы	24,768	–	183,677	–	79	(158,843)	49,681
Процентные расходы	(106,751)	–	(358,642)	–	(98,178)	127,430	(436,141)
Курсовые разницы	65,689	–	(102,669)	–	–	–	(36,980)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	1,356,715	–	1,119,521	–	(36,558)	(10,704)	2,428,974
Расход по налогу на прибыль	(285,097)	–	(171,056)	–	(4,884)	(4,975)	(466,012)
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	1,071,618	–	948,465	–	(41,442)	(15,679)	1,962,962
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	–	277,582	–	129,217	(226,231)	30,205	210,773
Прибыль/(убыток) за период	1,071,618	277,582	948,465	129,217	(267,673)	14,526	2,173,735
Дополнительная информация:							
амортизационные расходы	201,974	155,873	329,613	–	117,432	(2,199)	802,693
капитальные расходы	490,833	320,306	712,319	–	573,696	–	2,097,154
межсегментные продажи (вкл. в выручку от реализации связанным сторонам)	1,789,829	–	78,129	–	–	(1,867,958)	–

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	Стальной Ресурс	Золото	Российская сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсегментные операции	Консолидировано
Выручка							
Выручка от реализации третьим сторонам	1,235,576	–	8,610,139	–	2,911,068	–	12,756,783
Выручка от реализации связанным сторонам	1,496,440	–	204,615	–	444	(1,639,164)	62,335
	2,732,016	–	8,814,754	–	2,911,512	(1,639,164)	12,819,118
Себестоимость	(1,387,112)	–	(6,006,406)	–	(2,909,333)	1,586,085	(8,716,766)
Валовая прибыль	1,344,904	–	2,808,348	–	2,179	(53,079)	4,102,352
Общехозяйственные и управленческие расходы	(84,435)	–	(424,161)	–	(78,353)	1,906	(585,043)
Коммерческие расходы	(210,559)	–	(780,872)	–	–	704	(990,727)
Прочие налоги и отчисления	(60,210)	–	(75,802)	–	(560)	–	(136,572)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	4,727	–	2,906	–	12,728	–	20,361
Убыток от переоценки и выбытия финансовых вложений	(6,171)	–	(140,151)	–	–	–	(146,322)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(25,852)	–	(20,337)	–	3,399	–	(42,790)
Чистые прочие операционные (расходы)/доходы	(10,997)	–	(2,855)	–	1,473	(3,574)	(15,953)
Прибыль/(убыток) от операционной деятельности	951,407	–	1,367,076	–	(59,134)	(54,043)	2,205,306
Обесценение внеоборотных активов	(14,834)	–	(21,136)	–	(44,160)	–	(80,130)
Чистые прочие внереализационные расходы	(17,088)	–	(26,511)	–	–	–	(43,599)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	919,485	–	1,319,429	–	(103,294)	(54,043)	2,081,577
Процентные доходы	19,098	–	282,853	–	184	(201,540)	100,595
Процентные расходы	(161,234)	–	(469,673)	–	(151,024)	164,146	(617,785)
Курсовые разницы	62,214	–	47,522	–	–	–	109,736
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	839,563	–	1,180,131	–	(254,134)	(91,437)	1,674,123
Расход по налогу на прибыль	(144,722)	–	(235,830)	–	(58,505)	11,751	(427,306)
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности	694,841	–	944,301	–	(312,639)	(79,686)	1,246,817
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности	–	148,700	–	(1,210,076)	(742,684)	42,664	(1,761,396)
Прибыль/(убыток) за период	694,841	148,700	944,301	(1,210,076)	(1,055,323)	(37,022)	(514,579)
Дополнительная информация:							
амортизационные расходы	177,048	121,415	287,571	37,981	237,711	–	861,726
капитальные расходы	262,114	171,673	575,633	15,183	341,620	–	1,366,223
межсегментные продажи (вкл. в выручку от реализации связанным сторонам)	1,496,377	–	142,787	7,121	–	(1,646,285)	–

