



2010

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

МЕТАЛЛОИНВЕСТ



 МЕТАЛЛОИНВЕСТ

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
2010

Широта перспектив Глубина знаний

Белый мел

Песок-пльвун

Глинистый алевроит,
окисленные кварциты

Песок, глина песчаная

Зона богатых железных руд

Железистые кварциты



Белый мел

Песок-пльвун

Глинистый алевроит,
омыленные кварциты

Песок, глина песчаная

Зона богатых железных руд

Железистые кварциты



Годовой отчет

2010

Широта перспектив Глубина знаний

Содержание

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» 2010

I.	О компании_4	
	Коротко о компании _____	4
	Ключевые показатели _____	6
	Основные события _____	8
	ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ _____	12
	ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА _____	14
	Структура Холдинга _____	16
	География Холдинга _____	18
	История Холдинга _____	20
	СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ БИЗНЕСА _____	22

II.	Описание бизнеса_23	
	Позиции МЕТАЛЛОИНВЕСТА НА МИРОВОМ РЫНКЕ _____	23
	Горнорудный дивизион _____	26
	Операционные результаты _____	26
	Инвестиционные проекты _____	26
	МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ ДИВИЗИОН _____	29
	Операционные результаты _____	29
	Инвестиционные проекты _____	29
	ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ _____	32
	Грузовые перевозки _____	32
	Вторичная переработка металла _____	33
	Лизинг _____	33

III.	Корпоративное управление_34	
	Принципы корпоративного управления _____	34
	Совет директоров _____	36
	Комитеты Совета директоров _____	38
	Внутренний контроль и аудит _____	38
	Факторы риска _____	40
	РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ _____	40

IV.	Социальная ответственность_48	
	Социальная политика _____	48
	Кадровые программы _____	51
	Экологические программы _____	56

Контактная информация_64

Консолидированная финансовая отчетность и отчет независимого аудитора_65





I.

О компании

Коротко о компании

МЕТАЛЛОИНВЕСТ — один из крупнейших горно-металлургических холдингов России. В его состав входят горнорудный дивизион (Лебединский и Михайловский горно-обогатительные комбинаты) и металлургический дивизион (Оскольский электрометаллургический комбинат, комбинат «Уральская Сталь», завод NAMRIYAN STEEL в ОАЭ). Лидеры своих отраслей, предприятия Холдинга осуществляют полную цепочку горно-металлургического производства — от добычи руды до выпуска железорудной и стальной продукции с высокой добавленной стоимостью

Наряду с основными предприятиями Холдинга в его структуре успешно развиваются вспомогательные активы, к которым относятся предприятие вторичной переработки металла «УралМетКом», транспортная компания «Металлоинвесттранс» и лизинговая компания «Металлинвестлизинг».

Управление активами Холдинга осуществляется на основе единой инвестиционной и производственно-торговой политики, что позволяет обеспечить устойчивое развитие предприятий, гарантировать стабильность внутренних и внешних поставок и максимально гибко реагировать на изменения рыночной конъюнктуры. Корпоративный центр Холдинга — управляющая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

В качестве основной задачи менеджмент МЕТАЛЛОИНВЕСТа видит повышение капитализации Холдинга за счет интенсивного развития входящих в него предприятий.

Стратегия развития МЕТАЛЛОИНВЕСТа предполагает увеличение доли производства продукции с высокой добавленной стоимостью. С этой целью на предприятиях Холдинга реализуются масштабные программы технического перевооружения. В рамках подобных программ внедряются современные технологии, позволяющие существенно повысить качество и конкурентоспособность производимой продукции, увеличить объемы производства товарного сырья при сохранении текущих объемов добычи руды и обеспечить применение оптимальных технологических решений, соответствующих обязательствам Холдинга в сфере природоохранной деятельности.



С НАШЕЙ КОМПАНИЕЙ МЕНЯЕТСЯ МИР. МЫ ДЕЛАЕМ МИР ПРОЧНЕЕ.

Проведение ответственной социальной политики является неотъемлемой частью деятельности Холдинга. Комбинаты Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» являются градообразующими предприятиями и традиционно заботятся о создании комфортных условий жизни как для своих сотрудников и членов их семей, так и для всех жителей регионов присутствия Холдинга. Одним из базовых принципов деятельности МЕТАЛЛОИНВЕСТа в сфере социальной политики является принцип «единства целей», согласно которому успешное развитие бизнеса возможно только при формировании благоприятной социальной среды в стране, в регионе, на предприятии. С другой стороны, расширение социальных программ невозможно без роста прибыли и повышения эффективности работы. Поэтому, постоянно работая над улучшением операционных и финансовых результатов, МЕТАЛЛОИНВЕСТ активно развивает инфраструктуру и участвует в решении социальных проблем в регионах, где расположены предприятия Холдинга.

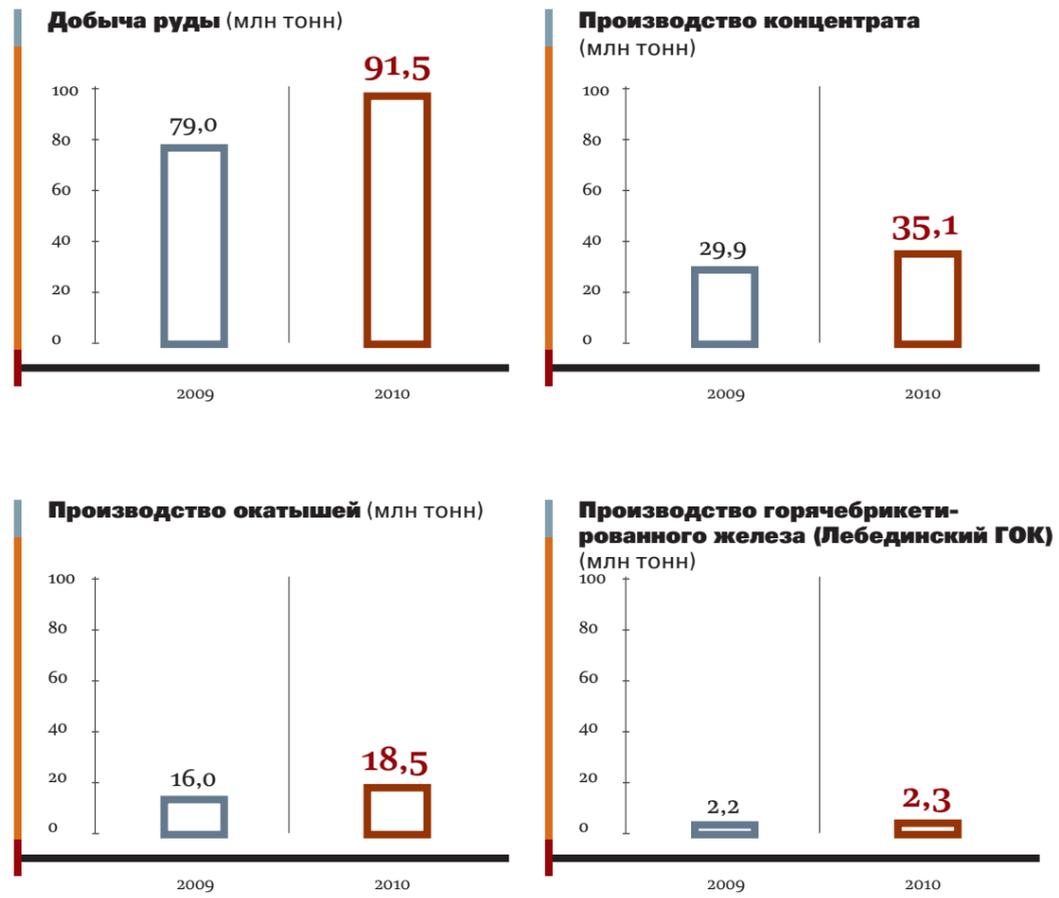
Менеджмент и акционеры Холдинга уверены, что будущее МЕТАЛЛОИНВЕСТа неразрывно связано с развитием горно-металлургического комплекса России и экономическими интересами страны.

Вертикально интегрированный Холдинг, обеспечивающий полный цикл производства — от добычи руды до производства готового стального проката

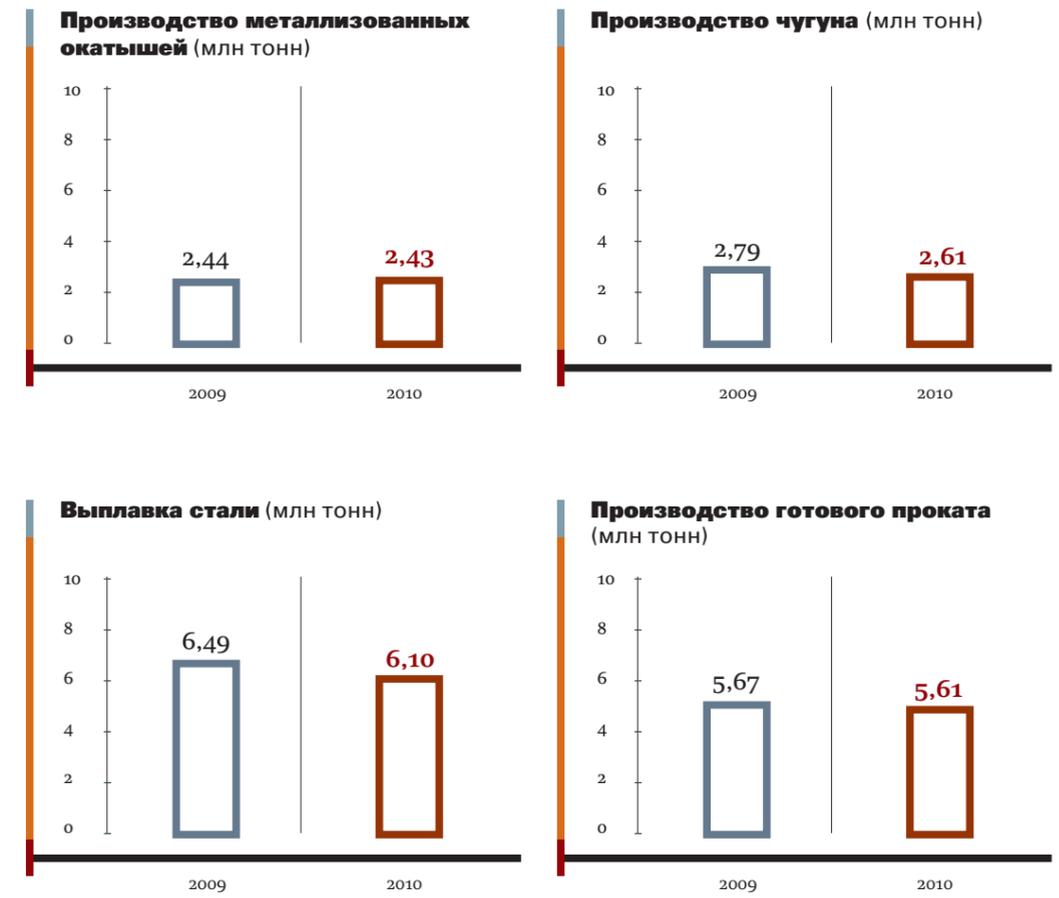
- Производитель железорудной продукции №1 в России и СНГ**
- Владелец вторых по размеру запасов железной руды в мире**
- Единственный производитель горячебрикетированного железа в Европе**
- Пятый производитель стальной продукции в России**
- Высокотехнологичный производитель продукции мирового уровня**
- Ведущий поставщик для ряда отраслей российской и зарубежной промышленности**
- Пятый производитель железорудного сырья в мире**
- Лидер на нишевых рынках стальной продукции**

Ключевые показатели

Горнорудный дивизион



Металлургический дивизион



Основные события

Январь

На заводе Hamriyah Steel в Объединенных Арабских Эмиратах успешно прошло горячее опробование оборудования. Первое российско-эмиратское металлургическое предприятие подтвердило свою работоспособность, прокатав первую партию стальной заготовки.

Февраль

Михайловский ГОК приобрел три электровоза в рамках программы развития горнотранспортного комплекса.

Март

Эдуард Потапов назначен генеральным директором ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», управляющей компании Холдинга.

На комбинате «Уральская Сталь» прошел очередной координационный совет между представителями ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», ОАО «Уральская Сталь», ЗАО «ОМК» и ОАО «Выксунский металлургический комбинат».

Апрель

В первом листопрокатном цехе комбината «Уральская Сталь» введена в эксплуатацию реконструированная методическая печь толкательного типа № 1 производительностью 100 тонн в час.

Май

Завод по ремонту горного оборудования Михайловского ГОКа отметил 30-летний юбилей.

Оскольский электрометаллургический комбинат успешно прошел ресертификационный аудит системы менеджмента качества по стандарту ISO 9001:2008.

Июнь

Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» учредил стипендиальную программу для студентов-отличников Московского института стали и сплавов (МИСиС).

Михайловский ГОК отметил 50-летие добычи первой тонны руды.

Управляющим директором ОАО «Уральская Сталь» назначен Назим Эфендиев.

Июль

Руководство Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» приняло решение о повышении заработной платы работников основных производств в связи с окончанием острой фазы мирового кризиса.

Август

Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service присвоило ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» корпоративный рейтинг и рейтинг вероятности дефолта Ba3, а также рейтинг Aa3.ru по национальной шкале. Прогноз рейтингов — «стабильный».

Сентябрь

ОЭМК завершил реконструкцию установки металлизации №1 с увеличением удельной производительности с 0,5 млн до 1,4 млн тонн в год.

Государственная инспекция труда вручила «Сертификат доверия работодателю» Оскольскому электрометаллургическому комбинату.

Октябрь

Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» полностью погасил кредиты, предоставленные банком ВТБ под частичное обеспечение в виде государственных гарантий.

На Лебединском ГОКе началась реконструкция мощностей по сушке концентрата.

Лебединский ГОК успешно прошел ресертификационный аудит системы управления охраной труда и промышленной безопасности на соответствие международному стандарту OHSAS 18001:2007.

Ноябрь

Предприятия Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» первыми в российской черной металлургии успешно завершили регистрацию своей основной продукции согласно требованиям Европейского регламента №1907/2006 (REACH).

Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» подписал соглашение о сотрудничестве с ведущим китайским государственным производителем стали Baosteel Group.

Комбинат «Уральская Сталь» и Оскольский электрометаллургический комбинат получили золотые медали и звание лауреатов 16-й Международной промышленной выставки «Металл-Экспо'2010» за реализацию инновационных инвестиционных проектов.

Лебединский ГОК прошел аудит системы экологического менеджмента комбината на соответствие требованиям стандарта ISO 14001:2007 и системы менеджмента качества на соответствие стандарту ISO 9001:2008.

Михайловский ГОК прошел аудит системы менеджмента качества и охраны здоровья и безопасности труда на соответствие требованиям стандарта OHSAS 18001:2007.

Декабрь

Санкт-Петербургский Малый драматический театр провел гастрольный тур по городам присутствия Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

Лебединский ГОК награжден почетной медалью «За экологическую безопасность» по итогам Всероссийского смотра-конкурса «Лидер природоохранной деятельности в России — 2010».

Проекты 2011 года

Комбинат «Уральская Сталь» начал строительство вакууматора в ЭСПЦ.

Михайловский ГОК приступил к строительству обжиговой машины-3 производительностью 5 млн тонн в год.

Обращение Председателя Совета директоров



Как свидетельствуют итоги 2010 года, Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» продемонстрировал обнадеживающие производственные и финансовые результаты. За последний год Компания продолжила последовательное и устойчивое развитие в полном соответствии с утвержденной стратегией. Существенный прогресс был достигнут по всем ключевым направлениям, включая повышение эффективности бизнес-процессов, инвестиции в расширение производства с высокой отдачей, развитие производственной базы, а также выход на новые для компании рынки.

Благодаря нашим усилиям в 2010 году выручка Холдинга составила 7,23 млрд долл., превысив на 52% результат 2009 года. Такие показатели были главным образом обусловлены успешным внедрением новейших технологий и повышением эффективности производства.

По мере того как мировая экономика продолжает преодолевать последствия финансового кризиса, мы наблюдаем возвращение спроса на продукцию горно-металлургической отрасли к докризисному уровню. Однако в структуре и характере этого спроса произошли изменения. Сейчас крайне важно одновременно быть ближе к новым зонам экономического роста и ориентироваться на специализированные высокотехнологичные сегменты отрасли. Вне всяких сомнений, те компании, которые подобно нам реализовали программы стратегических инвестиций в 2008–2009 годах, больше всего выиграли от этих изменений в отрасли, несмотря на финансовый кризис.

Комбинация владения одними из крупнейших в мире запасами сырья и расположения в непосредственной близости от современных центров экономического роста, а также активное развитие проектов в нишах продукции с высокой добавленной стоимостью означает, что МЕТАЛЛОИНВЕСТ находится в очень выгодном положении. Холдинг сможет воспользоваться всеми возможностями нового цикла экономического развития.

В 2010 году Компания провела активную модернизацию российского бизнеса, запустила производство на заводе Hamriyah Steel в ОАЭ, а также осуществила детальное планирование рабочих процессов на Удоканском медном месторождении.

Хочется отметить отличную работу членов Совета директоров. У Холдинга — высокопрофессиональный состав Совета, а поддержка и участие директоров в жизни Хол-

динга позволяют грамотно формировать стратегию развития компании, осуществлять эффективное управление рисками и непрерывно совершенствовать практику корпоративного управления.

Важной темой для Совета директоров останется роль Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» как корпоративно ответственной компании. В прошлом году дочерние компании Холдинга успешно прошли международную сертификацию систем управления охраной труда, промышленной безопасности и экологического менеджмента. Не останавливаясь на достигнутом, в 2010 году мы совместно с компанией Ernst & Young, провели диагностику системы управления вопросами корпоративной социальной ответственности. По итогам оценки будет разработана и утверждена единая стратегия в области корпоративной социальной ответственности для всех предприятий и Холдинга в целом.

В 2010 году в руководстве МЕТАЛЛОИНВЕСТа произошли изменения. В марте 2010 года генеральным директором компании был назначен Эдуард Потапов, до этого занимавший должность финансового директора. Менеджмент Холдинга хорошо справился с задачами, поставленными акционерами. К тому же благодаря устойчивой улучшающейся динамике нашей производственно-финансовой деятельности в 2010 году Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» досрочно погасил кредит, полученный под обеспечение государственных гарантий в 2009 году и позволивший Компании продолжать реализовывать стратегию по модернизации производственных мощностей.