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Сегментные отчеты о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	Стальной Ресурс	Золото	Российская сталь	Луккини	Северсталь Северная Америка	Межсег- ментные операции	Консоли- дировано
Выручка							
Выручка от реализации третьим сторонам	629,284	–	6,081,434	–	2,312,485	–	9,023,203
Выручка от реализации связанным сторонам	723,931	–	97,707	–	–	(768,520)	53,118
	1,353,215	–	6,179,141	–	2,312,485	(768,520)	9,076,321
Себестоимость	(1,099,428)	–	(4,079,630)	–	(2,491,902)	769,163	(6,901,797)
Валовая прибыль/(убыток)	253,787	–	2,099,511	–	(179,417)	643	2,174,524
Общехозяйственные и управленческие расходы	(81,572)	–	(334,346)	–	(71,603)	3,202	(484,319)
Коммерческие расходы	(141,935)	–	(638,735)	–	(13,470)	2,636	(791,504)
Прочие налоги и отчисления	(49,466)	–	(64,011)	–	(163)	–	(113,640)
Доля в (убытках)/прибыли ассоциированных компаний	(2)	–	5,084	–	8,216	–	13,298
(Убыток)/прибыль от переоценки и выбытия финансовых вложений	(22)	–	3,592	–	–	(13,707)	(10,137)
(Убыток)/прибыль от выбытия основных средств и нематериальных активов	(17,668)	–	(10,906)	–	824	(21)	(27,771)
Чистые прочие операционные расходы	(22,525)	–	(16,114)	–	(2,139)	(2,667)	(43,445)
(Убыток)/прибыль от операционной деятельности	(59,403)	–	1,044,075	–	(257,752)	(9,914)	717,006
Обесценение внеоборотных активов	(39,058)	–	(39,364)	–	–	–	(78,422)
Чистые прочие внереализационные расходы	(9,672)	–	(26,591)	–	–	2,779	(33,484)
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль и доходов/(расходов) от финансовой деятельности	(108,133)	–	978,120	–	(257,752)	(7,135)	605,100
Процентные доходы	39,788	–	303,507	–	519	(252,513)	91,301
Процентные расходы	(212,201)	–	(346,705)	–	(96,110)	195,566	(459,450)
Курсовые разницы	18,955	–	(152,324)	–	–	–	(133,369)
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль	(261,591)	–	782,598	–	(353,343)	(64,082)	103,582
Доход/(расход) по налогу на прибыль	49,612	–	(169,672)	–	11,002	(1,186)	(110,244)
(Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности	(211,979)	–	612,926	–	(342,341)	(65,268)	(6,662)
Убыток от прекращенной деятельности	–	(17,917)	–	(411,505)	(723,434)	59,311	(1,093,545)
(Убыток)/прибыль за период	(211,979)	(17,917)	612,926	(411,505)	(1,065,775)	(5,957)	(1,100,207)
Дополнительная информация:							
амортизационные расходы	194,348	88,158	272,726	158,002	246,113	(2,183)	957,164
капитальные расходы	149,446	92,879	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)	–

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

Ниже приведены суммарные внеоборотные активы в разбивке по регионам, за исключением финансовых инструментов, инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия и отложенных налоговых активов:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Российская Федерация	4,784,705	5,111,242	4,830,744
Северная Америка	3,336,165	2,790,550	3,978,452
Африка	128,910	1,063,247	262,206
Европа	92,863	130,269	1,618,873
Средняя Азия	–	275,463	256,752
	8,342,643	9,370,771	10,947,027

Регионы, прежде всего, представлены следующими странами:

- В Европе: Латвия, Италия и Украина (на 31 декабря 2011 и 2010 года); Италия и Франция (на 31 декабря 2009 года);
- В Африке: Либерия (на 31 декабря 2011 года); Буркина-Фасо, Либерия и Гвинея (на 31 декабря 2010 и 2009 года);
- В Средней Азии: Казахстан (на 31 декабря 2010 и 2009 года);
- В Северной Америке: США.

30. 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

По оценке руководства справедливая стоимость финансовых активов и обязательств соответствует их балансовой стоимости, за исключением следующих видов долгового финансирования:

	31 декабря 2011 года		
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Рублевые облигации 2012	464,404	465,895	(1,491)
Рублевые облигации 2013	476,471	465,895	10,576
Еврооблигации 2013	581,503	543,552	37,951
Еврооблигации 2014	399,578	375,000	24,578
Еврооблигации 2016	468,240	500,000	(31,760)
Еврооблигации 2017	943,910	1,000,000	(56,090)
Облигации Severstal Columbus	547,313	525,000	22,313
	3,881,419	3,875,342	6,077

	31 декабря 2010 года		
	Рыночная стоимость	Балансовая стоимость	Разница
Рублевые облигации 2012	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

	31 декабря 2009 года		
	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

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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Кредитный риск

Максимальная подверженность кредитному риску ограничена балансовой стоимостью каждого финансового инструмента в отчете о финансовом положении и гарантиями (Примечание 31 е). Группа разработала политики и процедуры по управлению кредитным риском, включая организацию кредитных комитетов, целью которых является контроль за данным риском.

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении финансовых инструментов, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, составляла:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Денежные средства и их эквиваленты	1,863,538	2,012,662	2,853,376
Займы и дебиторская задолженность	1,465,579	1,138,656	1,653,386
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, и депозиты	6,913	28,052	125,351
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	32,363	155,477	89,345
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	4,093	18,350	25,505
Финансовые активы с ограниченным правом использования	22,638	103,027	17,541
	3,395,124	3,456,224	4,764,504

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, включая торговую дебиторскую задолженность связанных сторон, в разрезе географических регионов составляла:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Российская Федерация	549,392	432,626	404,500
Северная Америка	332,720	228,910	324,492
Европа	216,797	202,661	568,448
Ближний Восток	79,088	3,787	25,943
Юго-Восточная Азия	32,129	26,457	9,245
Китай и Средняя Азия	24,625	35,973	99,159
Центральная и Южная Америка	18,352	6,121	16,065
Африка	35	37,311	28,062
	1,253,138	973,846	1,475,914

Максимальная подверженность кредитному риску в отношении торговой дебиторской задолженности, включая торговую дебиторскую задолженность связанных сторон, в разрезе по видам покупателей составляла:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Производственные покупатели	751,943	757,760	1,253,325
Оптовые покупатели	412,155	122,215	159,040
Розничные покупатели	18,219	59,769	39,956
Прочие покупатели	70,821	34,102	23,593
	1,253,138	973,846	1,475,914

Группа является держателем банковских и прочих гарантий, выданных в качестве обеспечения финансовых активов. Сумма полученного обеспечения не покрывает всех кредитных рисков, которым подвержена Группа.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Убытки от обесценения

Торговая дебиторская задолженность, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, по срокам погашения приведена ниже:

	31 декабря					
	2011		2010		2009	
	Всего	Обесценение	Всего	Обесценение	Всего	Обесценение
Не просрочено	1,116,018	(49,251)	887,212	(17,795)	1,178,117	(6,432)
Просрочено 0–30 дней	118,613	(487)	55,913	(179)	143,154	(484)
Просрочено 31–90 дней	39,223	(92)	18,566	(162)	55,568	(3,023)
Просрочено 91–180 дней	10,605	(1,073)	12,410	(1,139)	89,670	(3,118)
Просрочено 181–365 дней	10,799	(1,724)	25,479	(10,948)	30,394	(19,284)
Просрочено более года	47,839	(37,332)	41,516	(37,027)	64,660	(53,308)
	1,343,097	(89,959)	1,041,096	(67,250)	1,561,563	(85,649)

По состоянию на 31 декабря 2011 года резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности включал резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных компаний в размере 31.9 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 3.4 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: 2.0 млн. долларов США).

По состоянию на 31 декабря 2011 года в указанные суммы торговой дебиторской задолженности входил ноль долларов США реструктурированной задолженности (на 31 декабря 2010: ноль долларов США; на 31 декабря 2009: 4.5 млн. долларов США). По оценкам руководства вся реструктурированная дебиторская задолженность будет полностью погашена и не требует начисления резерва под обесценение.

Движение резерва под обесценение торговой дебиторской задолженности, включая дебиторскую задолженность связанных сторон, приведено ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Остаток на начало периода	(67,250)	(85,649)	(101,364)
Убыток от обесценения признанный	(58,445)	(64,920)	(36,333)
Убыток от обесценения восстановленный	27,234	64,584	51,023
Реклассификация в активы, предназначенные для продажи	6,474	16,288	–
Курсовые разницы	2,028	2,447	1,025
Остаток на конец периода	(89,959)	(67,250)	(85,649)

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 2011 года в отношении депозита был признан резерв под обесценение в размере ноль долларов США (на 31 декабря 2010: 134.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: ноль долларов США) (Примечание 6).

Концентрация кредитного риска

2011

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имеет концентрацию денежных средств и краткосрочных банковских депозитов, размещенных в ОАО «АБ Россия», ОАО «Банк ВТБ», ОАО «Меткомбанк» и ОАО «Газпромбанк», в размере 373.8 млн. долларов США, 335.7 млн. долларов США, 259.0 млн. долларов США и 326.5 млн. долларов США соответственно.

2010

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа имеет концентрацию денежных средств и краткосрочных банковских депозитов, размещенных в ОАО «АБ Россия», ОАО «Банк ВТБ», ОАО «Сбербанк Россия» и ОАО «Меткомбанк», в размере 322.8 млн. долларов США, 393.5 млн. долларов США, 300.0 млн. долларов США и 168.2 млн. долларов США соответственно.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

По состоянию на 31 декабря 2010 Группа имела концентрацию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в Detour Gold Corporation в размере 90.6 млн. долларов США.

2009

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имеет концентрацию денежных средств и краткосрочных банковских депозитов, размещенных в ОАО «АБ Россия», ОАО «Банк ВТБ» и ОАО «Меткомбанк», в размере 365.2 млн. долларов США, 454.7 млн. долларов США и 306.9 млн. долларов США соответственно.

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 2011 года

	Балансовая стоимость	Контрактные денежные потоки	менее 1 года	1-2 года	2-5 лет	более 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства						
Долговое финансирование	5,976,098	(7,265,954)	(1,457,545)	(1,769,545)	(2,336,373)	(1,702,491)
Обязательства по лизингу	7,933	(7,933)	(5,880)	(238)	–	(1,815)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,318,534	(1,322,204)	(1,289,456)	(10,024)	(22,724)	–
Производные финансовые обязательства	38,180	(43,089)	(15,286)	(26,360)	(1,443)	–
	7,340,745	(8,639,180)	(2,768,167)	(1,806,167)	(2,360,540)	(1,704,306)

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	6,146,477	(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)	–
	7,204,812	(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)

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

2011

На 31 декабря 2011 года Группа имела концентрацию банковских кредитов в Deutsche Bank AG и Европейском Банке Реконструкции и Развития в размере 560.0 млн. долларов США и 473.0 млн. долларов США соответственно.