Мы смотрим в будущее с уверенностью, а десятилетняя стратегия развития МЕТАЛЛОИНВЕСТа предполагает увеличение производства железорудной продукции не менее чем на 10 млн тонн в год.

Уверен в том, что та устойчивая база, которая была заложена менеджментом, акционерами и всеми нашими сотрудниками в предшествующие годы, а также последовательная реализация задач, которые мы ставим перед собой в 2011 году, позволит реализовать наши амбициозные и масштабные задачи, подобно тому, как мы этого добились в 2010 году.

С уважением,
Фархад МОШИРИ
Председатель Совета директоров
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Обращение Генерального директора



Активное развитие производства в сочетании с грамотным управлением издержками и благоприятной внешней конъюнктурой позволили нам завершить 2010 год с положительными результатами. Мы активно работали над модернизацией производства, подтверждением ресурсной базы, выходом в перспективные сегменты с высокой добавленной стоимостью, оптимизацией бизнес-процессов и улучшением финансового состояния Холдинга. Рад отметить, что МЕТАЛЛОИНВЕСТ выполнил намеченные планы по всем основным направлениям.

Стабильный денежный поток позволил нам менее чем за год полностью погасить кредиты, полученные под обеспечение государственными гарантиями в 2009 году. В результате общий объем долга Холдинга на конец 2010 года составил \$4,1 млрд, что является комфортным для компании уровнем задолженности.

Устойчивость финансового положения подтверждена рейтинговым агентством Moody's Investors Service, которое в августе 2010 года присвоило Холдингу корпоративный рейтинг и рейтинг вероятности дефолта на уровне Вa3, а также рейтинг Aa3.ru по национальной шкале со стабильным прогнозом.

В 2010 году добыча железной руды в пересчете на концентрат была увеличена до 36,5 млн тонн в год, что позволило Холдингу занять пятое место на мировом рынке независимых производителей товарной железной руды. Рост по сравнению с 2009 годом составил более 14% (результат 2009 года — 32 млн тонн). Входящий в горнорудный дивизион Лебединский ГОК — единственный в России производитель горячебрикетированного железа — также увеличил выпуск продукции с 2,2 до 2,3 млн тонн и занимает около 40% мирового рынка металлургических брикетов.

Металлургический дивизион практически сохранил объем производства на уровне 2009 года. Выплавка стали за 2010 год составила 6,1 млн тонн (в 2009 — 6,49 млн тонн), производство готового проката — 5,61 млн тонн (в 2009 — 5,67 млн тонн).

Хорошо развивается сопутствующий бизнес Холдинга. Общий объем перевозок «Металлоинвесттранса» увеличился за год на 3,8 млн тонн и составил 43,5 млн тонн (рост — на 9,6%). Лизинговая компания «Металлинвестлизинг» нарастила за год свой лизинговый портфель на 1,6 млрд руб. (без НДС) и закончила год с показателем стоимости находящегося в лизинге оборудования, в 11,1 млрд руб. Компания по вторичной переработке металла «УралМетКом» сохранила объем производства, отгрузив 2,09 млн тонн металлошхты и лома черных металлов.

В 2010 году МЕТАЛЛОИНВЕСТ подтвердил запасы железной руды на уровне 14,7 млрд тонн по международной классификации JORC. Этот показатель позволит Компании реализовать самые смелые планы по расширению производства.

Мы расширяем свое присутствие на крупнейшем в мире рынке железорудного сырья — в Китае. В 2010 году МЕТАЛЛОИНВЕСТ подписал контракт на поставку железорудного сырья с Синьцзянской международной компанией Baosteel — лидером китайской металлургии. Сегодня мы рассматриваем вопрос создания собственной портовой инфраструктуры, что положительно скажется на конкурентоспособности Компании на географически удаленных рынках.

Успешно реализуется стратегия Холдинга по увеличению выпуска продукции с высокой добавленной стоимостью. В 2010 году было завершено строительство двух крупных производственных площадок — прокатного завода Hamriyah Steel в ОАЭ и цеха отделки проката на Оскольском электрометаллургическом комбинате.

Продолжается модернизация производственных мощностей МЕТАЛЛОИНВЕСТа. В конце 2010 года был возобновлен инвестиционный проект строительства обжиговой машины №3 на Михайловском ГОКе, рассматривается возможность строительства третьего модуля по производству горячебрикетированного железа на Лебединском ГОКе. Надо отметить, что все инвестиционные проекты реализуются с учетом самых современных требований по безопасности труда и защите окружающей среды, что подтверждается международной сертификацией предприятий МЕТАЛЛОИНВЕСТа.

В центре внимания менеджмента постоянно находятся вопросы социального обеспечения трудового коллектива Холдинга. Пристальное внимание Компания уделяет вопросам обеспечения качественных условий жизни своих работников, росту заработной платы, развитию социальной инфраструктуры в регионах присутствия.

Развивается активное сотрудничество Холдинга с учебными заведениями, мы активно привлекаем на свои предприятия молодых и квалифицированных специалистов. В отчетном году на предприятиях МЕТАЛЛОИНВЕСТа прошли практику около 2,6 тысяч учащихся. В июне 2010 Холдинг учредил стипендиальную программу для студентов-отличников Московского института стали и сплавов.

Хотел бы особую благодарность выразить всему трудовому коллективу Холдинга за высокий профессионализм, лояльность компании в непростые времена экономического кризиса и приверженность общим целям и ценностям. Мы высоко ценим доверие акционеров, продолжающих активно инвестировать в развитие компании, а также партнеров, прочные деловые отношения с которыми составляют основу нашего бизнеса.

Задачи на ближайшую и долгосрочную перспективу поставлены, пути их достижения определены. Уверен в том, что последовательная и плановая реализация стратегии Холдинга позволит нам уже в ближайшее время сделать уверенный шаг вперед как в количественных, так и в качественных показателях.

С уважением,
Эдуард Потапов
Генеральный директор
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»



Структура Холдинга

В состав Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» входят предприятия, объединяющие всю цепочку горно-металлургического производства — от добычи руды до выпуска готового стального проката высоких степеней передела. Структуру основных активов дополняют сервисные компании.

Горнорудный дивизион

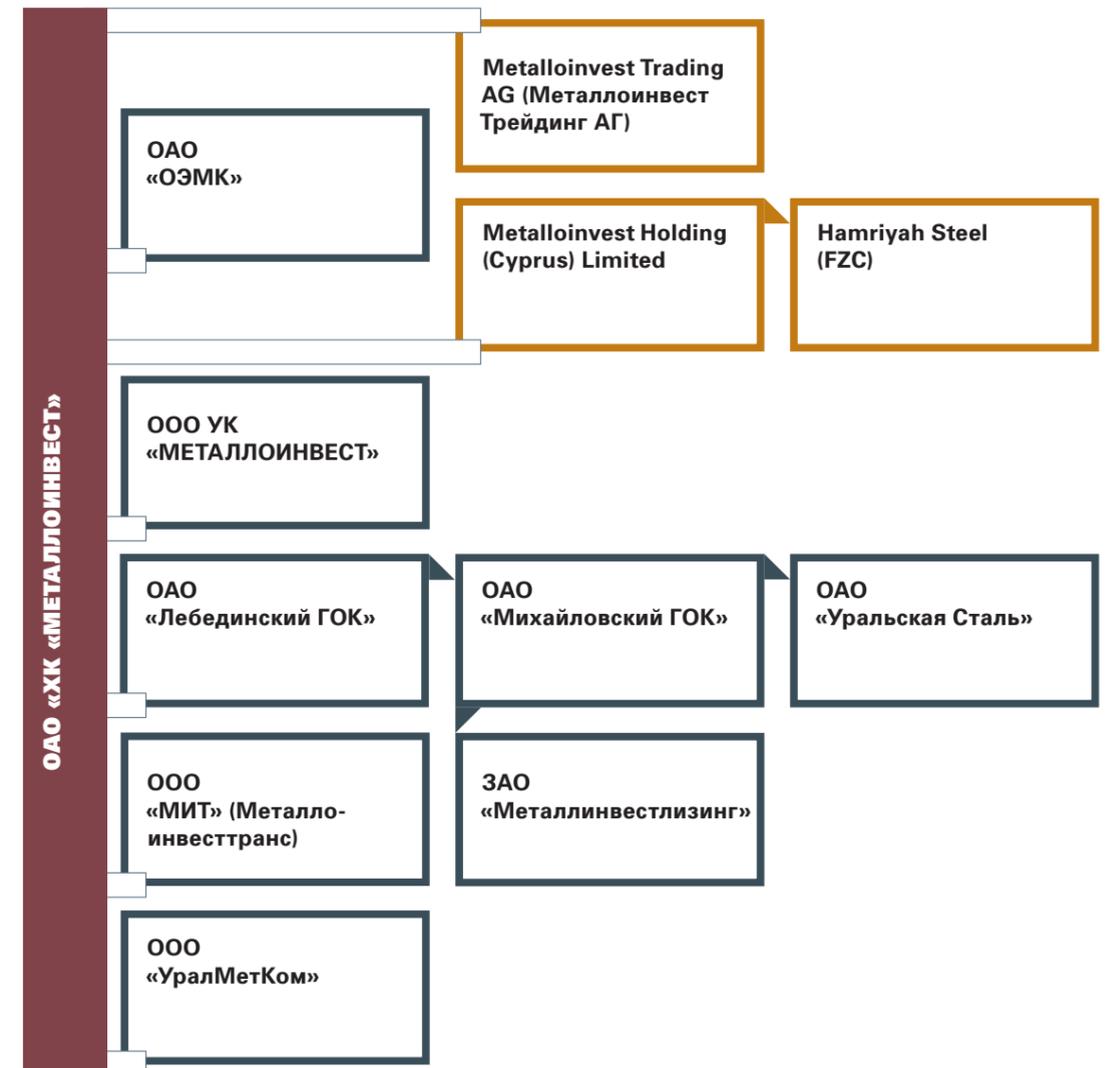
Лебединский горно-обогатительный комбинат,
Михайловский горно-обогатительный комбинат

Металлургический дивизион

Оскольский электрометаллургический комбинат,
комбинат «Уральская Сталь»,
завод Hamriyah Steel (ОАЭ)

Предприятия сопутствующего бизнеса

Работой Холдинга руководит
Управляющая компания
«МЕТАЛЛОИНВЕСТ»



География Холдинга

ПРЕДПРИЯТИЯ, ВХОДЯЩИЕ В МЕТАЛЛОИНВЕСТ, РАСПОЛОЖЕНЫ В РЕГИОНАХ С РАЗВИТОЙ ТРАНСПОРТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРОЙ, ПОЗВОЛЯЮЩЕЙ ЭФФЕКТИВНО ОРГАНИЗОВЫВАТЬ ЛОГИСТИКУ И СНИЖАТЬ ТРАНСПОРТНЫЕ ИЗДЕРЖКИ. ЧАСТЬ ПОТРЕБИТЕЛЕЙ ТАКЖЕ РАСПОЛОЖЕНА В НЕПОСРЕДСТВЕННОЙ БЛИЗОСТИ ОТ ПРОИЗВОДСТВ ХОЛДИНГА.

	Ломопереработка	<u>МЕТАЛЛОИНВЕСТ</u> холдинговая компания	1
	Транспортная компания	<u>МЕТАЛЛОИНВЕСТ</u> управляющая компания	2
	Холдинговая компания	<u>Металлоинвесттранс</u> транспортная компания	3
	Металлургический дивизион	<u>Металлинвестлизинг</u> лизинговая компания	4
	Горнорудный дивизион	<u>УралМетКом</u> ломопереработка	5
	Управляющая компания	<u>Лебединский ГОК</u> горнорудный дивизион	6
	Лизинговая компания	<u>ОЭМК</u> металлургический дивизион	7
	Холдинговая компания	<u>Михайловский ГОК</u> горнорудный дивизион	8
		<u>«Уральская Сталь»</u> металлургический дивизион	9
		<u>Metalloinvest Holding (Cyprus) Limited</u> холдинговая компания	10
		<u>Hamriyah Steel (FZC)</u> металлургический дивизион	11



История Холдинга

1999

Акционеры Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» приобретают Оскольский электрометаллургический комбинат (ОЭМК) и Лебединский горно-обогатительный комбинат (ЛГОК).

2000

Вводится в эксплуатацию первый цех производства горячебрикетированного железа на Лебединском ГОКе.

2002

Акционеры Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» приобретают 50% акций «Уральской Стали»; вводится в эксплуатацию новый прокатный стан 350 на Оскольском электрометаллургическом комбинате.

2004

Акционеры Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» становятся собственниками 100% акций ОАО «Уральская Сталь»; приобретают 97% акций Михайловского горно-обогатительного комбината (МГОК).

2005

Начинается строительство второго цеха по производству горячебрикетированного железа на Лебединском ГОКе.

2006

Проводится объединение активов ЗАО «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (Михайловский ГОК и «Уральская Сталь») и ЗАО «Газметалл» (Лебединский ГОК и Оскольский электрометаллургический комбинат).

Все активы объединяются в единый Холдинг, в рамках которого компании координируют свою деятельность по сбыту, реализации инвестиционной стратегии и другим направлениям.

2007

Начинается выпуск продукции во втором цехе по производству горячебрикетированного железа. МЕТАЛЛОИНВЕСТ переходит на долгосрочные контракты как с зарубежными, так и с российскими потребителями.

2008

ЗАО «Газметалл» преобразовано в ЗАО «Холдинговая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

Завершается реконструкция сталеплавильного и листопрокатного цехов на «Уральской Стали».

Михайловский горно-обогатительный комбинат, дочернее предприятие Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», победил в тендере на получение лицензии на Удоканское месторождение меди (Забайкальский край).

2009

Комиссия по повышению устойчивости развития экономики при Правительстве РФ одобрила выделение государственных гарантий в объеме 30,75 млрд руб. предприятиям МЕТАЛЛОИНВЕСТа.

2010

Завод Hamriyah Steel в Объединенных Арабских Эмиратах начал выпуск продукции.

Предприятия МЕТАЛЛОИНВЕСТа полностью погасили кредиты, полученные под обеспечение гарантий Правительства РФ.



Стратегия развития бизнеса

ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ ХОЛДИНГА «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

- Использование ресурсной базы.** Максимизация стоимости бизнеса за счет использования уникальной в мировом масштабе ресурсной базы, а также повышения степени и эффективности использования имеющихся резервов.
- Увеличение в структуре производства доли продукции с высокой добавленной стоимостью.** Компания планирует сконцентрировать усилия на развитии производства продукции с высокой добавленной стоимостью — горячебрикетированного железа и высококачественного сортового и толстолистового проката, а также обеспечить лидирующие позиции на мировом рынке горячебрикетированного железа.
- Ориентация на растущие рынки с низким уровнем конкуренции.** Наиболее перспективными рынками для продукции Холдинга являются рынки: Китая — по концентрату; стран СНГ и Восточной Европы — по окатышам; стран СНГ, Европы, Ближнего Востока и Северной Африки — по горячебрикетированному железу; Европы — по стальным полуфабрикатам; России — по готовому прокату. Компания планирует развивать и усилить свое присутствие на этих рынках.
- Ориентация на высокорентабельные проекты.** Развитие предприятий Холдинга предполагает реализацию максимально эффективных проектов с большой степенью отдачи на инвестированный капитал.
Улучшение операционной эффективности. Несмотря на ослабление кризиса и постепенное улучшение экономического климата, компания продолжит фокусировать усилия на снижении затрат и повышении показателей операционной эффективности.
- Применение знаний и опыта для повышения эффективности бизнеса.** Ориентация на мировой опыт и внедрение лучших практических инициатив на производстве с целью оптимизации и повышения эффективности бизнеса. Максимизация стоимости бизнеса за счет реализации портфеля перспективных инвестиционных проектов на основе знаний и опыта высококвалифицированного персонала.

ПРИНЦИПЫ ЛИДЕРСТВА ХОЛДИНГА «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

- Применение инновационных технологий.
- Увеличение доли продукции с высокой добавленной стоимостью, востребованной рынком.
- Долгосрочное партнерство в соответствии с международными стандартами.
- Ответственность за стабильное социально-экономическое развитие регионов присутствия Холдинга.

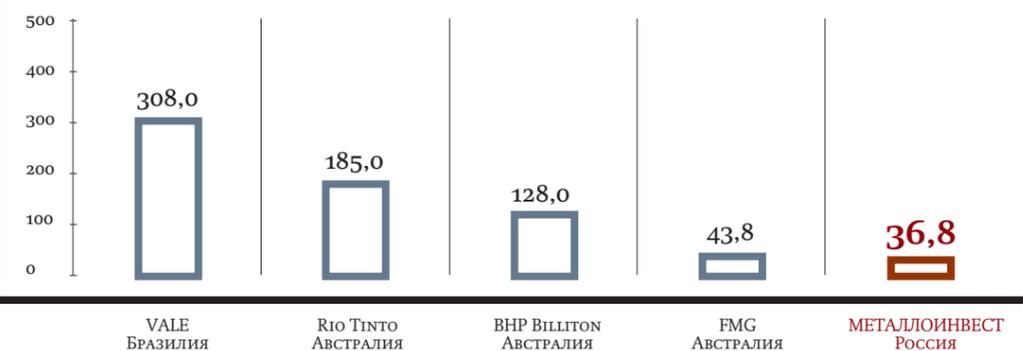
II. Описание бизнеса

Позиции МЕТАЛЛОИНВЕСТА на мировом рынке

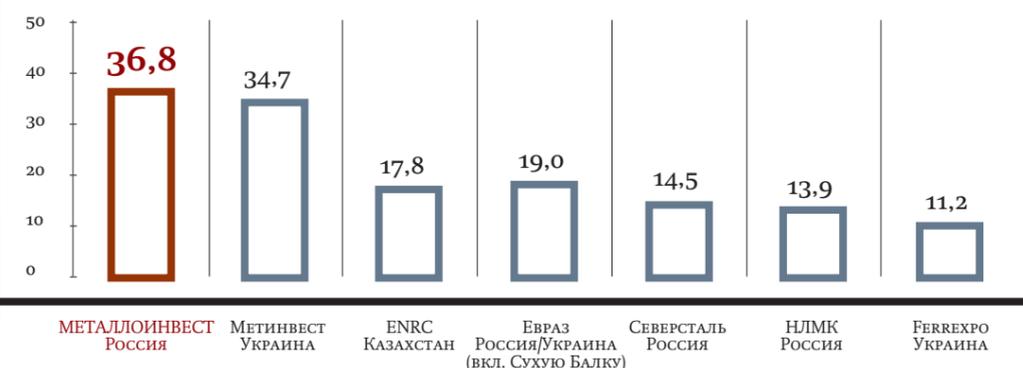
ЖЕЛЕЗОРУДНАЯ ПРОДУКЦИЯ

МЕТАЛЛОИНВЕСТ является крупнейшим производителем железорудного сырья в Европе и СНГ и входит в десятку лидирующих производителей в мире. В 2010 году МЕТАЛЛОИНВЕСТ произвел 36,8 млн тонн товарной железной руды, что позволило Холдингу занять 5-е место на мировом рынке. При этом Холдинг располагает вторыми по объему разведанными и подтвержденными запасами железной руды в мире, которые способны обеспечить добычу на текущем уровне на протяжении 160 лет.