2010

На 31 декабря 2010 года Группа имела концентрацию банковских кредитов в Deutsche Bank AG и Европейском Банке 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 Deutsche Bank AG и Европейском Банке Реконструкции и Развития в размере 1,201.2 млн. долларов США и 803.8 млн. долларов США соответственно.

Валютный риск

Валютный риск возникает в случаях, когда предприятия Группы участвуют в операциях и расчетах, 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 2011					
	Евро	Долл. США	Брит. фунты	Руб.	Кан. доллары	Норв. кроны
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	–	14,349	–	–	–	–
Займы и дебиторская задолженность	824,868	1,738,321	24	53	49,406	1,833
Денежные средства и их эквиваленты	184,146	703,401	–	4,716	–	–
Финансовые активы с ограниченным правом использования	1,001	–	–	–	–	–
Долговое финансирование	(703,474)	(3,500,569)	–	(1,730)	(49,366)	–
Обязательства по лизингу	(26)	–	–	–	–	–
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(148,425)	(224,059)	(45)	(5)	–	–
Производные финансовые обязательства	–	(12,048)	–	–	–	–
Чистые активы/(обязательства)	158,090	(1,280,605)	(21)	3,034	40	1,833

	31 декабря 2010								
	Евро	Долл. США	Брит. фунты	Руб.	Шв. франки	Кан. доллары	Каз. тенге	Норв. кроны	Прочие валюты
Финансовые активы, 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
Финансовые активы 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 обязательства	–	(14,039)	–	–	–	–	–	–	–
Чистые активы/(обязательства)	510,300	(1,273,048)	22,642	31,901	3,259	(52,502)	54,501	(83,169)	2,613

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

	31 декабря 2009							
	Евро	Долл. США	Брит. фунты	Руб.	Шв. франки	Кан. доллары	Каз. тенге	Прочие валюты
Финансовые активы, 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 обязательства	–	(39,949)	–	–	–	–	–	–
Чистые (обязательства)/активы	(593,877)	(2,145,263)	2,534	23,942	6,801	(35,805)	59,010	4,171

Анализ чувствительности

Укрепление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2011 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, возникающей от пересчета в презентационную валюту Группы. Аналогичный анализ приведен для 2010 и 2009 годов.

	Год, закончившийся 31 декабря		
	2011	2010	2009
Чистая прибыль			
Евро	12,724	40,241	(47,509)
Доллары США	(100,897)	(98,234)	(170,415)
Британские фунты	(2)	1,684	203
Швейцарские франки	–	294	544
Канадские доллары	3	(3,923)	(3,625)
Российские рубли	212	2,690	2,890
Казахские тенге	–	4,103	3,629
Норвежские кроны	128	(5,988)	–
Прочие валюты	–	209	385

Ослабление следующих валют на 10% относительно функциональной валюты по состоянию на 31 декабря 2011 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 или EURIBOR 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.

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

Финансовые инструменты Группы с плавающей процентной ставкой составляли:

	31 декабря		
	2011	2010	2009
Инструменты, влияющие на изменения валютного курса			
Финансовые активы	21,091	31,386	539,818
Финансовые обязательства	(1,942,638)	(2,279,275)	(4,280,828)
	(1,921,547)	(2,247,889)	(3,741,010)

Прочие финансовые активы и обязательства Группы являются инструментами с фиксированной процентной ставкой.

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 убыток. Таким образом, изменение процентных ставок не оказывает влияния на прибыль или убыток.

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 2010 и 2009 годов.

	Чистая прибыль	
	рост на 100 баз. пунктов	уменьшение на 100 баз. пунктов
31 декабря 2011		
Финансовые активы	28	(28)
Финансовые обязательства	(14,304)	14,304
Влияние на чистые денежные потоки	(14,276)	14,276
31 декабря 2010		
Финансовые активы	251	(251)
Финансовые обязательства	(18,234)	18,234
Влияние на чистые денежные потоки	(17,983)	17,983
31 декабря 2009		
Финансовые активы	4,319	(4,319)
Финансовые обязательства	(34,249)	34,249
Влияние на чистые денежные потоки	(29,930)	29,930

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009

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

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, были раскрыты в соответствии с МСФО.