Объем производства товарной железной руды основными самостоятельными мировыми производителями железорудного сырья в 2010 году (млн тонн)



Объем производства товарной железной руды основными производителями железорудного сырья в странах СНГ в 2010 году (млн тонн)



Примечание: Общий объем производства концентрата и руды, в том числе для дальнейшего передела в окатыши.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ занимает около 40% мирового рынка горячебрикетированного железа. Входящий в состав Холдинга Лебединский ГОК является единственным в России производителем горячебрикетированного железа. В 2010 году объем производства металлизованных брикетов на Лебединском ГОКе составил 2,27 тыс. тонн. В 2008 году были начаты проектные работы по созданию третьего цеха по производству горячебрикетированного железа. Также МЕТАЛЛОИНВЕСТ изучает возможности производства горячебрикетированного железа на Михайловском горно-обогатительном комбинате. Основными потребителями горячебрикетированного железа МЕТАЛЛОИНВЕСТА, помимо российских компаний являются металлурги Китая, Нидерландов, Таиланда, Украины и Италии.

СТАЛЬНАЯ ПРОДУКЦИЯ

МЕТАЛЛОИНВЕСТ входит в пятерку крупнейших производителей стальной продукции в России, занимая лидирующие позиции на нишевых рынках.

Предприятия металлургического дивизиона Холдинга — высокотехнологичные производственные комплексы, выпускающие продукцию, соответствующую требованиям российских и зарубежных стандартов.

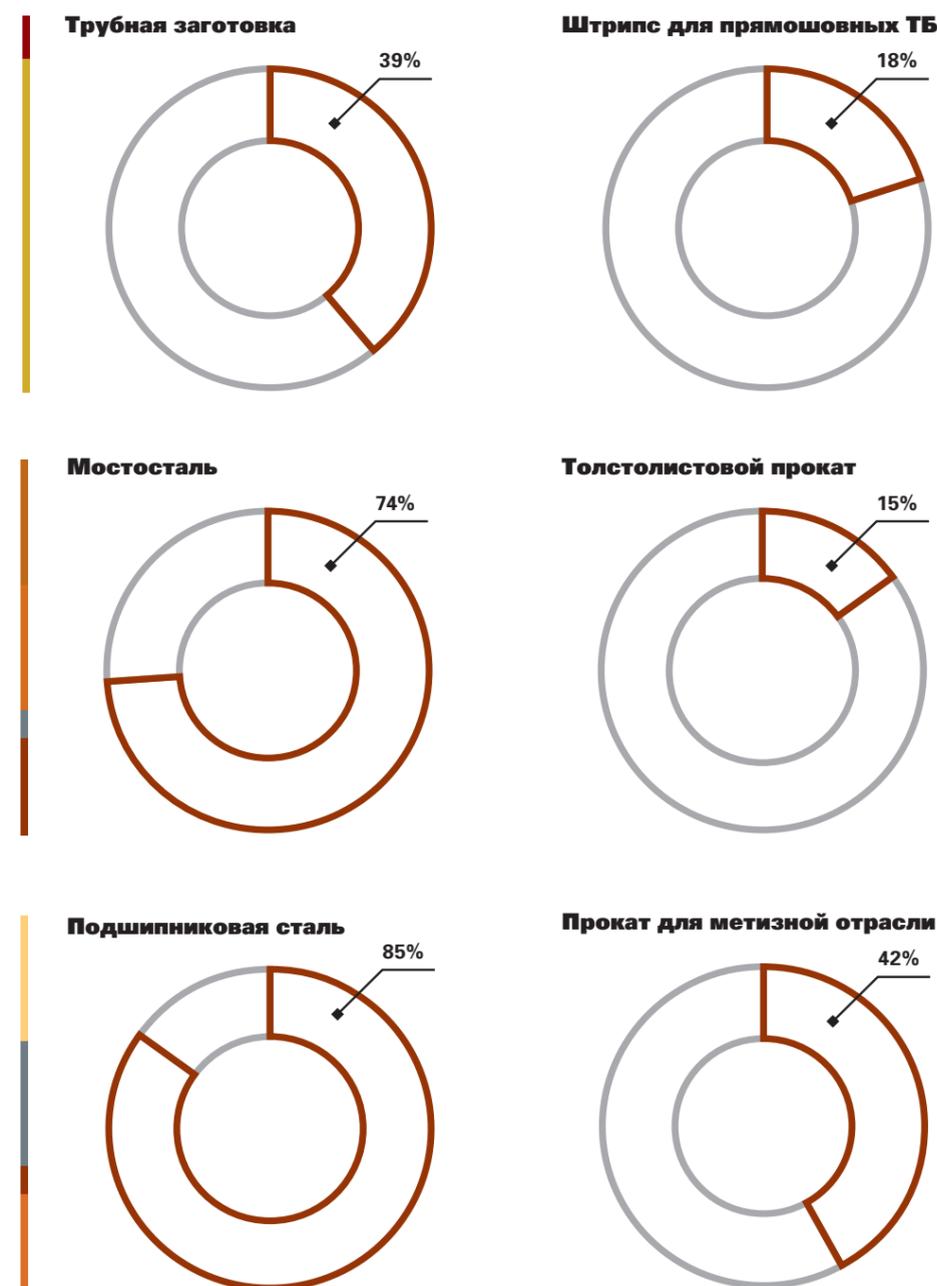
Оскольский электрометаллургический комбинат — одно из самых современных и высокорентабельных металлургических предприятий России. Комбинат работает по технологии прямого восстановления железа. Использование этой технологии в комплексе с электродуговой плавкой позволяет получать металл высочайшего качества, что обеспечивает металлопродукции комбината уникальные потребительские свойства и устойчивый спрос на рынке.

Комбинат «Уральская Сталь» выпускает более ста марок углеродистой легированной и низколегированной стали, занимая лидирующие позиции по производству штрипса, трубных заготовок и мостостали на российском рынке.

Namriyah Steel FZC — завод по производству арматуры в ОАЭ, строительство которого завершилось в 2010 году. Доля МЕТАЛЛОИНВЕСТА в Namriyah Steel FZC составляет 80%. Проектная мощность завода достигает 1 млн тонн продукции в год. Это один из крупнейших зарубежных проектов российской металлургии, основная цель которого — вывод продукции Холдинга на рынки строительной арматуры стран Ближнего Востока.

Потребителями металлургической продукции Холдинга на внутреннем рынке являются крупнейшие российские предприятия машиностроительного комплекса, судостроения и мостостроения, производители трубной продукции, предприятия подшипниковой и метизной отраслей. Металлопродукция Холдинга пользуется большим спросом в странах СНГ и дальнего зарубежья.

ДОЛЯ ХОЛДИНГА МЕТАЛЛОИНВЕСТ НА НИШЕВЫХ РЫНКАХ В 2010 ГОДУ В РОССИИ*



* Без учета внутригрупповых поставок.

Горнорудный дивизион

Операционные результаты

В 2010 году Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» увеличил выпуск основной продукции в соответствии с намеченным планом.

Предприятия горнорудного дивизиона в 2010 году увеличили добычу железной руды на 16% в сравнении с 2009 годом — до 91,6 млн тонн. Производство концентрата увеличилось на 18% — до 35,1 млн тонн, окатышей — на 15%, до 18,8 млн тонн. Производство горячебрикетированного железа выросло на 5% до 2,271 млн тонн.

Показатель, млн тонн	2006 (факт)	2007 (факт)	2008 (факт)	2009 (факт)	2010 (факт)
Добыча руды	99,5	100,2	92,5	79,0	91,5
Производство концентрата	38,1	38,3	35,5	29,9	35,1
Производство окатышей	19,7	18,8	16,5	16,0	18,8
Производство горячебрикетированного железа (Лебединский ГОК)	1,0	1,2	2,1	2,2	2,3

Инвестиционные проекты

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ, ЗАВЕРШЕННЫЕ В 2010 ГОДУ

В 2010 году были продолжены работы по развитию инфраструктуры действующего производства. Так, на Лебединском ГОКе был завершен первый этап проекта «Реконструкция системы внешнего энергоснабжения», предусматривающий строительство ГПП-7 и сопутствующих объектов. Реализация данного этапа позволила обеспечить создание резервов энергопотенциала для развития объектов производства, повысить энергоустойчивость и надежность работы энергосистемы предприятия, снизить затраты на услуги по передаче электроэнергии.

В рамках проводимых мероприятий по восполнению выбывающих мощностей в июле 2010 года на обогатительной фабрике Лебединского ГОКа была введена в эксплуатацию новая мельница увеличенного объема ММС 9350x3100. Оборудование инновационной конструкции было разработано специально для нужд комбината. Также в рамках реализации проекта по реконструкции обогатительных мощностей Лебединского ГОКа в эксплуатацию были введены две дробилки Nordberg HP 100 (Metso Minerals). В общей сложности планируется полностью переоснастить и повысить производительность десяти технологических полусекций обогатительной фабрики.

Научно-исследовательские работы, проведенные в течение прошедшего года, позволили достигнуть очередного рубежа в разработке технологии производства железорудного сырья из немагнитных руд на Михайловском ГОКе. В декабре 2010 года было завершено создание технологического регламента по производству гематитового концентрата из хвостов мокрой магнитной сепарации, что позволяет приступить к реализации проекта по производству гематитового концентрата в самой ближайшей перспективе.

Были продолжены работы по реконструкции горнотранспортной схемы карьера Михайловского ГОКа, которая позволяет начать вскрытие новых рудных участков и переход на внешнее отвалообразование. В рамках данной работы в прошедшем году предприятие закупило три тяговых агрегата НР-1, два буровых станка СБШ 250-МНА, шесть автомобилей БелАЗ-75131 грузоподъемностью 140 тонн. Помимо этого в карьере были проложены более 25 км новых железнодорожных путей, смонтированы 66 стрелочных переводов, завершены работы по возведению станций Усредсклад, Траншейная, Северная и соединительных путей.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ, ЗАВЕРШАЕМЫЕ И РЕАЛИЗУЕМЫЕ В 2011 ГОДУ

Одним из наиболее значимых инвестиционных проектов, завершаемых в 2011 году, является окончание реконструкции участка сушки концентрата, которая позволит увеличить мощность на 915 тыс. тонн/год. Смета проекта составляет 1,1 млн руб. Реализация проекта позволит обеспечить сбыт и транспортировку железорудного концентрата на направлениях, характеризующихся низкими температурами.

Планы на 2011 год включают продолжение работ по оптимизации горнотранспортной схемы карьера Михайловского ГОКа путем проведения горно-капитальных работ и дальнейшего расширения парка оборудования горнотранспортного комплекса. В течение года планируется выполнить значительный объем работ по строительству станций Восточная и Веретенино, перегону Медовая — Усредсклад. Всего запланировано проложить 19 км новых путей, построить 37 стрелочных переводов.

Другим значимым инвестиционным проектом является продолжение строительства объектов технологического комплекса обжиговой машины №3 на Михайловском ГОКе. После ввода комплекса в эксплуатацию мощность комбината по производству окатышей возрастет в полтора раза — новая фабрика будет выпускать 5 млн тонн высококачественных железорудных окатышей в год. Проект рассчитан на удовлетворение растущего спроса в высококачественном железорудном сырье со стороны российских потребителей. Общая сумма инвестиций в проект оценивается в 13 млрд руб. Новые производственные мощности на Михайловском ГОКе планируется ввести в эксплуатацию в первом полугодии 2013 года.

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПРОЕКТЫ**ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ**

Модернизация цеха №2 по производству горячебрикетированного железа — модернизация цеха за счет замены охлаждающих конвейеров, установки нового брикет-пресса и реконструкции прочего оборудования с увеличением производственной мощности до 1,65 млн тонн в год.

Результаты: увеличение годового производства горячебрикетированного железа до 2,65 млн тонн в год.

Строительство цеха №3 по производству горячебрикетированного железа — сооружение комплекса оборудования по металлзации железорудного сырья и его брикетированию производительностью 1,8 млн тонн горячебрикетированного железа в год.

Результаты: увеличение годового производства горячебрикетированного железа на 1,8 млн тонн.

Строительство секции обогащения №22 годовой производительностью 10 млн тонн концентрата в год с целью сохранения текущих и выхода на новые перспективные рынки сбыта концентрата при увеличении производства горячебрикетированного железа.

Результаты: увеличение годового производства концентрата на 10 млн тонн.

Строительство обжиговой машины №5 годовой производительностью 6,0 млн тонн окатышей для увеличения производства товарных окатышей, а также с целью обеспечения сырьем производства горячебрикетированного железа.

Результаты: увеличение годового производства окатышей на 6,0 млн тонн.

МИХАЙЛОВСКИЙ ГОРНО-ОБОГАТИТЕЛЬНЫЙ КОМБИНАТ

Строительство комплекса по производству гематитового концентрата из хвостов мокрой магнитной сепарации (ММС) годовой производительностью 3,5 млн тонн. Утилизация отходов, складированных в настоящее время в хвостохранилище.

Результаты: увеличение годового производства концентрата на 3,5 млн тонн.

Производство гематитового концентрата из окисленных кварцитов производительностью до 10 млн тонн в год.

Результаты: значительное снижение себестоимости продукции и, как следствие, повышение рентабельности продаж.



Строительство цеха по производству горячебрикетированного железа — строительство комплекса оборудования по металлзации железорудного сырья и его брикетированию.

Результаты: создание производства горячебрикетированного железа на Михайловском ГОКе, диверсификация товарной продукции и увеличение прибыли предприятия.

Металлургический дивизион**Операционные результаты**

В 2010 году металлургический дивизион Холдинга в целом сохранил уровень производства 2009 года. Выпуск металлургических окатышей остался на уровне 2,43 млн тонн. Выплавка чугуна и стали составила 2,61 млн и 6,1 млн тонн соответственно. Производство готового проката составило 5,61 млн тонн.

Показатель, млн тонн	2006 (факт)	2007 (факт)	2008 (факт)	2009 (факт)	2010 (факт)
Производство металлургических окатышей	2,25	2,24	2,40	2,44	2,43
Производство чугуна	2,49	2,80	2,75	2,79	2,62
Выплавка стали	6,28	6,43	6,36	6,49	6,10
Производство готового проката	5,24	5,49	5,54	5,67	5,61

Инвестиционные проекты**ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ, ЗАВЕРШЕННЫЕ В 2010 ГОДУ**

В цехе окомкования и металлзации Оскольского электрометаллургического комбината в сентябре 2010 года была завершена модернизация установки металлзации №1. Это позволило увеличить производительность установки с 63 до 104 тонн/час и поднять производство металлургических окатышей на 0,3 млн тонн в год. На реализацию проекта было потрачено 2,3 млрд руб. (с НДС).

Осенью 2010 года на ОЭМК было завершено строительство нового цеха отделки проката, в котором было установлено три поточных линии для отделки проката в объеме 300 тыс. тонн в год. Таким образом, комбинат смог расширить сортамент производимой продукции за счет производства качественного проката сложных марок. Суммарные затраты на реализацию проекта составили 5,2 млрд руб. (с НДС).

В прошедшем году в ОАО «Уральская Сталь» был завершен ряд мероприятий, направленных на улучшение учета потребляемых ресурсов и внутреннего перемещения товарно-материальных ценностей. В декабре 2010 года были подведены итоги масштабной программы по модернизации весового хозяйства предприятия, которая позволила оптимизировать логистические процессы комбината и повысить уровень управления товарно-материальными потоками. Кроме того, были завершены работы по реконструкции систем коммерческого учета потребления природного газа и электроэнергии.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ, ЗАВЕРШАЕМЫЕ И РЕАЛИЗУЕМЫЕ В 2011 ГОДУ

Одним из направлений развития ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат» является осуществление комплексной программы по увеличению выпуска стали до 3,85 млн тонн в год. В рамках данного проекта в 2011 году будут продолжены работы по строительству объектов контура водоснабжения №2 электросталеплавильного цеха и 1-го модуля системы газоочистки.

Для увеличения производственных мощностей ОЭМК по выплавке стали на предприятии планируется установка дополнительного трансформатора мощностью 320 МВА главной понизительной подстанции, что позволит обеспечить стабильность и надежность работы электродуговых печей ЭСПЦ предприятий. В ходе реализации данного мероприятия планируется освоить 481 млн руб.

На 2011 год запланирован ввод в эксплуатацию методических печей №1 и 2 в ЛПЦ-1 ОАО «Уральская Сталь», суммарный бюджет на реконструкцию которых составляет 1,12 млрд руб. По итогам реконструкции планируется обеспечить повышение производительности основной линии стана-2800, повысить качества товарной продукции и уменьшить потребление природного газа.

Планы на 2011 год также включают завершение проекта по строительству новой воздухо-разделительной установки мощностью 30,0 тыс. м³/час и реконструкции сопутствующей инфраструктуры на «Уральской Стали». Проект направлен на обеспечение потребностей цехов предприятия в кислороде и продуктах разделения воздуха.

Продолжатся работы по строительству установки вакуумирования стали ковшевого типа в электросталеплавильном цехе «Уральской Стали», контракт на закупку оборудования для которой был заключен в 2010 году с компанией Siemens VAI. Окончание реализации проекта запланировано на 2012 год. Установка позволит повысить качественные характеристики выпускаемой продукции и укрепить позиции предприятия на рынках толстолистового проката и литой круглой заготовки.