	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Баланс на 31 декабря 2011 года	8,098	(34,196)	24,374	(1,724)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8,098	–	24,265	32,363
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	–	3,984	109	4,093
Производные финансовые инструменты	–	(38,180)	–	(38,180)
Баланс на 31 декабря 2010 года	120,863	(4,051)	34,729	151,541
Финансовые активы, 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
Финансовые активы, 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)

Ниже приведена таблица, которая демонстрирует сверку входящего и исходящего остатков справедливой стоимости Уровня 3 иерархии справедливой стоимости:

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Ценные бумаги, предназначенные для торговли
Баланс на 31 декабря 2011 года	24,265	109
Прибыли, признанные в консолидированном отчете о совокупном доходе	276	–
Покупки финансовых инструментов	–	109
Продажи финансовых инструментов	(3,417)	–
Выпуски финансовых инструментов	415	–
Переводы с Уровня 3	(6,942)	–
Прочие движения	(796)	–
Баланс на 31 декабря 2010 года	34,729	–
Убытки, признанные в консолидированном отчете о совокупном доходе	(580)	–
Покупки финансовых инструментов	23,712	–
Баланс на 31 декабря 2009 года	11,597	–
Покупки финансовых инструментов	6,567	–
Продажи финансовых инструментов	(4,277)	–
Прочие движения	(3,295)	–
Баланс на 31 декабря 2008 года	12,602	–

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

31. 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 решения о наложении значительных штрафов, пеней и начислении процентов. События последних лет показывают, что регламентирующие органы власти в данных странах проводят более жесткую политику в отношении толкования и исполнения законов. Данная ситуация создает существенные налоговые и юридические риски. Руководство считает, что оно во всех существенных аспектах выполняет требования всего применимого законодательства.

По состоянию на отчетную дату отдельным компаниям Группы были предъявлены реальные и потенциальные иски от налоговых органов Российской Федерации, Казахстана, Буркина-Фасо и Гвинеи в отношении налогов, штрафов и пеней на сумму приблизительно в 17.7 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 113.6 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: 6.3 млн. долларов США). Руководство не согласно с предъявленными исками и считает, что Группа действовала в соответствии с действующим законодательством во всех существенных аспектах. Руководство не в состоянии оценить окончательный результат налоговых исков и возможный отток финансовых ресурсов, связанный с урегулированием данных исков, если таковой окажется необходимым. Руководство считает, что оно создало необходимые резервы в отношении прочих вероятных 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.

в. Безотзывные обязательства по закупкам капитального характера

По состоянию на отчетную дату Группа имела безотзывные обязательства по закупкам капитального характера на сумму 1,085.9 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 1,546.6 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: 1,142.0 млн. долларов США).

г. Страхование

Объекты основных средств Группы застрахованы от материального ущерба в случае аварий. 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.

д. Гарантии

По состоянию на дату отчетности Группа предоставила гарантий на сумму 88.2 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 38.2 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: 43.5 млн. долларов США), включая гарантии, выданные по связанным компаниям на сумму 74.9 млн. долларов США (на 31 декабря 2010: 10.0 млн. долларов США; на 31 декабря 2009: 26.8 млн. долларов США).

ОАО «Северсталь» и его дочерние предприятия

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011, 2010 и 2009
(суммы указаны в тысячах долларов США, если не предусмотрено иное)

32. События после отчетной даты

В январе 2012 года Группа приобрела дополнительную 15.8% долю в AS «Severstallat» за 6.0 млн. евро (7.8 млн. долларов США по обменному курсу на дату сделки), увеличив свою долю владения до 100%.

В январе 2012 года Группа продала 21.7% долю в Intex за 20.0 млн. долларов США.

В марте 2012 года Группа завершила процесс выделения сегмента Золото путем обмена 100% доли в Nord Gold N. V., холдинговой компании сегмента, на акции ОАО «Северсталь» и ГДР, в результате чего количество собственных выкупленных акций Группы увеличилось на 192,900,120 акций.

В апреле 2012 года Группа приобрела дополнительную 38.5% долю в Severstal Liberia Iron Ore Ltd за 127.9 млн. долларов США, из которых 62.9 млн. долларов США подлежат оплате в течение следующих трех лет, увеличив свою долю владения до 100%.

В апреле 2012 года внеочередное Собрание акционеров утвердило решение об уменьшении уставного капитала Материнской компании путем выкупа и аннулирования ее акций в количестве до 170,000,000 акций.

Дополнительная информация

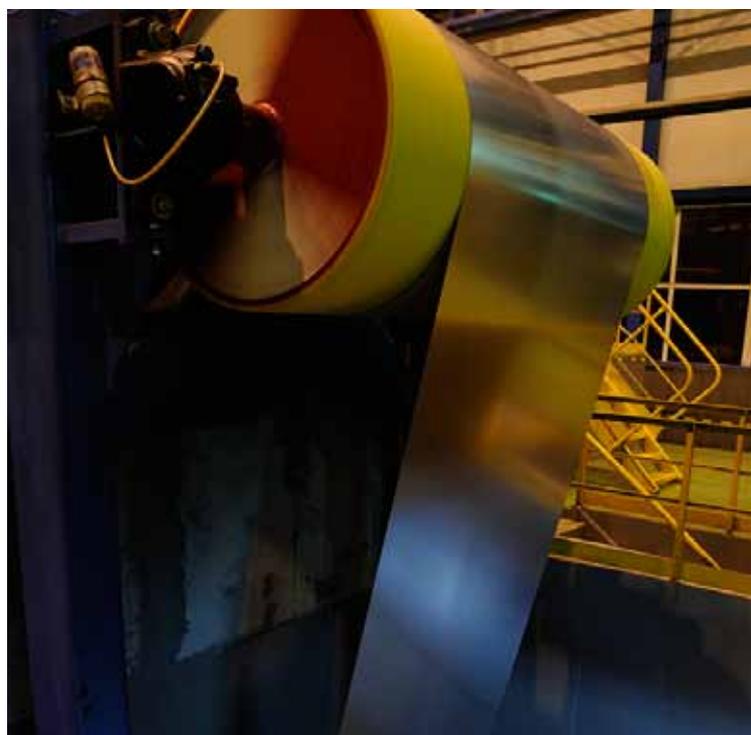
177 Информация для акционеров

180 Финансовый календарь

181 Список сокращений

182 Контактная информация





7 Дополнительная информация

7.1 Информация для акционеров

В России акции ОАО «Северсталь» торгуются на единой фондовой бирже ММВБ-РТС¹⁰. За рубежом они обращаются в форме депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже и через торговую систему PORTAL в США.

Акции/ГДР ОАО «Северсталь» на фондовых биржах

Фондовая биржа	Тикер
ММВБ-РТС, Москва	CHMF
Лондонская фондовая биржа, Лондон	SVST

Биржевые бумаги ОАО «Северсталь» являются составной частью основных биржевых индексов на фондовых биржах, где зарегистрирована компания. ОАО «Северсталь» играет значительную роль в индексе MSCI Россия и в Международной книге заявок по индексу FTSE Россия на Лондонской фондовой бирже, а также вносит существенный вклад в формирование индексов ММВБ и РТС, которые объединились в конце 2011 года.

Согласно отраслевым аналитикам, биржевые бумаги ОАО «Северсталь» оставались в числе наиболее предпочтительных ценных бумаг сталелитейных и горнодобывающих компаний. Биржевые аналитики также рекомендуют бумаги ОАО «Северсталь» к покупке, основываясь на устойчивых балансовых показателях компании, ее низкой долговой

¹⁰ В декабре 2011 года произошло объединение ММВБ и РТС, в результате чего было образовано ОАО «ММВБ-РТС».



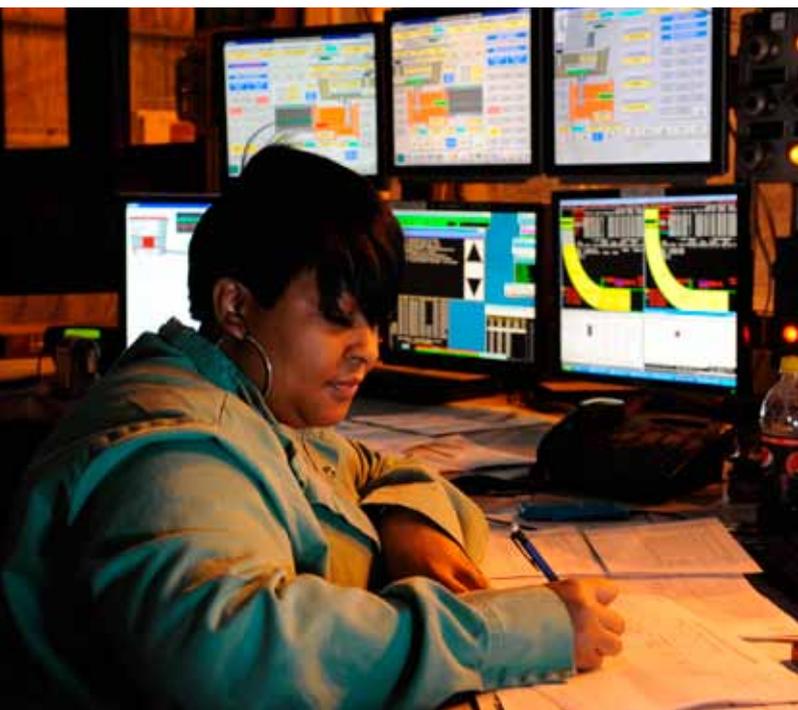
Мы также продолжили работу по разработке корпоративного веб-сайта и создали форум «Вопросы и ответы» для инвесторов по адресу:

http://www.severstal.com/eng/about/corporate_governance/faq/index.phtml

нагрузке, растущих выплатах дивидендов и стратегических решениях, принятых в 2011 году (в частности, по реструктуризации активов дивизиона «Северсталь Интернэшнл»).