В течение года также планируется проведение ряда работ по реконструкции коксовой батареи №6 и сопутствующей реконструкции коксохимического производства. Введение объекта в эксплуатацию, запланированное на III квартал 2013 года, позволит предприятию обеспечить стабильность производственных процессов и снизить затраты как за счет повышения качества собственного кокса, так и за счет снижения объемов закупки сырья у сторонних компаний.



ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ПРОЕКТЫ

ОСКОЛЬСКИЙ ЭЛЕКТРОМЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ КОМБИНАТ

Модернизация установок металлизации №2–4 с заменой труб реформеров и увеличением производства металлизированной продукции.

Результаты: увеличение годового производства металлизированных окатышей на 1,0 млн тонн.

Строительство мелкосортного стана-150 для производства арматуры и высококачественного прутка для машиностроения и кордового производства.

Результаты: увеличение годового производства высококачественного стального проката на 0,8 млн тонн.

Строительство обжиговой машины №2 и установки металлизации №5 проектной мощностью свыше 1,7 млн тонн металлизированных окатышей в год.

Результаты: увеличение объема производства металлизированной продукции для реализации на рынке и обеспечения сырьем ЭСПЦ-2.

Строительство ЭСПЦ №2 и ЛПЦ проектной мощностью ЭСПЦ-2 до 3,0 млн тонн листового проката в год.

Результаты: производство стали для автомобилестроения, мостостроения, судостроения, стали для изготовления сварных труб.

«УРАЛЬСКАЯ СТАЛЬ»

Реконструкция термического отделения ЛПЦ-1 с реконструкцией РТП-1*, РТП-3* и демонтажем РТП-4*.

Результаты: увеличение производства высококачественного листового проката на 270 тыс. тонн в год и расширение портфеля заказов.

Увеличение выпуска товарного чугуна за счет модернизации существующих разливочных мощностей доменного производства.

Результаты: увеличение производства товарного чугуна на 1,0 млн тонн в год.

Вспомогательные предприятия

Грузовые перевозки

ООО «Металлоинвесттранс», транспортная компания Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», осуществляет железнодорожные перевозки продукции предприятий Холдинга и сторонних организаций, в число которых входят металлургические комбинаты, угольные разрезы и щебеночные карьеры.

Собственный вагонный парк ООО «Металлоинвесттранс» составляет 8266 единиц подвижного состава, в том числе:

- полувагоны — 7861 ед.;
- цементовозы — 231 ед.;
- окатышевозы — 112 ед.;
- цистерны — 61 ед.;
- платформа — 1 ед.

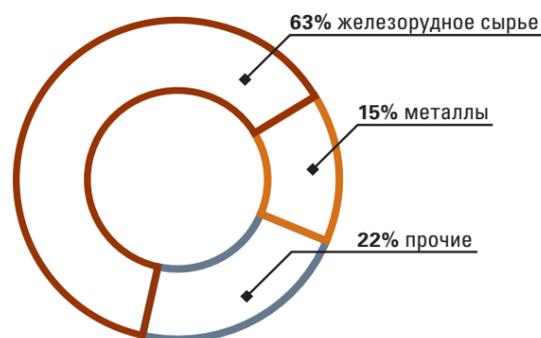
По состоянию на 01.01.2011 в распоряжении компании находится около 1,4% общего парка вагонов частных операторов России.

Количество полувагонов в собственности основных крупнейших российских компаний:

- Первая Грузовая Компания — 244 тыс. ед.;
- Нефтетранссервис — 40 тыс. ед.;
- Новая Перевозочная Компания — 40 тыс. ед.;
- Независимая транспортная компания — 24 тыс. ед.

Общий объем перевозок в 2010 году составил 43,5 млн тонн, что выше объема перевозок за 2009 год на 3,8 млн тонн. 84% от общего объема перевозок приходится на продукцию предприятий Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ».

Структура объема перевозок в 2010 году по видам груза



Динамика общего объема перевозок «Металлоинвесттранса» по принадлежности подвижного состава в 2007–2010 годах

Показатель, млн т	2007	2008	2009	2010
Объем перевезенной продукции, всего	44,7	43,9	39,7	43,5
в том числе:				
вагоны парка ОАО «РЖД»	22,9	20,2	17,4	11,3
вагоны прочих собственников	6,9	6,8	6,7	15,5
вагоны «Металлоинвесттранса»	14,9	16,9	15,7	16,8

Вторичная переработка металла

В структуру Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» входит Уральская металлломная компания (ООО «УралМетКом» УМК), осуществляющая сбор, закупку, переработку и поставку лома черных металлов. В 2010 году доля ООО «УралМетКом» в структуре поставок металлолома на рынке РФ составила 13% (18,7% на рынке Центрального региона, 11,5% на рынке Уральского региона).

В 2010 году ООО «УралМетКом» переработало и направило на металлургические предприятия Холдинга 2,09 млн тонн металлошхты и лома черных металлов, включая 1,14 млн тонн продукции для Оскольского электрометаллургического комбината и 0,95 млн тонн для ОАО «Уральская Сталь». Кроме того, собственными ломозаготовительными предприятиями Уральской металлломной компании было дополнительно переработано и отгружено 379 тыс. тонн лома черных металлов.

Заготовительные площадки УМК оснащены передовым ломоперерабатывающим оборудованием всемирно известных производителей, таких как Metso Lindemann GmbH (корпорация Metso Minerals), Atlas-Terex GmbH (корпорация TEREX).

Лизинг

ЗАО «Металлинвестлизинг» — универсальная лизинговая компания, предоставляющая услуги лизинга технологического оборудования, спецтехники, транспортных средств, железнодорожных вагонов предприятиям горнодобывающей, металлургической, машиностроительной промышленности и ряда смежных отраслей.

Основными партнерами «Металлинвестлизинга» являются крупнейшие российские горнодобывающие и металлургические комбинаты, транспортные компании, ведущие западные и российские финансовые институты и инвестиционные компании. Динамичное развитие «Металлинвестлизинга» способствует активному развитию филиальной сети в регионах присутствия Холдинга.

В 2010 году было передано в лизинг оборудование общей стоимостью 1,6 млрд руб. (без учета НДС). Общая стоимость оборудования, находящегося в лизинге, по состоянию на 31 декабря 2010 года составляет 11,1 млрд руб. (без учета НДС).

III.

Корпоративное управление

Принципы корпоративного управления

Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» стремится к совершенствованию системы корпоративного управления в соответствии с мировой практикой и действующими стандартами. Наличие эффективной и прозрачной структуры корпоративного управления способствует установлению открытых и доверительных отношений с потребителями, поставщиками, финансовыми институтами, органами государственной власти.

Оперативное управление деятельностью Холдинга осуществляет Общество с ограниченной ответственностью Управляющая компания «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (сокращенное наименование — ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»).

Высшим органом управления, осуществляющим стратегическое руководство деятельностью Холдинга, является Совет директоров ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». Совет директоров принимает решения по следующим ключевым направлениям:

- Определение основных направлений деятельности.
- Принятие решений о реализации инвестиционных проектов.
- Рекомендации по участию Холдинга в ассоциациях и других объединениях коммерческих организаций.
- Рекомендации по размеру вознаграждений, выплачиваемых аудиторю и ревизору Холдинга.
- Принятие решений об одобрении крупных сделок, связанных с приобретением, отчуждением или возможностью отчуждения имущества, стоимость которого составляет от 25 до 50% стоимости имущества Холдинга.
- Принятие решений об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, если сумма оплаты по сделке или стоимость имущества, являющегося предметом сделки, не превышает 2% стоимости имущества Холдинга.
- Принятие решений о создании комитетов Совета директоров Общества и утверждение внутренних документов, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов Совета директоров.

В 2010 году было утверждено Положение о Совете директоров ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» в новой редакции, а также Совет директоров утвердил новую редакцию Положения о Комитете Совета директоров по стратегии.

Совет директоров

Совет директоров ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» является высшим органом управления, осуществляющим стратегическое руководство деятельностью Холдинга. Совет директоров Холдинга состоит из 11 человек. С августа 2009 года в состав совета входят два независимых директора.



**Фархад
Мошири**



**Потапов
Эдуард
Леонидович**



**Митрофанов
Павел
Александрович**



**Варичев
Андрей
Владимирович**



**Шувалов
Сергей
Яковлевич**



**Просьяник
Андрей
Анатолевич**



**Крылов
Николай
Борисович**



**Исламов
Улугбек
Уткурович**



**Надеев
Юрий
Анатолевич**



**Мусатов
Андрей
Игоревич**



**Аладышев
Кирилл
Юрьевич**

Комитеты Совета директоров

Для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов и подготовки рекомендаций при Совете директоров функционируют Комитет по стратегии и Комитет по финансам, бюджетированию и аудиту.

Комитеты состоят из членов Совета директоров ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». Комитет по финансам, бюджетированию и аудиту возглавляется независимым директором.

Комитет Совета директоров по финансам, бюджетированию и аудиту

- Аладышев Кирилл Юрьевич — председатель Комитета, независимый директор
- Митрофанов Павел Александрович
- Потапов Эдуард Леонидович

Комитет Совета директоров по стратегии

- Митрофанов Павел Александрович — председатель Комитета
- Исламов Улугбек Уткурович
- Мусатов Андрей Игоревич
- Потапов Эдуард Леонидович
- Присяник Андрей Анатольевич

Дополнительная информация по системе корпоративного управления Холдинга доступна на веб-сайте компании: www.metinvest.com.

Внутренний контроль и аудит

Система внутреннего контроля финансово-хозяйственной деятельности Группы включает:

- выявление и оценку рисков как на уровне Группы в целом, так и на уровне бизнес-единиц, направлений деятельности, процессов — ответственность директоров и функциональных руководителей предприятий Группы;
- внедрение и совершенствование процедур внутреннего контроля, направленных на управление — ответственность директоров и функциональных руководителей предприятий Группы;
- независимую оценку эффективности процедур внутреннего контроля и разработку на ее основе рекомендаций по совершенствованию системы внутреннего контроля — ответственность системы внутреннего аудита Группы.

Система внутреннего аудита Группы состоит из:

- Комитета по финансам, бюджетированию и аудиту Совета директоров ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее — Комитет по аудиту Совета директоров), возглавляемого независимым директором;
- департамента внутреннего аудита ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»;
- служб внутреннего аудита управляемых обществ.

Для обеспечения независимости и объективности внутреннего аудита:

- департамент внутреннего аудита функционально подчиняется Комитету по аудиту Совета директоров, а административно — Генеральному директору ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»;
- службы внутреннего аудита управляемых обществ функционально подчиняются директору департамента внутреннего аудита управляющей компании, а административно — управляющим директорам управляемых обществ.

Цели, задачи, ответственность и принцип независимости внутреннего аудита определены Положением о внутреннем аудите в Группе. Основной задачей системы внутреннего аудита является проведение независимой оценки процессов контроля, управления рисками и корпоративного управления в Группе.

Оценка указанных процессов проводится с точки зрения обеспечения:

- адекватности отражения финансово-хозяйственной деятельности Группы в управленческой и внешней финансовой отчетности;
- эффективности финансово-хозяйственной деятельности Группы;
- сохранности активов Группы от неправомерных действий как сотрудников Группы, так и третьих лиц;
- соответствия деятельности Группы внутренним регламентирующим документам, законодательству и договорным обязательствам.

Ежегодно на рассмотрение Комитета по аудиту Совета директоров выносятся годовой план внутреннего аудита и необходимые для его исполнения бюджеты и численность системы внутреннего аудита Группы. Годовой план формируется на основе проводимой оценки существующих рисков экономических потерь. По результатам оценки система внутреннего аудита разрабатывает рекомендации по совершенствованию указанных процессов и проводит мониторинг их исполнения.

Также, используя накопленные знания и опыт, система внутреннего аудита Группы консультирует предприятия и структурные подразделения Группы.

Факторы риска

Основные факторы риска, оказывающие влияние на деятельность Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», связаны с изменениями в отраслях черной металлургии и горнодобывающей отрасли.

Ниже приведены наиболее значимые возможные изменения в отраслях, в которых оперируют основные предприятия, входящие в структуру Холдинга, а также предполагаемые действия Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» в таких случаях.

ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

Цикличность спроса мирового рынка на продукцию

Отрасли, к которым относятся основные потребители продукции Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», такие как предприятия черной металлургии, автомобилестроение, машиностроение и строительство, по своей природе развиваются циклично, что вызывает колебания спроса на металлопродукцию. Чтобы снизить эти риски, большая часть контрактов МЕТАЛЛОИНВЕСТа заключается с лидирующими предприятиями российской и мировой промышленности, имеющими проверенную и стабильную историю. Вместе с тем поставки продукции достаточно широко диверсифицированы как по отраслям, так и по регионам с целью исключения зависимости от одного потребителя или группы потребителей.

Зависимость от мировых цен на сырье и производимую продукцию

Зависимость Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» от цен на сырье значительно меньше, чем у большинства компаний отрасли, из-за наличия собственной сырьевой базы и вертикальной интегрированности предприятий Холдинга.

Высокая степень конкуренции на российском и мировом рынках

Продукция Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» высоко конкурентоспособна как на внутреннем, так и на внешнем рынках и пользуется стабильным спросом со стороны покупателей. Среди конкурентных преимуществ можно выделить следующие: наличие сырьевой базы; высокое качество продукции, соответствующее уровню международных стандартов; широкий сортамент выпускаемой продукции; наличие нишевых видов продукции; широкая география поставок.

Рост транспортных тарифов

Наличие в Холдинге «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» транспортно-логистической организации с собственным подвижным составом позволяет снизить негативное воздействие роста затрат на перевозку сырья и товарной продукции.

ПРАВОВЫЕ РИСКИ

Деятельность Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» подвержена стандартным правовым рискам, таким как:

- изменения правил валютного регулирования;
- изменения налогового законодательства;
- изменения антимонопольного законодательства, правил таможенного контроля, режимов тарифного и нетарифного регулирования;
- изменения требований по лицензированию основной деятельности;
- изменения требований законодательства о промышленной безопасности;
- изменения требований законодательства об охране труда;
- изменения требований экологического законодательства;
- изменения судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Холдинга.

Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» постоянно отслеживает изменения действующего законодательства и судебной практики, осуществляя мониторинг правовых рисков и принимая необходимые меры.

Изменение условий доступа на внутренний рынок

В Российской Федерации действуют ограничения (пошлины, квотирование и лицензирование) в отношении импорта некоторых видов стального проката и изделий из стали, введенные правительством для защиты российских производителей от недобросовестной конкуренции со стороны иностранных компаний.

Полная или частичная либерализация импорта (например, при вступлении России во ВТО) может привести к некоторому усилению конкуренции и снижению поставок этих видов стальной продукции на внутренний рынок со стороны российских производителей.

Подобные риски практически не влияют на деятельность Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», так как:

- основная номенклатура импорта, аналогичная продукции предприятий Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», в настоящее время не ограничена какими-либо торговыми барьерами, отмена или ослабление которых могли бы обеспечить дополнительные конкурентные преимущества импорту;
- предприятия Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» свободно конкурируют на российском рынке с другими его участниками, исторически занимая устойчивые позиции как в основных, так и в нишевых сегментах;
- Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» успешно минимизирует подобные риски путем развития взаимовыгодного сотрудничества с традиционными и «ключевыми» потребителями, а также путем проведения последовательной политики по расширению и диверсификации клиентской базы на внутреннем и экспортных рынках.

Торговые барьеры при экспорте продукции

Значительная доля продукции Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» поставляется на экспорт. Среди традиционных внешних рынков сбыта — страны Европы, Юго-Восточной Азии, Ближнего Востока, Северной Америки. В 2010 году продукция предприятий Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» экспортировалась более чем в 55 стран мира.

Холдинг последовательно проводит сбалансированную политику повышения эффективности внешних продаж путем увеличения своего присутствия на наиболее перспективных рынках, расширения географии экспорта при одновременном развитии исторически сложившихся партнерских отношений с зарубежными компаниями-потребителями. В рамках этой деятельности осуществляется непрерывный мониторинг изменения законодательства и торговых режимов на внешних рынках в отношении экспортируемой продукции предприятий Холдинга.

В настоящее время поставки железорудной и металлизированной продукции Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» на внешние рынки не подпадают под какие-либо торговые ограничения, что обеспечивает Холдингу прочные позиции с учетом высокого мирового спроса на металлургическое сырье.

К стальной продукции Холдинга в основном также не применяются меры торговой защиты в традиционных странах и регионах экспорта. Исключением является рынок ЕС, поставки на который для нескольких видов сортового и листового проката российского производства ограничены отраслевыми квотами в рамках межгосударственного Соглашения о поставках некоторых видов металлопродукции. Российские металлургические предприятия Холдинга — Оскольский электрометаллургический комбинат и «Уральская Сталь» — исторически активно участвуют в реализации условий данного соглашения, что обеспечивает достаточные годовые экспортные лимиты для поставок квотируемой стальной продукции в ЕС.

Соблюдение национальных законодательств в странах экспорта

Характерной тенденцией последнего времени стала разработка, принятие и реализация некоторыми странами мира национальных законодательств по контролю за производством, реализацией и оборотом химических веществ, смесей и изделий. Указанные законодательства, как правило, предполагают обязательное выполнение установленных процедур участниками рынка под угрозой невозможности дальнейших поставок.

Показательным примером является практика реализации в ЕС положений Регламента №1907/2006 (REACH), в которой Холдинг участвует с 2007 года. В ноябре 2010 года успешно завершён этап обязательной регистрации продукции Холдинга в системе REACH после подготовки и подачи соответствующих досье в Европейское Химическое агентство (Финляндия).

Соответствие требованиям налогового, антимонопольного, природоохранного законодательства. Лицензирование

Предприятия, входящие в Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», в своей деятельности соблюдают действующее законодательство Российской Федерации, являются ответственными природопользователями и налогоплательщиками.

На предприятиях Холдинга эффективно функционируют системы менеджмента качества, экологического менеджмента и охраны труда, соответствие которых передовым

современным национальным и международным стандартам регулярно подтверждается авторитетными независимыми аудиторскими компаниями.