В 2011 году ОАО «Северсталь» демонстрировала высокий ежедневный объем торгов, что отражает прочную ликвидную позицию компании. Годовой оборот ГДР ОАО «Северсталь» на Лондонской фондовой бирже вырос почти на 30% (в долл. США), причем этот рост был особенно заметен во втором полугодии. В 2011 году ОАО «Северсталь» отметила пятую годовщину регистрации ГДР на Лондонской фондовой бирже. В апреле 2011 года цена на ГДР Компании достигла рекордно высокой отметки в 20.17 долл. США.

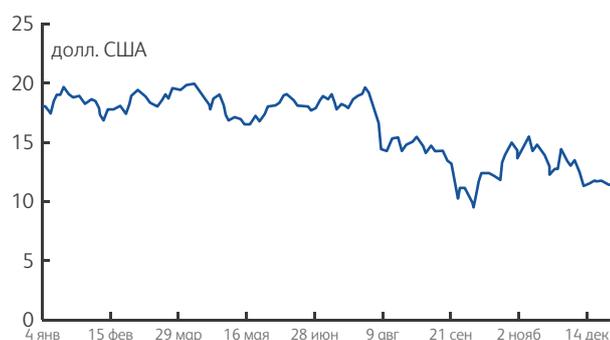
В ноябре 2011 года ОАО «Северсталь» стала компанией с самой высокой капитализацией в российской сталелитейной отрасли. Аналитики сходятся на том, что биржевые бумаги ОАО «Северсталь» сохраняют высокий потенциал и остаются недооцененными ликвидными бумагами в России. По прогнозам аналитиков, в основе роста акционерной стоимости ОАО «Северсталь» будут лежать следующие факторы: 1) устойчиво высокие прибыли компании и ее структурные преимущества, 2) восстановление сталелитейного рынка в странах БРИК и других быстрорастущих странах, влекущее за собой рост спроса и цен на продукцию. Как показал опрос инвесторов, проведенный после важного ежегодного мероприятия ОАО «Северсталь» для акционеров – Дня инвесторов, стратегия компании стала восприниматься как более четкая и целенаправленная.



7 Дополнительная информация (продолжение)

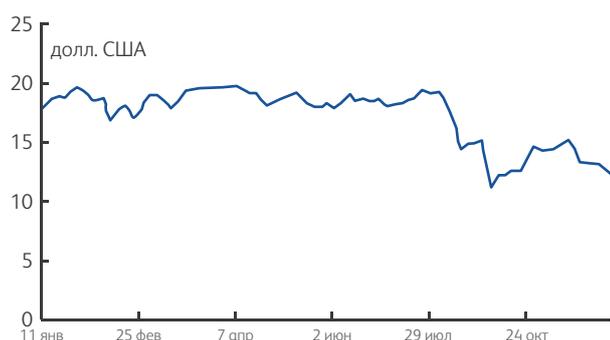
Динамика котировок акций/ГДР ОАО «Северсталь» в 2011 году

Цена ГДР на Лондонской фондовой бирже в 2011 году



Лондонская фондовая биржа	2011	2010	2009
Максимум (цена закрытия), долл. США	20.17	17.07	9.50
Минимум (цена закрытия), долл. США	9.50	9.35	2.21
На начало года	18.07	10.12	2.99
На конец года	11.39	16.85	9.50
Изменение, %	(37%)	67%	218%
Оборот, млн. долл. США	9,029	6,373	2,360

Цена акций на РТС в 2011 году



РТС	2011	2010	2009
Максимум (цена закрытия), долл. США	19.86	17.10	8.80
Минимум (цена закрытия), долл. США	18.00	9.65	2.40
На начало года	11.00	10.00	2.55
На конец года	12.50	17.10	8.44
Изменение, %	(31%)	71%	231%
Оборот, млн. долл. США	6	21	6

Цена акций на ММВБ в 2011 году



ММВБ	2011	2010	2009
Максимум (цена закрытия), руб.	588.92	519.21	259.76
Минимум (цена закрытия), руб.	314.50	294.85	73.85
На начало года	552.02	303.60	87.57
На конец года	365.10	518.19	253.25
Изменение, %	(34%)	71%	189%
Оборот, млн. руб.	260,848	202,730	75,497

Вклад ОАО «Северсталь» в формирование ключевых индексов

Индекс	Значимость*
РТС	1.27%
ММВБ	1.43%
MSCI Россия	1.14%
Международная книга заявок по FTSE Россия	1.14%

* К январю 2012 года.

Источник: веб-сайты ММВБ, РТС, MCSI, FTSE.

Кредитные рейтинги

В июне 2011 года агентства Moody's и S&P пересмотрели свои прогнозы и повысили долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Северсталь». Такое повышение рейтинга явилось следствием реструктуризации стратегических активов, устойчиво высоких показателей прибыли и растущей капитализации Компании. В качестве основных факторов, позволивших понизить уровень кредитного риска и выдать прогноз «Стабильный», оба рейтинговых агентства назвали стабилизацию конъюнктуры сталелитейного рынка и устойчивые балансовые показатели Компании.