Как несущественные рассматриваются риски, связанные с текущими судебными процессами, с отсутствием возможности продлить лицензии на ведение определенного вида деятельности, либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы), с возможной ответственностью Холдинга по долгам третьих лиц (в том числе, дочерних обществ), с возможностью потери крупных потребителей, доля которых составляет не менее 10% общей выручки от продаж продукции.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

В рамках Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» управление финансовыми рисками выполняется в отношении рыночных рисков (включая валютные риски и риски изменения процентных ставок), кредитных рисков и рисков ликвидности. Ключевыми целями управления финансовыми рисками являются минимизация финансовых рисков при достижении стратегических целей Холдинга, а также соблюдение установленных Холдингом лимитов по финансовым рискам. В силу неопределенности, присущей финансовым рынкам, управление рисками в целом направлено также на минимизацию потенциальных отрицательных последствий для финансовых результатов и финансового положения Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». Функции по управлению финансовыми рисками выполняются финансовым департаментом Холдинга, осуществляющим идентификацию, оценку и контроль рисков в тесной кооперации с предприятиями Холдинга.

Валютные риски

Деятельность Холдинга на международных рынках сопряжена с валютными рисками, выраженными в основном рисками изменений курсов доллара США (USD) и единой европейской валюты (EUR). Валютные риски выражаются в признании финансовых результатов от переоценки монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, и зарубежных инвестиций.

Ввиду того что заметную долю рынка сбыта Холдинга занимают экспортные поставки, при формировании долговой нагрузки менеджмент компании в первую очередь руководствуется текущей структурой выручки и ожидаемой структурой в будущем. Размер валютных обязательств Холдинга определяется с учетом планируемой выручки в иностранной валюте, что позволяет покрывать валютные обязательства поступлениями денежных средств в соответствующей иностранной валюте, тем самым обеспечивая «природное» хеджирование валютных рисков.

Риски изменения процентных ставок

Риски изменения процентных ставок связаны с изменениями условий финансирования на рынках заемного капитала. В рамках процедур по управлению рисками изменения процентных ставок финансовый департамент Холдинга осуществляет мониторинг текущих рыночных значений процентных ставок, а также анализ финансовых позиций ком-

пани, зависящих от процентных ставок. Данные процедуры выполняются с учетом возможностей по привлечению рефинансирования, изменению условий текущего кредитования и альтернативному финансированию, что позволяет определить оптимальное соотношение кредитных ресурсов с фиксированной и переменной процентной ставкой.

Кредитные риски

Кредитные риски компании возникают в результате коммерческой деятельности по продаже продукции с последующей оплатой, а также в результате других операций, создающих финансовые активы в виде дебиторской задолженности, денежных средств и банковских депозитов, выданных займов и предоставленных финансовых гарантий. Холдинг проводит оценку кредитоспособности покупателей своей продукции с учетом их текущего финансового положения, истории взаимоотношений и других факторов. Анализ кредитоспособности покупателей проводится на стадии осуществления коммерческой проработки сделки с участием представителей коммерческой (проведение тендеров), финансовой (отдел мониторинга цен), юридической, инвестиционной служб и подразделений до заключения договоров и определения условий оплаты. Финансовый департамент вместе с коммерческим департаментом осуществляет регулярный анализ временной структуры дебиторской задолженности для своевременного принятия мер по минимизации и недопущению просроченной дебиторской задолженности.

Риски ликвидности

Рисками ликвидности являются риски невыполнения в полном объеме финансовых обязательств Холдинга, включая операционные, инвестиционные, налоговые и прочие обязательства. Менеджмент Холдинга использует управленческую отчетность и прогнозы движения денежных средств для отслеживания и управления рисками ликвидности. Во избежание кассовых разрывов Холдингом заключены кредитные линии с банками на финансирование операционной и инвестиционной деятельности, которые позволяют компании в случае неполучения выручки в срок по не зависящим от нее обстоятельствам своевременно исполнять свои платежные обязательства перед третьими лицами.

СТРАНОВЫЕ И РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» ведет свою деятельность и зарегистрирован в качестве налогоплательщика на территории Российской Федерации и подвержен общему страновому риску, связанному с политической и экономической ситуацией в стране.

Страны с переходной экономикой, такие как Россия, подвержены более серьезным политическим, экономическим и правовым рискам, чем экономически более развитые страны. Основными рисками, связанными с Россией, являются:

- несовершенство российского законодательства и правоприменительной практики могут создать неопределенную среду для инвестиционной и деловой активности;
- российское налоговое законодательство не полностью проработано и подвержено частым изменениям;

- возможная экономическая нестабильность, в том числе значительное падение ВВП, высокая инфляция, нестабильность валютного курса.

Реформы, проводимые в Российской Федерации, нацеленные на модернизацию административной и экономической системы, способствуют улучшению экономической ситуации и социально-политической стабильности.

Регионы, в которых ведется основная деятельность Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», — Москва, Белгородская, Курская и Оренбургская области — характеризуются стабильной экономической и политической ситуацией. Вероятность возникновения чрезвычайных ситуаций, военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, природных катастроф в данных регионах отсутствует либо крайне незначительна.

Политическая нестабильность в регионах — потребителях конечной продукции

Смена политических режимов, восстания, революции и массовые акции протеста оказывают влияние на потребителей конечной продукции Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» в различных регионах мира, в том числе в Северной Африке и на Ближнем Востоке. Холдинг стремится поддерживать широко диверсифицированную сбытовую политику.

ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Производственные риски

Производственная деятельность Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» связана с возможностью возникновения опасных ситуаций на производстве, в частности аварий, пожаров, несчастных случаев.

Для снижения данных рисков на предприятиях внедрены регламенты по безопасности производства и охране труда, сотрудники предприятий проходят регулярное обучение по технике безопасности, а стандарты и системы управления безопасностью труда приведены в соответствие с российским законодательством и международными стандартами ISO. Также для снижения возможных последствий подобных рисков Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» активно применяет страхование работников и имущества.

Кадровые и социальные риски

Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» подвержен рискам, связанным с трудовыми и социальными отношениями. Для снижения данных рисков кадровые подразделения предприятий Холдинга осуществляют регулярный мониторинг рынка заработной платы, а также проводят мотивационные программы, нацеленные на повышение лояльности сотрудников. Социальные службы дочерних предприятий проводят активную социальную политику, нацеленную на улучшение уровня жизни сотрудников и пенсионеров предприятий, а также жителей региона в целом. Холдинг активно поддерживает образовательные учреждения, занимающиеся подготовкой высококвалифицированных специалистов для горно-металлургической отрасли.

Раскрытие информации

Целью информационной политики Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» является предоставление полной и объективной информации о деятельности предприятий Холдинга всем заинтересованным сторонам.

Принципы информационной политики Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

- последовательность — Холдинг постоянно и регулярно освещает свою деятельность;
- оперативность — информация о происходящих в Холдинге событиях готовится и доводится до целевых аудиторий в кратчайшие сроки, сохраняющие ее актуальность;
- объективность — распространяемая Холдингом официальная информация основывается на реальных фактах и показателях и не может искажаться личными оценками ее авторов;
- эффективность — информационные материалы должны быть подготовлены на высоком профессиональном уровне и легко восприниматься пользователем;
- доступность — выпускаемые Холдингом информационные материалы должны быть технически доступны для целевых аудиторий;
- управляемость — распространение корпоративной информации происходит централизованно;
- единство — Холдинг обеспечивает единство содержания раскрываемой информации;
- единовременность — Холдинг обеспечивает единовременное распространение информации всем заинтересованным в ее получении целевым аудиториям;
- полнота и достоверность — Холдинг предоставляет полный объем информации, не избегая распространения негативной информации;
- соблюдение конфиденциальности и контроль использования инсайдерской информации — Холдинг предпринимает необходимые усилия для надежной защиты и недопущения неправомерного использования такой информации.

Холдинг «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» в соответствии с российским законодательством обеспечивает своевременное и достоверное раскрытие информации о финансовой деятельности акционерных обществ, входящих в состав Холдинга. Обязательная отчетность публикуется в открытом доступе на корпоративном сайте и на новостных лентах российских информационных агентств Интерфакс и АК&М и сопровождается комментариями представителей Холдинга по запросам СМИ.

Деятельность предприятий Холдинга широко освещается в средствах массовой информации. Управление пресс-службы УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» оперативно отвечает на запросы СМИ и заинтересованных сторон, обеспечивая информационную открытость и прозрачность деятельности Холдинга. Всего в 2010 году в российских и зарубежных СМИ вышло более 3200 публикаций (статей, новостных заметок, теле- и радиосюжетов), посвященных МЕТАЛЛОИНВЕСТу.

Корпоративные издания Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» освещают все стороны деятельности Компании в Москве и регионах. Совокупный тираж газет «Курская Руда» (ОАО «Михайловский ГОК», г. Железногорск), «Рабочая трибуна» (ОАО «Лебединский ГОК», г. Губкин), «Металлург» (ОАО «Уральская Сталь», г. Новотроицк) и «Электросталь» (ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат», г. Старый Оскол) превышает 50 000 экземпляров в неделю. Корпоративная пресса пользуется большой популярностью среди работников комбината, членов их семей, пенсионеров и жителей регионов присутствия.

Корпоративный сайт www.metinvest.com служит наиболее полным и оперативным источником информации о Холдинге «МЕТАЛЛОИНВЕСТ». На сайте регулярно публикуются корпоративные, производственные и социальные новости предприятий, финансовые отчеты акционерных обществ, входящих в состав Холдинга. Сайт также содержит полную информацию о руководстве Холдинга, структуре активов, выпускаемой продукции и важнейших инициативах Холдинга в области устойчивого развития.



IV.

Социальная ответственность

Вопросы социально-трудовых отношений, охраны окружающей среды, участия в жизни местных сообществ традиционно являются зонами повышенного внимания руководства Компании и приоритетными сферами развития практики корпоративной социальной ответственности. В своих подходах Компания ориентируется на следующие принципы социально ответственной практики:

- выполнение требований законодательства территорий присутствия;
- стремление к улучшению достигнутого уровня результативности;
- соответствие международным стандартам и лучшим деловым практикам;
- формирование партнерских отношений с заинтересованными сторонами и обеспечение синергии ресурсов для решения актуальных производственно-экономических задач и проблем на территориях присутствия.

В 2010 году руководством управляющей компании принято решение о развитии системы корпоративной социальной ответственности на основе лучшей международной практики. В этих целях с конца 2010 года совместно с компаний Ernst & Young на основе международного стандарта ISO 26000:2010 организовано проведение диагностики системы управления вопросами корпоративной социальной ответственности на предприятиях и Холдинге в целом. По итогам оценки, компания планирует разработать единую стратегию в области корпоративной социальной ответственности с учетом позиции в области устойчивого развития.

Социальная политика

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ И ПОДХОДЫ

Социальная политика Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» распространяется на работников предприятий, членов их семей и жителей территорий присутствия и призвана сформировать благоприятные условия для решения производственных задач, снижения рисков в социально-трудовой сфере и развития эффективного взаимодействия с местным сообществом на принципах корпоративного гражданства.

В течение последних лет социальная политика реализуется по следующим основным направлениям:

- организация лечения и оздоровления работников и их детей, проведение профилактических мероприятий;
- развитие материально-технической и сервисной базы объектов социальной инфраструктуры;
- поддержка ветеранов и пенсионеров;
- организация спортивно-массовых и культурных мероприятий;
- социальные инвестиции и благотворительная деятельность в интересах местного сообщества.

В рамках данных направлений каждое из предприятий Холдинга разрабатывает собственные программы, руководствуясь общими принципами социальной ответственности и приоритетами социальной политики Холдинга, но с учетом специфики деятельности и нужд местных сообществ. Это обеспечивает большую эффективность социальных программ.

Приоритетными направлениями социальной политики является забота о здоровье работников, членов их семей и жителей территорий, поддержка семьи, материнства и детства. Это обусловлено решением задачи поддержания необходимого качества человеческого и трудового потенциала, задачами воспроизводства кадров, исполнением ранее взятых обязательств в рамках коллективных договоров, которыми охвачено более 90% работников предприятий, их дочерних и зависимых обществ, а также стремлением к соблюдению высоких стандартов ответственной деловой практики в интересах устойчивого развития.

СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ

Согласно протоколу от 22 декабря 2010 года Социального совета Холдинга «МЕТАЛЛОИНВЕСТ», в состав которого входят представители профсоюзных организаций предприятий и руководство Холдинга, социальные обязательства по коллективным договорам в 2010 году, как в предыдущем, были выполнены в полном объеме.

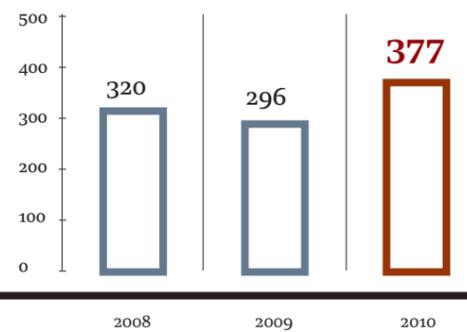
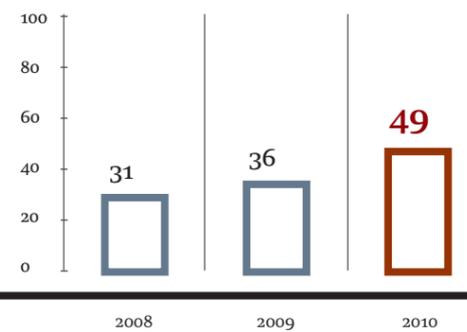
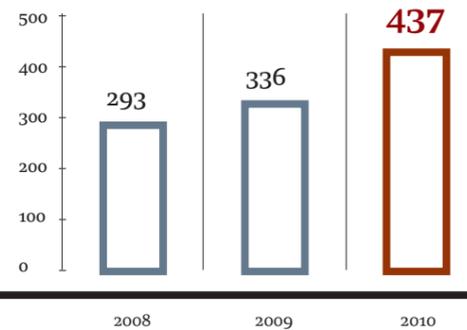
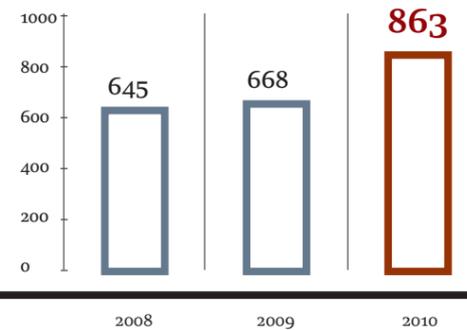
В 2010 году всего на социальные программы было затрачено 2,5 млрд руб., что на 29% больше, чем в прошлом году. По трем ключевым направлениям — лечение и оздоровление работников и их детей, поддержка семьи и материнства, помощь пенсионерам — выделено более 860 млн руб.

На предприятиях разработаны и действуют два типа программ, охватывающих основные направления социальной политики:

- социальные программы для работников и членов их семей;
- программы в интересах местного сообщества.

В 2010 году на санаторное и реабилитационное лечение трудящихся и их детей было потрачено 377 млн руб. Регулярно приобретаются путевки для летнего отдыха работников и их семей в санаторно-курортных зонах России и стран СНГ. При предприятиях работают социальные объекты: поликлиники, сеть здравпунктов, санатории, дома отдыха и детские лагеря. Всего в программе санаторного и реабилитационного лечения в 2010 году приняли участие более 15 000 человек, в том числе дети работников и ветераны предприятий.

Предприятия Холдинга проявляют большое внимание к действующим и бывшим сотрудникам. Общие расходы на социальную помощь, включая помощь первопроходцам, поощрение юбиляров, оказание материальной помощи пенсионерам — участникам ВОВ, поощрение в честь праздников Дня металлурга, 8 марта, Дня Победы составило по четырем предприятиям в 2010 году более 437 млн руб. Расходы на программы поддержки семьи и материнства составили 49 млн руб.

Лечение и оздоровление работников и их детей (млн руб)**Программы поддержки семьи и материнства** (млн руб)**Программы помощи пенсионерам** (млн руб)**Общие затраты на социальные программы** (млн руб)

Поддержка воспитательных и образовательных учреждений, помощь городским учреждениям спорта, культуры и здравоохранения, адресная материальная помощь малообеспеченным, многодетным семьям, детям, оставшимся без родителей, инвалидам, содействие администрациям городов и районов в решении значимых задач — эти направления являются важной составляющей обязанностей компании как корпоративного гражданина и определяют содержание социальных программ в городах, где живут работники предприятий.

Бюджет таких программ в 2010 году увеличился почти в два раза по сравнению с кризисным 2009 годом и составил 127 млн руб. Еще около 480 млн руб. было выделено на поддержку региональных проектов в области развития спорта, поддержку здорового образа жизни, сохранение и развитие культурного наследия в Курской, Белгородской и Оренбургской областях.

Развитие социального партнерства на территориях присутствия — важное направление социальной стратегии Холдинга в 2011 году. Существенным событием этого периода станет заключение соглашений о социально-экономическом взаимодействии МЕТАЛЛОИНВЕСТА с администрациями областей и городов присутствия.

В число социальных программ будут включены так называемые корпоративные программы развития потенциала муниципальных образований и содействия устойчивому социально-экономическому развитию территорий. Компания намерена организовать конкурс поддержки инициатив местного сообщества в части формирования благоприятной для жизни социально-культурной среды, а также поддерживать разработку территориями комплексных программ устойчивого развития. В дальнейшем эти инициативы позволят структурировать социальную политику на территориях и усилить адресный характер социальных расходов.

Кадровые программы

Кадровая политика МЕТАЛЛОИНВЕСТА направлена на привлечение, удержание и развитие персонала в соответствии со стратегическими целями и задачами Компании.

МЕТАЛЛОИНВЕСТ стремится соответствовать лучшим международным практикам в области управления персоналом, внедряя новые технологии профессиональной подготовки и развития, отбора и адаптации сотрудников.

УПРАВЛЕНИЕ ПЕРСОНАЛОМ

Основным направлением работы в области политики управления персоналом в 2010 году стало возобновление и актуализация ряда программ, действие которых было приостановлено в 2009 году в связи с мировым экономическим кризисом, возвращение на докризисный уровень заработной платы и социальных льгот.

МЕРОПРИЯТИЯ В ОБЛАСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛОМ, РЕАЛИЗОВАННЫЕ В 2010 ГОДУ

В 2010 году пересмотрены регламенты взаимодействия Управляющей компании с управляемыми обществами в части управления персоналом с целью повышения эффективности.

Основной работой в 2010 году в рамках повышения производительности труда стало увеличение эффективности работ отдельных участков и цехов за счет перераспределения сотрудников для обеспечения выполнения поставленных Компанией целей и задач при увеличении объема производства.

В результате проводимых мероприятий по оптимизации численности персонала, включая естественную убыль персонала (выходы на пенсию, увольнения по собственному желанию и т.п.), средняя численность Холдинга по сравнению с докризисным 2008 годом (без учета дополнительной численности вновь введенного цеха отделки проката ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат» — 244 человек в среднем по году) снизилась на 2078 человек (–4,4%), средний показатель текучести кадров составил 5,76%.

УВЕЛИЧЕНИЕ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ В 2010 ГОДУ И ПЛАНЫ НА 2011 ГОД

Среднемесячный доход работников был восстановлен на докризисный уровень в первом полугодии 2010 года, с 1 июля принято решение об увеличении среднемесячного дохода работников в среднем по Холдингу на 10% с учетом роста потребительских цен на товары и услуги.

Производительность труда в 2010 году относительно 2009 года увеличилась на 1922 тыс. руб./чел. (+66,2%), относительно докризисного 2008 года — на 124 тыс.руб./чел. (+2,6%). С учетом роста производительности труда за счет оптимизации численности заработная плата к 2009 году выросла на 22,2%.

Прошедший год стал переломным в рамках социального партнерства. Впервые за два года было заключено отраслевое тарифное соглашение сроком на три года (на 2011–2013 годы), в котором было возобновлено действие норм и положений, приостановленных в период кризиса. Аналогичная работа проведена по заключению коллективных договоров на всех комбинатах и дочерних обществах Холдинга — заключены договоры на 2011–2012 годы. В рамках процесса обсуждения коллективных договоров с профсоюзами достигнуто понимание по всем ключевым вопросам.

ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЙ ЧИСЛЕННОСТИ ПЕРСОНАЛА И СРЕДНЕМЕСЯЧНОЙ ЗАРАБОТНОЙ ПЛАТЫ В 2010 ГОДУ НА ОСНОВНЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ ХОЛДИНГА

	2008	2009	2009 / 2008	2010	2010 / 2008	2010 / 2009			
Фонд оплаты труда, тыс. руб.									
ОАО «Лебединский ГОК»	2 765 331	2 262 965	–502 366	–18,2%	2 922 600	157 269	5,7%	659 635	29,1%
ОАО «Михайловский ГОК»	2 112 245	1 747 088	–365 157	–17,3%	2 212 304	100 059	4,7%	465 216	26,6%
ОАО «ОЭМК»	3 547 153	3 305 028	–242 125	–6,8%	3 840 565	293 412	8,3%	535 537	16,2%
ОАО «Уральская Сталь»	3 559 926	3 224 769	–335 157	–9,4%	3 942 164	382 238	10,7%	717 395	22,2%
ИТОГО	11 984 655	10 539 849	–1 444 805	–12,1%	12 917 632	932 978	7,8%	2 377 783	22,6%
Средняя численность, чел.									
ОАО «Лебединский ГОК»	9 985	9 722	–264	–2,6%	9 472	–514	–5,1%	–250	–2,6%
ОАО «Михайловский ГОК»	7 918	7 429	–489	–6,2%	7 418	–500	–6,3%	–11	–0,1%
ОАО «ОЭМК»	11 723	11 063	–661	–5,6%	11 313	–410	–3,5%	251	2,3%
ОАО «Уральская Сталь»	17 096	16 557	–539	–3,2%	16 685	–411	–2,4%	128	0,8%
ИТОГО	46 723	44 770	–1 953	–4,2%	44 888	–1 834	–3,9%	118	0,3%
Среднемесячный доход работника, руб.									
ОАО «Лебединский ГОК»	23 078	19 398	–3 680	–15,9%	25 713	2 635	11,4%	6 316	32,6%
ОАО «Михайловский ГОК»	22 230	19 598	–2 632	–11,8%	24 852	2 622	11,8%	5 254	26,8%
ОАО «ОЭМК»	25 214	24 896	–318	–1,3%	28 290	3 075	12,2%	3 394	13,6%
ОАО «Уральская Сталь»	17 353	16 231	–1 122	–6,5%	19 689	2 336	13,5%	3 458	21,3%
ИТОГО	21 375	19 618	–1 757	–8,2%	23 981	2 606	12,2%	4 363	22,2%

МОТИВАЦИЯ ПЕРСОНАЛА

В 2010 году был расширен перечень руководителей, включенных в краткосрочную программу мотивации, с целью более глубокой и комплексной мотивации руководителей компаний Холдинга на достижение высоких результатов деятельности. На основных производственных предприятиях показатели премирования управленческого звена были также перенесены на систему оплаты труда нижестоящих руководителей.

С целью повышения управляемости в 2010 году начата работа в области унификации систем оплаты труда на комбинатах, организационных структур и документов, регламентирующих функции ключевых руководителей обществ.

ОБУЧЕНИЕ ПЕРСОНАЛА И МОЛОДЫХ СПЕЦИАЛИСТОВ

В Холдинге действует система обучения и развития персонала во внутрикорпоративных и внешних учебных центрах. Всего в 2010 году около 35 000 сотрудников приняли участие в программах по повышению квалификации и профессиональной подготовке. Комбинаты активно занимались повышением эффективности работы учебных центров через продажу образовательных услуг внешним клиентам, поступления от которых составили 8935 тыс. руб.

Виды обучения	Уральская Сталь	ОЭМК	ЛГОК	МГОК
Профессиональное обучение рабочих, всего чел.	6 972	5 502	2 172	3 669
Повышение квалификации руководителей и специалистов, всего чел.	7 243	2 848	1 308	3 943
в том числе:				
— по управленческим компетенциям	391	124	84	115
— по профессиональным компетенциям	681	130	929	90
— обязательное обучение, регламентированное требованиями лицензирующих органов	6 171	2 594	295	3 738
ИТОГО (чел.)	14 215	8 350	4 788	7 612

РЕАЛИЗАЦИЯ КОРПОРАТИВНЫХ ПРОГРАММ РАЗВИТИЯ КАДРОВОГО РЕЗЕРВА

В 2010 году на основе ранее введенной системы аттестации персонала началась реализация корпоративных программ развития кадрового резерва. Был сформирован резерв на ключевые управленческие должности. Комбинаты начали проводить учебные тренинги как собственными силами, так и с привлечением внешних бизнес-тренеров. Особое внимание Холдинг уделяет формированию менеджерских качеств у руководителей высшего и среднего звена: в 2010 году запущен цикл тренингов на одном из предприятий Холдинга.

Созданная база данных по резерву рабочих основных профессий позволяет системно отслеживать наличие внутренних кандидатов на ключевые профессии, заранее проводить их необходимое обучение.

В 2010 году проведено 45 центров оценки на должность «мастер», в оценке приняли участие 217 человек, по итогам оценки рабочих сформирован кадровый резерв в количестве 128 человек.

УЧАСТИЕ В ЧАСТНО-ГОСУДАРСТВЕННОМ ПАРТНЕРСТВЕ С УЧЕБНЫМИ ЗАВЕДЕНИЯМИ

Продолжается активное взаимодействие Холдинга с базовыми учебными заведениями среднего и высшего профессионального образования. В 2010 году на предприятиях Холдинга прошли практику около 2,6 тыс. учащихся учреждений высшего и среднего специального образования. В штат было трудоустроено 522 выпускника, что составило 10,5% от общего числа принятых на работу сотрудников.

С целью выстраивания долгосрочных отношений в рамках частно-государственного партнерства прорабатывается программа сотрудничества с профильным ВУЗом.

Проведена научно-техническая конференция в рамках металлургического дивизиона компании, победителей в которой определял профильный ВУЗ — Московский институт стали и сплавов (МИСиС).

Успешно реализуется корпоративная программа профориентационной работы, направленная на повышение престижности рабочей профессии и привлечение школьников и студентов в профильные учебные заведения, в рамках которой организованы экскурсии учащихся и преподавателей на комбинаты, стажировки преподавателей, поощрение преподавателей и лучших студентов, проведены профориентационные встречи со школьниками.

Экологические программы

Экологическая политика МЕТАЛЛОИНВЕСТа направлена на поиск оптимальных технологических решений, позволяющих минимизировать техногенное воздействие производственной деятельности на экосистему регионов, где расположены предприятия Холдинга. Использование последних достижений науки и современных технологий горной добычи и обработки сырья при постоянном внутреннем экологическом контроле позволяет вести бизнес в соответствии с принципами устойчивого развития (sustainable development).

Основными экологическими принципами Компании являются:

- соответствие всем требованиям и нормам природоохранного законодательства;
- улучшение экологических показателей производственных процессов;
- учет экологических требований в инвестиционной политике при реконструкции и развитии производства;
- регулярный контроль воздействия производственной деятельности предприятий на окружающую среду;
- рациональное и эффективное использование природных ресурсов и утилизация отходов производства;
- проведение систематического обучения, информирование и вовлечение персонала в решение вопросов охраны окружающей среды;
- соблюдение всеми работниками экологических норм и правил;
- информирование заинтересованных сторон о деятельности предприятий Холдинга в области охраны окружающей среды.

В 2010 году природоохранная деятельность предприятий Холдинга осуществлялась по следующим основным направлениям:

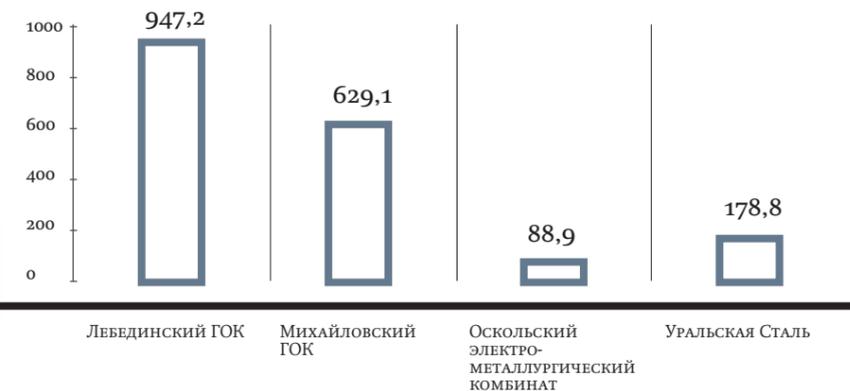
- охрана и обеспечение рационального использования природных ресурсов: недр, минерального сырья, земли и водных ресурсов;

- систематический мониторинг соблюдения нормативов допустимого воздействия по атмосферному воздуху, водным объектам и землепользованию;
- внедрение передовых ресурсосберегающих технологий;
- совершенствование системы экологического менеджмента (СЭМ) согласно международным стандартам ISO;
- охрана жизни и здоровья человека;
- повышение квалификации специалистов в области экологии.

В 2010 году на реализацию мероприятий природоохранного характера, в том числе инвестиционных проектов, связанных с улучшением экологических показателей производственной деятельности, предприятиями Холдинга было потрачено в общей сложности 1,84 млрд руб., что на 25% больше, чем в 2009 году.

С целью эффективного управления природоохранной деятельностью и обеспечения экологической безопасности на предприятиях Холдинга применяется система экологического менеджмента, сертифицированная по стандарту ISO 14001:2004. Система экологического менеджмента постоянно совершенствуется, что способствует укреплению позиций предприятий Холдинга на рынках России, СНГ и стран дальнего зарубежья.

Общие природоохранные расходы основных предприятий Холдинга в 2010 году (млн руб.)



ЛЕБЕДИНСКИЙ ГОК**ОХРАНА ВОЗДУШНОГО БАССЕЙНА**

В 2010 году были выполнены все запланированные мероприятия в области охраны окружающей среды:

- проведены ремонты дымовых труб, модернизация, ревизия и наладка аспирационно-вентиляционного и газоочистного оборудования на ОФ, ФОК, цехов №1 и 2 по производству горячебрикетированного железа;
- использовались взрывчатые вещества собственного изготовления (86,2% от общего использования), кислородный баланс которых близок к нулю, что обеспечило снижение вредных выбросов в атмосферу при массовых взрывах в карьере;
- для сокращения пылящих площадей хвостохранилища своевременно осуществлена санитарно-гигиеническая рекультивация откосов и дамб: суглинком на площади 34,1 га (77,9 тыс. м³), черноземом — 19,2 га (38,7 тыс. м³), выполнено покрытие суглинком (гидроспособом) временно неэксплуатируемого отсека №2 — 155,1 га (320 тыс. м³);
- выполнена биологическая рекультивация отвалов и отработанных участков хвостохранилища Лебединского ГОКа облепихой на площади 30,0 га силами Воронежской лесотехнической академии;
- с целью снижения расхода топлива и уменьшения токсичности отработанных газов регулярно проводились работы по регулировке двигателей горнотранспортного оборудования, проводились замеры дымности и токсичности автотранспорта;
- в течение года регулярно выполнялись работы по гидропылеподавлению на горных работах, автодорогах и складах готовой продукции;
- своевременно проводился контроль эффективности, технологического состояния и параметров эксплуатации всех газоочистных установок.

В 2010 году за счет выполнения запланированного комплекса мероприятий по охране атмосферного воздуха фактические выбросы ОАО «Лебединский ГОК» в атмосферу составили 65,2% от разрешенных.

С целью озеленения территории комбината в 2010 году высажено 2183 саженца. На работы по озеленению и благоустройству в 2010 году было выделено 2655 тыс. руб.

ОХРАНА ВОДНОГО БАССЕЙНА

С целью соблюдения нормативов допустимого воздействия на водные объекты, на комбинате постоянно проводится гидрогеологический контроль для предотвращения истощения эксплуатационных запасов подземных вод. Доля оборотного водоснабжения обогатительно-окомковательных переделов и горного производства в 2010 году составила 98% — использовано 681,7 млн м³ воды. Забор свежей воды из Старооскольского водохранилища был ниже установленного лимита на 16,4% и по факту составил 10 950 тыс. м³. (лимит — 13 100 тыс. м³).

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА

В 2010 году продолжались работы в области совершенствования системы экологического менеджмента, целью которого является обеспечение экологической безопасности предприятия. В ноябре 2010 года специалистами сертифицирующей организации ООО «МЦЭАК» (Москва) проведен инспекционный контроль системы экологического менеджмента на соответствие требованиям стандартов ГОСТ Р ИСО 14001-2007 и MS ISO 14001:2004. По результатам проверки выдан акт, подтверждающий выполнение комбинатом всех предъявляемых к природопользователю требований — как российских, так и международных, а также выполнение ОАО «Лебединский ГОК» обязательств собственной экологической политики.

МИХАЙЛОВСКИЙ ГОК

Экологическая деятельность Михайловского ГОК ведется в соответствии с планом природоохранных мероприятий. В 2010 году основным направлением деятельности стало снижение уровня выбросов загрязняющих веществ.

ОХРАНА ВОЗДУШНОГО БАССЕЙНА

По охране атмосферного воздуха выполнены работы по реконструкции физически изношенных и морально устаревших аспирационных систем, ремонту и замене пылеочистных аппаратов на фабриках; продолжен комплекс работ по уменьшению пыления на хвостохранилище и в карьере; котельная №6 переведена на электроводонагреватели. Работы по контролю выбросов загрязняющих веществ в атмосферу и контролю атмосферного воздуха в населенных пунктах выполняются центральной технологической лабораторией, имеющей аттестат об аккредитации.

ОХРАНА ВОДНОГО БАСЕЙНА

С целью снижения влияния сточных вод на окружающую среду на Михайловском ГОКе продолжается выполнение комплекса работ по очистке карьерных и шахтных вод, по обустройству отвальных водовыпусков, по очистке шламохранилища дробильно-сортировочной фабрики от накопившегося шлама, по реконструкции очистных сооружений сточных вод и реконструкции системы гидроосушения карьера.

РАЦИОНАЛЬНОЕ ИСПОЛЬЗОВАНИЕ ЗЕМЕЛЬ И МИНЕРАЛЬНЫХ РЕСУРСОВ

В 2010 году был разработан проект снятия и использования плодородного слоя почвы по объектам комбината, а также продолжены работы по дооборудованию мест временного хранения отходов производства и потребления. С целью защиты земель от загрязнения нефтепродуктами на подстанциях произведена замена масляных выключателей на вакуумные и переход на использование масляных трансформаторов с литой изоляцией.

В рамках производственного контроля выполнены работы с привлечением аккредитованной аналитической лаборатории по анализу проб почв на территории промплощадок и почв в местах размещения отходов. Сбор и вывоз производственных отходов на полигон для обезвреживания проводится с помощью специализированной организации.

ИСПОЛЬЗОВАНИЕ И ПЕРЕРАБОТКА ОТХОДОВ ПРОИЗВОДСТВА

Михайловский ГОК первым в России начал проработку проекта по добыче гематитового концентрата из хвостов (отходов текущего производства) с удельной долей железа в районе 63%. Себестоимость его извлечения почти в 2,5 раза меньше, чем магнетитового, чтократно повышает рентабельность месторождения. Проектная мощность установки будет составлять 3,5 млн тонн гематитового концентрата в год.

Отходы обогащения активно применяются для строительства ограждающих сооружений хвостохранилища, песок и суглинок из пород рыхлой вскрыши используются для промывки на заводе по ремонту горного оборудования и для производства кирпича. Из окисленных кварцитов производится щебень для противооползневых мероприятий и хозяйственных нужд.

В 2011 году с целью уменьшения негативного влияния на окружающую среду запланировано продолжение работ по сокращению объема сброса шахтных вод в р. Речица, выполнению комплекса работ по снижению пыления хвостохранилища, реконструкции очистных сооружений сточных вод, а также продолжение программы реконструкции газоочистки сушильных барабанов.

**ОСКОЛЬСКИЙ
ЭЛЕКТРОМЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ
КОМБИНАТ****ОХРАНА ВОЗДУШНОГО БАСЕЙНА**

Контроль атмосферного воздуха в санитарно-защитной зоне комбината и на территории комбината показал, что концентрации диоксида азота, диоксида серы, пыли (взвешенных веществ) остались практически на уровне прошлого года. За отчетный период в соответствии с утвержденным графиком контроля отобрано и проанализировано 864 пробы атмосферного воздуха. Максимально разовые концентрации примесей не превысили ПДК для населенных мест.