ОАО «Северсталь» является одной из немногих компаний сталелитейной и горнодобывающей промышленности, чей рейтинг вырос с момента наступления мирового экономического кризиса. Причиной повышения кредитного рейтинга аналитики считают структурные и стратегические преимущества ОАО «Северсталь». Спрос на сталелитейную продукцию в последнее время заметно вырос, в основном за счет быстро развивающихся рынков, при этом ОАО «Северсталь» имеет все необходимые предпосылки, чтобы успешно воспользоваться открывшимися возможностями роста (которые на данный момент являются единственными).

Кредитный рейтинг (долгосрочный, иностранная валюта)	Moody's	Standard & Poor's	Fitch
	Ba2	BB	BB-
Дата последнего рейтинга	6/14/2011	6/14/2011	5/19/2011

7 Дополнительная информация (продолжение)

Дивиденды



Дивидендная политика ОАО «Северсталь» доступна на веб-сайте компании по адресу:
http://www.severstal.com/eng/about/corporate_governance/dividends/index.phtml

17 апреля 2012 года Совет директоров рекомендовал к выплате дивиденды за 12 месяцев 2011 года в размере 3.56 руб. на одну акцию (примерно 0.12 долл. США). Это составляет примерно 25% от чистой прибыли четвертого квартала 2011 года. Вопрос о выплате дивидендов будет рассмотрен акционерами на общем годовом собрании 28 июня 2012 года. В случае их утверждения по итогам всех четырех кварталов 2011 года дивидендные выплаты составят 15.19 руб. на акцию, что в два раза больше, чем за 2010 год.

Размер дивидендов, рекомендованных к выплате Советом директоров:

3 мес. 2011 г.

3.90 руб. (0.14 долл. США)



6 мес. 2011 г.

4.37 руб. (0.14 долл. США)

9 мес. 2011 г.

3.36 руб. (0.10 долл. США)



7 Дополнительная информация (продолжение)

7.2 Финансовый календарь

31 января 2012 г.	Операционные результаты за полный 2011 год	19 апреля 2012 г.	Финансовая отчетность по МСФО за полный 2011 год
27 апреля 2012 г.	Операционные результаты за I кв. 2012 года	24 мая 2012 г.	Финансовая отчетность по МСФО за I кв. 2012 года
Июнь 2012 г.	Посещение аналитиками российских горнодобывающих предприятий ОАО «Северсталь»	Июнь 2012 г.	Годовое общее собрание акционеров
Июль 2012 г.	Операционные результаты за I полугодие и II кв. 2012 года	29 августа 2012 г.	Финансовая отчетность по МСФО за I полугодие 2012 года
Сентябрь 2012 г.	День инвестора	Октябрь 2012 г.	День аналитика, посвященный greenfield проектам компании в сфере горной добычи
Октябрь 2012 г.	Операционные результаты за 9 месяцев и III кв. 2012 года	15 ноября 2012 г.	Финансовая отчетность по МСФО за III кв. 2012 года

7 Дополнительная информация (продолжение)

7.3 Список сокращений

ВВП – валовой внутренний продукт

ВТО – Всемирная торговая организация

ГДР – глобальная депозитарная расписка

Гкал/т – гигакалория на метрическую тонну продукции

МВт – мегаватт

НПО – неправительственная организация

ОТиПБ – охрана труда и промышленная безопасность

РСПП – Российский союз промышленников и предпринимателей

т – метрическая тонна

7 Дополнительная информация (продолжение)

7.4 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
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
Email: corporate_secretary@severstal.com

Связи с общественностью

Елена Ковалева
Тел./факс: +7 (495) 926 77 66
Email: elena.kovaleva@severstal.com

Связи с инвесторами

Владимир Залужский
Тел./факс: +7 (495) 926 77 66
Email: vladimir.zaluzhsky@severstal.com

Служба персонала

Татьяна Овчинникова
Тел.: +7 (495) 926 77 61
Email: tatiana.ovchinnikova@severstal.com

Корпоративная социальная ответственность

Наталья Поппель
Тел./факс: +7 (495) 926 77 66
Email: na.poppel@severstal.com

Аудитор

ЗАО «КПМГ»
Москва, Россия 123317
Пресненская наб., 10, блок С, 31-й этаж
Тел.: +7 (495) 937 4477
Факс: +7 (495) 937 4499

Регистратор

ЗАО «Партнер»
162606 Россия, Вологодская область,
г. Череповец, проспект Победы, д. 22
Тел.: +7 (8202) 53 6021
Факс: +7 (8202) 55 3335
Лицензия №: 10-000-1-00287
Дата выдачи: 04.04.2003 г.
Срок действия: без ограничения срока действия
Выдано: ФСФР России