На территории комбината запыленность атмосферного воздуха в среднем на уровне ПДК для населенных мест, а концентрации газообразных загрязняющих веществ существенно (в 2 и более раз) ниже ПДК для населенных мест.

ОХРАНА ВОДНОГО БАСЕЙНА

В 2010 году забор воды из р. Оскол составил 2199 тыс. м³, что на 7,66% больше чем в 2009 году (2042 тыс. м³), но в пределах установленного на 2010 год лимита (не более 3000 тыс. м³). Увеличение потребления свежей воды из реки объясняется увеличением рециркуляции в системах оборотного водоснабжения комбината в связи с увеличением объемом производства продукции и пуском ЦОП.

Планом водоохранных мероприятий ОАО «ОЭМК» предусматривается модернизация установки очистки сточных вод центральной водоподготовки цеха водоснабжения комбината.

**СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ СИСТЕМЫ ЭКОЛОГИЧЕСКОГО
МЕНЕДЖМЕНТА**

Летом 2010 года аудиторами международного сертификационного общества Det Norske Veritas был проведен периодический аудит для определения степени соответствия, реализации и результативности системы экологического менеджмента ОАО «ОЭМК» относительно требований международного стандарта ISO 14001:2004 «Системы экологического менеджмента. Требования и руководство по применению». Получено положительное заключение аудитора.

В 2011 году в целях соблюдения требований нормативно-правовых актов в сфере охраны окружающей среды запланирована модернизация газоочистки ДСП-150 №1–4, реконструкция градирни третьего оборотного цикла первого блока шахтных печей №1–2, строительство оборотного цикла водоснабжения контура циркуляции №2а в ЭСПЦ и экспертиза проектно-сметной документации «Модернизация установки очистки сточных вод». Для снижения риска аварийных ситуа-

ций и уменьшения загрязнения окружающей среды запланировано применение реагентов для обработки воды оборотных циклов в цехах комбината. Также в 2011 году будут продолжены работы по озеленению территории комбината.

УРАЛЬСКАЯ СТАЛЬ

Комбинат «Уральская Сталь» постоянно ведет работу по улучшению экологической эффективности производства по следующим направлениям: реконструкция и модернизация производства, ремонт оборудования природоохранного назначения, снижение удельных расходов материальных и энергетических ресурсов, совершенствование мониторинга окружающей среды.

Действующая система экологического менеджмента отвечает требованиям международного стандарта ISO 14001:2004, что подтвердил проведенный в марте 2008 года сертификационный аудит.

В 2010 году ОАО «Уральская Сталь» вложила 178 млн руб. в мероприятия по защите окружающей среды, из которых 93 млн руб. было выделено на охрану атмосферного воздуха, 77 млн руб. — на охрану водных объектов и 8 млн руб. — на деятельность по обращению с отходами производства и потребления.

Затраты на выполнение мероприятий по рациональному использованию земель и природных ресурсов в 2010 году составили 1201 тыс. руб. В течение года проводился еженедельный мониторинг и выполнена рекультивация 1,1 га земли.

ОХРАНА ВОЗДУШНОГО БАССЕЙНА

Одним из важнейших мероприятий по охране воздушного бассейна стала реконструкция в ЭСПЦ и ЛПЦ-1. После ее проведения производство стали в ЭСПЦ увеличилось по сравнению с 2004 годом (до начала реконструкции) в два раза: с 749 тыс. тонн в год в 2004 году до 1575 тыс. тонн в год в 2010 году. Одновременно производство стали мартеновским способом сократилось более чем в два раза: с 2859 тыс. тонн в год в 2004 до 1245 тыс. тонн в год в 2010 году. Соответственно снизились выбросы.

В рамках реконструкции электропечей №1 и 2 были построены новые газоочистки, благодаря которым выбросы пыли от данных печей по сравнению с 2006 годом сократились на 411,5 тонн в год.

Основным критерием при выборе технологий проведения реконструкции послужила возможность использования механизмов Киотского протокола к Рамочной конвенции ООН об изменении климата. Реализация проекта «Внедрение ресурсосберегающих технологий на ОАО «Уральская Сталь» позволит сократить выбросы углекислого газа примерно на 3200 тыс. тонн в течение 2008–2012 годов. Проект прошел конкурсный отбор при Сбербанке и утвержден в Министерстве экономического развития. При выборе дальнейших проектов реконструкции на ОАО «Уральская Сталь» в первую



очередь рассматриваются те, в которых присутствует сокращение парниковых газов. Сокращение выбросов углекислого газа в 2010 году составило 1 489 101 тонн.

Снизить выбросы загрязняющих веществ позволит и запланированная реконструкция «черного куста» производства «Уральской Стали». В 2011 году начнется реконструкция коксовой батареи №6.

Реконструкция установок очистки газов и внедрение системы рециркуляции отходящих газов от агломашин запланированы в рамках поэтапной реконструкции аглофабрики. Реализация этих мероприятий позволит сократить выбросы оксида углерода, оксидов азота, пыли и др.

ОХРАНА ВОДНОГО БАССЕЙНА

Важным направлением в работе по охране водного бассейна является обеспечение надежности функционирования и совершенствование бессточной системы водоснабжения, по которой предприятие работает с 1996 года. Проводятся мероприятия по предотвращению сбросов оборотной воды в поверхностные водные объекты и рельеф, по рациональному использованию водных ресурсов, соблюдению лимитов забора воды из поверхностных водных объектов. Для реализации поставленных задач в ОАО «Уральская Сталь» ежегодно выполняются работы по охране водных объектов, включающие текущие и капитальные ремонты водоочистных установок, насосных станций, напорных и сливных водоводов.

Контактная информация

ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Россия, 121609, г. Москва, Рублевское шоссе, 28
Телефон: +7 (495) 981 55 55. Факс: +7 (495) 981 99 92
www.metinvest.com

ОАО «Лебединский горно-обогатительный комбинат»

Россия, 309191, Белгородская область, г. Губкин-11
Телефон: +7 (47241) 9 44 55. Факс: +7 (47241) 4 55 23

ОАО «Михайловский горно-обогатительный комбинат»

Россия, 307170, Курская обл., г. Железногорск, ул. Ленина, 21
Телефон: +7 (47148) 9 41 05. Факс: +7 (47148) 9 42 60

ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат»

Россия, 309515, Белгородская область, г. Старый Оскол.
Телефон: +7 (4725) 37 27 07. Факс: +7 (4725) 32 94 29

ОАО «Уральская Сталь»

Россия, 462353, Оренбургская обл., г. Новотроицк,
ул. Заводская, 1
Тел.: +7 (3537) 66 21 53. Факс: +7 (3537) 66 27 89

ООО «Металлоинвесттранс»

Россия, 119034, г. Москва, Коробейников пер, 1, стр. 1а
Телефон: +7 (495) 981 55 55. Факс: +7 (495) 981 99 92

ЗАО «Металлинвестлизинг»

Россия, 109128, г. Москва, ул. Земляной Вал, 50а/8, стр. 2
Телефон: +7 (495) 745 54 20, 745 54 21. Факс: +7 (495) 745 58 34

ООО «УралМетКом»

Россия, 123022, г. Москва, ул. Красная Пресня, 24
Телефон: +7 (495) 223 88 00, 739 46 08, 739 46 09.
Факс: +7 (495) 739 46 05



Международные стандарты
финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность и отчет независимого аудитора

31 ДЕКАБРЯ 2010



Белый мел
 Песок-пшвун
 Глинистый кварцит, окисленные кварциты
 Песок, глина песчаная
 Зона богатых железных руд
 Железистые кварциты

Содержание

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	70
Консолидированный отчет о совокупном доходе	71
Консолидированный отчет о движении денежных средств	72
Консолидированный отчет об изменении капитала	74

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

I	Общая информация	75
II	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	75
III	Ключевые бухгалтерские оценки и суждения	89
IV	Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций	91
V	Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета	94
VI	Информация по сегментам	98
VII	Основные средства	103
VIII	Нематериальные активы	104
IX	Инвестиции в ассоциированные компании	106
X	Запасы	107
XI	Займы выданные	107
XII	Дебиторская задолженность	108
XIII	Денежные средства и их эквиваленты	109
XIV	Прочие внеоборотные активы	110
XV	Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	110
XVI	Налог на прибыль	112
XVII	Кредиторская задолженность	114
XVIII	Выручка	114
XIX	Себестоимость продукции	115
XX	Коммерческие расходы	115
XXI	Общие и административные расходы	115
XXII	Прочие операционные расходы/(доходы), нетто	116
XXIII	Финансовые расходы	116
XXIV	Акционерный капитал и прочие резервы	116
XXV	Прибыль на акцию	118
XXVI	Обязательства по выплатам сотрудникам	118
XXVII	Активы, удерживаемые для продажи	120
XXVIII	Расчеты и операции со связанными сторонами	120
XXIX	Обязательство перед областной администрацией	123
XXX	Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	123
XXXI	Производные финансовые инструменты	126
XXXII	Управление финансовыми рисками	127
XXXIII	События после отчетной даты	133



Отчет независимого аудитора

Акционерам ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» и его дочерних компаний (далее — «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет о движении денежных средств и консолидированный отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА ЗА СОСТАВЛЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий.

ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и объективным представлением консолидированной финансовой отчетности, с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Примечание: Настоящий вариант отчета представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчета на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода.

МНЕНИЕ АУДИТОРА

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

15 апреля 2011 г.

Москва, Российская Федерация

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Бизнес-центр «Белая площадь», ул. Бутырский Вал, 10, Москва, Россия, 125047
Тел.: +7 (495) 967-6000. Факс: +7 (495) 967-6001, www.pwc.ru

Примечание: Настоящий вариант отчета представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчета на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода.

Консолидированный отчет о финансовом положении

	Прим.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы:			
Основные средства	7	99 265	94 747
Нематериальные активы	8	18 772	18 815
Права на добычу полезных ископаемых		53 251	55 299
Гудвил	8	11 714	11 714
Инвестиции в ассоциированные компании	9	2 273	2 256
Займы выданные	11	1 250	6 934
Прочие внеоборотные активы	14	4 216	9 044
Итого внеоборотные активы		190 741	198 809
Оборотные активы:			
Запасы	10	23 085	17 077
Дебиторская задолженность	12	28 412	21 566
Займы выданные	11	2 746	678
Предоплата по налогу на прибыль		266	1 277
Денежные средства с ограничением использования	13	—	176
Денежные средства и их эквиваленты	13	4 633	12 327
		59 142	53 101
Активы, удерживаемые для продажи	27	—	5 651
Итого оборотные активы		59 142	58 752
ИТОГО АКТИВЫ		249 883	257 561
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	24	5 527	5 527
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		68 975	40 123
Капитал и резервы, приходящиеся на долю собственников Компании		74 502	45 650
Доля неконтролирующих акционеров		2 703	2 354
ИТОГО КАПИТАЛ		77 205	48 004
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	15	85 726	101 243
Отложенные налоговые обязательства	16	19 047	17 381
Обязательства перед областной администрацией	29	1 583	1 667
Кредиторская задолженность	31	68	820
Обязательства по выплатам сотрудникам	26	8 703	6 097
Итого долгосрочные обязательства		115 127	127 208
Краткосрочные обязательства:			
Краткосрочные кредиты и займы	15	40 651	63 248
Кредиторская задолженность	17, 31	13 355	11 925
Задолженность по налогу на прибыль		1 286	654
Задолженность по налогу на добавленную стоимость и прочим налогам		2 122	1 493
Обязательства перед областной администрацией	29	137	122
		57 551	77 442
Обязательства, непосредственно связанные с активами, удерживаемыми для продажи	27	—	4 907
Итого краткосрочные обязательства		57 551	82 349
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		172 678	209 557
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		249 883	257 561

Утверждено и подписано 15 апреля 2011 г.



А. В. ВАРИЧЕВ
Генеральный директор
ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»



Э. Л. ПОТАПОВ
Генеральный директор
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»

Консолидированный отчет о совокупном доходе

	Прим.	2010	2009
Выручка	18	219 668	150 372
Себестоимость продукции	19	(110 386)	(93 751)
Валовая прибыль		109 282	56 621
Коммерческие расходы	20	(33 060)	(32 402)
Общие и административные расходы	21	(10 846)	(8 729)
Прочие операционные (расходы)/доходы — нетто	22	(2 710)	339
Операционная прибыль		62 666	15 829
Финансовые доходы		880	2 367
Финансовые расходы	23	(14 767)	(14 632)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница по кредитам и займам		216	(520)
Прибыль от прекращения финансового обязательства	31	—	12 765
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний	9	(221)	(158)
Прибыль до налога на прибыль		48 774	15 651
Расходы по налогу на прибыль	16	(12 340)	(1 735)
Прибыль за год		36 434	13 916
Прочий совокупный доход			
Пересчет в валюту представления отчетности		(202)	(661)
Доход от изменения справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи		—	1 263
Актuarный (убыток)/прибыль		(521)	305
Доход от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в отчет о совокупном доходе		—	(1 010)
Прочий совокупный доход за год		(723)	(103)
Итого совокупный доход за год		35 711	13 813
Прибыль, приходящаяся на:			
Собственников Компании		36 085	13 855
Неконтролирующих акционеров		349	61
		36 434	13 916
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Собственников Компании		35 362	13 752
Неконтролирующих акционеров		349	61
		35 711	13 813
Базовая и разводненная прибыль на одну обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров Компании (в руб. за акцию)	25	0,45	0,17

Консолидированный отчет о движении денежных средств

	Прим.	2010	2009
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налога на прибыль		48 774	15 651
Корректировки на:			
Амортизацию основных средств		8 985	9 905
Амортизацию прочих нематериальных активов и прав на добычу полезных ископаемых		2 664	2 614
Убыток от выбытия основных средств	22	213	260
Прибыль от прекращения финансового обязательства (Восстановление резерва)/ резерв под обесценение дебиторской задолженности и предоплаты	31	—	(12 765)
Списание стоимости запасов/(восстановление списанной ранее стоимости запасов)	21	(82)	589
Списание стоимости запасов/(восстановление списанной ранее стоимости запасов)	10	342	(159)
Финансовые расходы, нетто		13 887	12 265
Положительную курсовую разницу		(33)	(269)
Чистую прибыль от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	22	—	(985)
Обязательства по выплатам сотрудникам	26	1 807	1 016
Долю в чистом убытке ассоциированных компаний	9	221	158
Восстановление резерва по неопределенным налоговым позициям	22	—	(169)
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	22, 27	101	—
Прочее		10	(108)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменения оборотного капитала		76 889	28 003
Запасы		(5 333)	835
Дебиторская задолженность		(5 394)	3 198
Кредиторская задолженность		3 986	87
Активы, удерживаемые для продажи		(523)	771
Обязательства по выплатам сотрудникам		(468)	(337)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		69 157	32 557
Проценты уплаченные		(12 051)	(13 054)
Налог на прибыль уплаченный		(9 094)	(1 311)
Возврат налога на прибыль		—	2 143
Плата кредитору за отказ от права требования и прочие начисления		(381)	(946)
Итого сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		47 631	19 389
Денежные потоки от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и нематериальных активов, затраты на разведку и оценку месторождений		(12 405)	(9 748)
Поступления от реализации основных средств и нематериальных активов		110	93
Плата за лицензию на Удоканское месторождение медной руды		—	(10 540)
Уменьшение денежных средств, связанное с выбытием ООО КБ «Ферробанк»	27	(1 803)	—
Приобретение векселей		—	(392)
Поступления от выбытия векселей		—	14 533
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		—	1 499
Изменение остатка денежных средств с ограничением использования		176	311
Займы выданные		(1 068)	—
Погашение выданных займов		4 803	10 696
Проценты полученные		334	998
Итого сумма денежных средств, (использованных в)/полученных от инвестиционной деятельности		(9 853)	7 450

Прилагаемые примечания на стр. 75–133 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	2010	2009
Денежные потоки от финансовой деятельности:			
Погашение кредитов и займов		(119 779)	(97 932)
Привлечение кредитов и займов		79 626	80 919
Платежи по финансовой аренде		—	(44)
Платежи по финансовым обязательствам		(1 160)	(1 614)
Дивиденды, уплаченные владельцам Компании	24	(6 510)	—
Итого сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(47 823)	(18 671)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		40	119
Итого (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(10 005)	8 287
Денежные средства и их эквиваленты на начало года (за вычетом средств с ограничением использования)			
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (за вычетом средств с ограничением использования)		4 633	14 638
Включено в состав денежных средств и их эквивалентов согласно отчету о финансовом положении	13	4 633	12 327
Включено в активы группы выбытия		—	2 311

В инвестиционную деятельность не были включены следующие операции, осуществленные в неденежной форме:

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Неденежные операции, относящиеся к инвестиционной деятельности			
Погашение кредитов, выданных связанной стороне, включая процентный доход, с помощью векселей	28	—	13 977
Итого неденежные операции, относящиеся к инвестиционной деятельности		—	13 977

Прилагаемые примечания на стр. 75–133 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменении капитала

	Приходится на долю собственников Компании				Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
	Акционерный капитал	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2009 г.	5 527	(4 528)	30 997	31 996	1 461	33 457
Прибыль за период	—	—	13 855	13 855	61	13 916
Прочий совокупный доход						
Пересчет в валюту представления отчетности	—	(661)	—	(661)	—	(661)
Доход от изменения справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	—	1 263	—	1 263	—	1 263
Актуарная прибыль	—	—	305	305	—	305
Доход от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в отчет о совокупном доходе	—	(1 010)	—	(1 010)	—	(1 010)
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.	—	(408)	14 160	13 752	61	13 813
Выбытие доли участия в дочерних компаниях	—	—	(98)	(98)	832	734
Остаток на 31 декабря 2009 г.	5 527	(4 936)	45 059	45 650	2 354	48 004
Прибыль за период	—	—	36 085	36 085	349	36 434
Прочий совокупный доход						
Пересчет в валюту представления отчетности	—	(202)	—	(202)	—	(202)
Актуарный убыток	—	—	(521)	(521)	—	(521)
Итого совокупный доход за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	—	(202)	35 564	35 362	349	35 711
Дивиденды, объявленные Компанией	—	—	(6 510)	(6 510)	—	(6 510)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	5 527	(5 138)	74 113	74 502	2 703	77 205

I. Общая информация

Настоящая консолидированная финансовая отчетность ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ» (далее — «Компания») и его дочерних компаний (далее — «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Основными видами деятельности Группы является производство и реализация железорудной продукции и черных металлов. Данная продукция реализуется как в России, так и за рубежом. Компания зарегистрирована и осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: Россия, Москва, Лесная ул., 3. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в Курской, Белгородской и Оренбургской областях.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг., 50% доля участия в Компании принадлежала Gallagher Holdings Limited (Кипр), 30% — Seropaem Holdings Limited (Кипр) и 20% — Coalco Metals Limited (Кипр).

В таблице ниже приведены основные дочерние компании

Название компании	Деятельность	Номинальная доля участия, %	
		31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
ОАО «ХК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	Холдинговая компания	Холдинговая компания	
ООО УК «МЕТАЛЛОИНВЕСТ»	Управляющая компания	100%	100%
ОАО «Лебединский ГОК» («ЛГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	100%	100%
ОАО «Оскольский электрометаллургический комбинат» («ОЭМК»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
ОАО «Михайловский ГОК» («МГОК»)	Производство и реализация железорудной продукции	97,7%	97,7%
ОАО «Уральская Сталь» («Уральская Сталь»)	Производство и реализация продукции черной металлургии	100%	100%
ООО «Металлоинвесттранс»	Транспортные услуги	100%	100%
Metalloinvest Holding Limited (Кипр)	Инвестиционный холдинг	100%	100%
ООО «Уральская металлломная компания»	Сбор и переработка металлолома	80%	80%
Ferrous Metal Company Limited (Гибралтар)	Торговля железорудной и стальной продукцией	100%	100%
Metalloinvest Trading AG (Швейцария)	Торговля железорудной и стальной продукцией	100%	100%

II. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением указанного ниже. Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более поло-

II. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

вины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом определять их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие возможности и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты потери контроля.

Приобретение Группой дочерних компаний учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства, оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке по: (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нерезализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Операции с неконтролирующей долей участия. Группа учитывает операции с неконтролирующей долей участия как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении неконтролирующей доли участия разница между уплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании вычитается из суммы капитала. Прибыли или убытки от выбытия неконтролирующей доли участия также отражаются в составе капитала.

Инвестиции в ассоциированные компании. Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над

ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20 до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в отчете о прибылях и убытках за период; доля изменения прочего совокупного дохода после приобретения их Группой отражается в прочем совокупном доходе. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Основные средства. Основные средства учитываются по первоначальной стоимости их приобретения или строительства за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение, когда это необходимо.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива в зависимости от обстоятельств только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива может быть надлежащим образом оценена. В случае замены каких-либо частей активов признание их балансовой стоимости прекращается. Все прочие расходы на ремонт и техобслуживание относятся на отчет о прибылях или убытках в течение того финансового периода, когда они были понесены.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы. Прибыль и убыток от выбытия основных средств определяются путем сопоставления выручки с балансовой стоимостью и отражаются на счете прибылей или убытков.

Амортизация. На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного отнесения первоначальной стоимости на их ликвидационную стоимость в течение расчетного срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (годы)
Здания	7–50
Машины и оборудование	3–25
Транспортные средства	5–20
Прочее	2–10

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных

II. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на конец каждого отчетного периода.

Капитализация затрат по кредитам и займам. Затраты по кредитам и займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже требует значительного времени (квалифицируемые активы), капитализируются в составе стоимости таких активов, если начало капитализации приходится на 1 января 2009 г. или позднее этой даты.

Капитализация затрат по кредитам и займам продолжается до того момента, когда активы будут практически готовы для использования или продажи.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам, которых можно было бы избежать, если бы она не осуществляла капитальные вложения в квалифицируемые активы. Капитализируемые затраты по кредитам и займам рассчитываются как средняя стоимость финансирования Группы (средневзвешенная стоимость процентов применяется к расходам на квалифицируемые активы), за исключением тех средств, которые привлекаются непосредственно для приобретения квалифицируемого актива. Когда это имеет место, понесенные фактические расходы по кредитам и займам за вычетом всех инвестиционных доходов от временного инвестирования указанных займов, подлежат капитализации.

Гудвил. Гудвил от приобретения дочерних компаний составляет отдельную статью консолидированного отчета о финансовом положении. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых.

Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получат преимущества синергии объединения бизнеса. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый нижний уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвилем, и не могут быть больше сегмента. Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

Нематериальные активы. Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезной службы и в основном включают отношения с клиентом, приобретенные при объединении бизнеса, приобретенные лицензии на программное обеспечение и лицензированные технологии. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования, который составляет от трех до пяти лет, и оцениваются на предмет обесценения при наличии признаков их возможного обесценения. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из двух величин: стоимости от их использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Затраты на разведку и оценку месторождений. Затраты на разведку и оценку месторождений включают лицензии и прочие расходы, понесенные Группой

в связи с разведкой и оценкой минеральных запасов до проведения оценки технико-экономической обоснованности и коммерческой целесообразности добычи минеральных ресурсов. Затраты, связанные с приобретением лицензий, отражаются как активы по разведке и оценке месторождений. Группа не признает расходы по кредитам и займам как активы по оценке и разведке месторождений. Группа классифицирует активы по оценке и разведке месторождений как материальные или нематериальные в зависимости от характера активов. Активы по оценке и разведке месторождений оцениваются по себестоимости и не амортизируются. Активы по оценке и разведке месторождений тестируются на предмет обесценения при наличии фактов и обстоятельств, которые указывают на то, что балансовая стоимость активов может превысить их возмещаемую стоимость. В 2009 и 2010 гг. затраты на разведку и оценку месторождений включали в основном затраты, связанные с приобретением лицензий.

Затраты на разработку месторождений. Затраты на разработку месторождений включают издержки, непосредственно связанные со строительством производственных мощностей и соответствующей инфраструктуры, и накапливаются отдельно по каждому перспективному участку. Затраты на разработку месторождений капитализируются и отражаются как компонент основных средств или нематериальных активов в зависимости от обстоятельств. Затраты на разработку месторождений амортизируются с момента начала коммерческого производства.

Права на добычу полезных ископаемых. Права на разработку месторождений полезных ископаемых, приобретенные в ходе объединения бизнеса, отражаются согласно положениям МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» по справедливой стоимости на дату приобретения на основании оценки их справедливой стоимости. Прочие права и лицензии на добычу полезных ископаемых отражаются по фактической стоимости.

Права на добычу полезных ископаемых, отраженные на 31 декабря 2010 и 2009 гг., представляют собой права, признанные в результате приобретения МГОКа в декабре 2006 г., которые обеспечивают доступ к запасам, которые можно будет разрабатывать в течение периода свыше 100 лет. Оценочная стоимость этих прав отражает ожидаемые потоки денежных средств в течение 30 лет с даты приобретения, так как эффект денежных потоков по окончании этого периода является несущественным. Планы Группы по разработке этих запасов таковы, что существенной разницы между начислением амортизации пропорционально объему производства продукции и с помощью линейного метода нет. Следовательно, права амортизируются по методу равномерного списания в течение 30 лет.

Финансовые активы. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность; б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков.

(а) Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными и поддающимися определению выплатами, по которым открытые торги не ведутся. Такие инструменты отражаются в составе оборотных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе внеоборотных активов. Категория «займы и дебиторская задолженность» представлена в отчете о финансовом положении выданными займами и денежными средствами и их эквивалентами.

(б) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены производными инструментами, которые либо относятся к данной категории, либо не относятся ни к одной из других категорий. Данные инвестиции включаются в состав

II. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

внеоборотных активов, если у руководства не имеется намерений продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода.

(в) В категорию активов, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство относит инвестиционные ценные бумаги к категории инвестиций, удерживаемых до погашения, в момент их первоначальной постановки на учет и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату.

(г) Финансовые активы по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков — это финансовые активы, удерживаемые для торговли. Группа классифицирует финансовые активы в составе этой категории, если они были приобретены главным образом с целью продажи в краткосрочной перспективе. Производные финансовые инструменты также классифицируются как удерживаемые для торговли, если только они не относятся к инструментам хеджирования.

Отнесение финансового актива к определенной категории зависит от цели, с которой такие активы были приобретены. Руководство определяет классификацию финансовых активов в момент их первоначального признания.

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все прочие приобретения финансовых инструментов признаются после того, как Группа принимает договорные обязательства по данному инструменту.

Финансовые активы первоначально признаются по справедливой стоимости, включая затраты по сделке, непосредственно связанные с приобретением или выпуском финансовых активов, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, которые первоначально отражаются по справедливой стоимости, а соответствующие затраты по сделке относятся на расходы в том периоде, в котором они были понесены. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, впоследствии отражаются в отчетности по справедливой стоимости. Займы и дебиторская задолженность впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Финансовые активы снимаются с учета, когда истек период действия прав на получение потоков денежных средств от инвестиций или они были переданы, и Группа в основном передала все риски и выгоды, связанные с правом собственности на них.

Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости «финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков», признаются в отчете о прибылях и убытках по статье «прочие доходы/ (расходы), нетто» в том периоде, в котором они возникают. Доходы от дивидендов по финансовым активам, отражаемым по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе прочих доходов в тот момент, когда установлено право Группы на получение выплаты.

Изменения справедливой стоимости денежных ценных бумаг с номиналом в иностранной валюте, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, распределяются между курсовыми разницеми, связанными с изменением амортизированной стоимости ценной бумаги и прочими изменениями балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы по денежным ценным бумагам отражаются в прибылях

и убытках; курсовые разницы по неденежным ценным бумагам отражаются в составе прочего совокупного дохода. Изменения в справедливой стоимости денежных и неденежных ценных бумаг, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в составе прочего совокупного дохода.

В случае продажи или обесценения ценных бумаг, которые относятся к ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, накопленная сумма корректировок по справедливой стоимости исключается из состава прочего совокупного дохода и переносится в состав «прибылей и убытков от инвестиционных ценных бумаг» по счету прибылей и убытков за период. Процентный доход по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается на основе метода эффективной процентной ставки и отражается в отчете о прибылях и убытках в составе прочего дохода. Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статьям прочего дохода в момент установления права Группы на получение выплат.

Справедливая стоимость инвестиций, котируемых на активных рынках, определяется на основе текущих котировок на покупку. При отсутствии активного рынка для финансового актива (и для некотируемых ценных бумаг) Группа устанавливает справедливую стоимость, используя методики оценки. Эти методики включают использование информации по последним сделкам, совершенным на рыночных условиях, сопоставление с другими, в значительной степени аналогичными инструментами, анализ дисконтированных денежных потоков и моделей опционного ценообразования с целью максимального учета исходных рыночных данных и в минимальной степени — информации, касающейся только конкретной компании.

Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

В конце каждого отчетного периода Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов: например, существенные финансовые трудности эмитента или должника; неспособность должника выполнить платежные обязательства или уклонение от выполнения обязательств в отношении процентов или основной суммы задолженности; существенное или длительное уменьшение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках за отчетный год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания финансового актива.

Величина убытка по «займам и дебиторской задолженности» оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Балансовая стоимость актива уменьшается через счет резерва, а сумма убытка от обесценения отражается в составе прибылей и убытков по статье общих и административных расходов. Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения уменьшается, и данное уменьшение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания обесценения, признанный ранее убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Накопленный убыток от обесценения имеющихся в наличии для продажи инвестиций в капитал представляет собой разницу между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в составе прибылей и убытков. Убыток от обесценения переносится из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках за год. Убытки от обесценения долевого инструмента не восстанавливаются через счет прибылей и убытков.

II. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющих в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков текущего периода.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на депозитных банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после окончания отчетного периода включаются в состав прочих внеоборотных активов. Банковские овердрафты отражаются в составе кредитов и займов в разделе краткосрочных обязательств.

Авансы выданные. Авансы выданные отражаются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Аванс классифицируется как долгосрочный, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к нему, превышает один год, или если аванс относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к выданному авансу, не будут получены, балансовая стоимость аванса подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибылей и убытков.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы по заемным средствам. Чистая цена реализации — это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Финансовые обязательства. Группа распределяет свои финансовые обязательства по следующим категориям: а) удерживаемые для торговли, в которые также входят финансовые производные инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением прибылей и убытков от ее изменения на отчет о прибылях и убытках. Производные финансовые инструменты могут иметь положительную величину (активы) либо могут иметь отрицательную величину (обязательства) в результате колебания переменных относительно условий договоров о таких инструментах. Они относятся к категории инструментов, удерживаемых для торговли, и отражаются в составе краткосрочных или долгосрочных обязательств в зависимости от сроков их погашения. Прочие финансовые обязательства включают кредиторскую задолженность и кредиты и займы. Прочие финансовые обязательства первоначально признаются по справедливой стоимости, а впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Налоги на прибыль. Налог на прибыль рассчитывается на основании налогового законодательства, действующего или по существу принятого на конец отчетного периода в странах, в которых ведут операционную деятельность и получают налогооблагаемую прибыль дочерние и ассоциированные компании, в основном, на основании российского законодательства. Расходы/возмещение по налогу на прибыль вклю-

чают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о прибылях и убытках за год, если они не относятся к операциям, которые признаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала. В таком случае налог также признается в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала соответственно.

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Налоги, кроме налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединением бизнеса, если таковые, при их первоначальном признании, не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогообложению оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или по существу принятых на отчетную дату налоговых ставок. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, за исключением тех случаев, когда Группа может проконтролировать сроки сторнирования временных разниц и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут сторнированы в обозримом будущем.

Руководство Группы проводит переоценку неопределенных налоговых позиций Группы на конец каждого отчетного периода. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае их оспаривания налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого в конце отчетного периода, и любого известного судебного или иного постановления по этим вопросам. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Налог на добавленную стоимость. НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате налоговым органам на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, при-

II. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

знается в отчете о финансовом положении организации в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Резервы по обязательствам и расходам. Резервы на обязательства и отчисления представляют собой нефинансовые обязательства с неопределенным сроком или суммой. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной.

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

Резервы оцениваются по дисконтированной стоимости расходов, которые, как ожидается, потребуются для погашения обязательства, с использованием ставки до налогообложения, которая отражает текущие рыночные оценки временной стоимости денег и рисков, связанных с данным обязательством. Увеличение резерва по прошествии времени признается как расход по процентам.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из компаний Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации — российский рубль («руб.»).

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой отдельной компании по официальному обменному курсу Центрального банка Российской Федерации («ЦБ РФ») на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту отдельной компании по официальным курсам, установленным на конец года, отражаются в отчете о прибылях или убытках. Пересчет по обменным курсам на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, которые оцениваются по первоначальной стоимости.

Изменения справедливой стоимости денежных ценных бумаг с номиналом в иностранной валюте, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, распределяются между курсовыми разницами, связанными с изменением амортизированной стоимости ценной бумаги, и прочими изменениями балансовой стоимости ценной бумаги. Курсовые разницы, относящиеся к изменению амортизированной стоимости, отражаются в отчете о прибылях и убытках, а прочие изменения балансовой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода.

Курсовые разницы, связанные с неденежными финансовыми активами и обязательствами, такими как долевые ценные бумаги, отнесенные в категорию финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, признаются в отчете о прибылях и убытках в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости. Курсовые разницы, связанные с неденежными финансовыми активами, такими как долевые ценные бумаги, отнесенные в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в соответствующем резерве в составе прочего совокупного дохода.

Результаты и финансовое положение каждой компании Группы (функциональная валюта которых не является валютой страны с гиперинфляционной экономикой) пересчитываются в валюту представления отчетности следующим образом:

- (i) активы и обязательства представленных отчетов о финансовом положении пересчитываются по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода;
- (ii) доходы и расходы пересчитываются по среднему обменному курсу (если данный средний курс приближен обоснованно к кумулятивному эффекту курсов на даты операций, то доходы и расходы пересчитываются по курсу на даты операций); и
- (iii) компоненты капитала пересчитываются по первоначальному курсу; и
- (iv) полученные в результате пересчета разницы по пересчету валют отражаются в составе прочего совокупного дохода.

При утрате контроля над иностранной компанией ранее учтенные курсовые разницы при пересчете валюты иностранной компании в другую валюту представления отчетности переносятся из прочего совокупного дохода в отчет о прибылях и убытках за год в составе прибыли или убытка от выбытия. При частичном выбытии дочерней компании без потери контроля соответствующая часть накопленных курсовых разниц от пересчета валют переклассифицируется в статью неконтролирующей доли участия в составе капитала.

Гудвил и корректировки по справедливой стоимости, возникающие при приобретении зарубежной компании, отражаются как активы и обязательства иностранной компании и пересчитываются по курсу на отчетную дату.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. основной обменный курс, используемый для перевода остатков в иностранной валюте, составлял 1 долл. США к 30,4769 руб. (2009 г.: 1 долл. США к 30,2442 руб.), 1 евро к 40,3331 руб. (2009 г.: 1 евро к 43,3883 руб.).

Финансовые гарантии. Финансовые гарантии — это безотзывные контракты, требующие от Группы осуществления специальных платежей по возмещению убытков владельцу гарантии, понесенных в случае, если какой-либо из дебиторов не произвел своевременно платеж по условиям долгового инструмента. Финансовые гарантии первоначально признаются по их справедливой стоимости, что, как правило, подтверждается суммой полученных платежей. Данная сумма амортизируется линейным методом в течение срока действия гарантии. Переоценка гарантий проводится на каждую отчетную дату по наибольшей из сумм: (i) неамортизированного остатка от суммы первоначального признания и (ii) наиболее точной оценки затрат, необходимых для урегулирования обязательства на конец отчетного периода.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательство и относятся на уменьшение капитала в том периоде, в котором они были объявлены и утверждены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты и до утверждения финансовой отчетности к выпуску, отражаются в примечании о событиях после отчетной даты.

Признание выручки. Выручка представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или подлежащего получению за продажу товаров и услуг в ходе обычной деятельности Группы. Выручка отражается за вычетом НДС, сумм возвратов, вычетов и скидок и после исключения оборотов по продажам внутри Группы. Группа

II. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

признает выручку в тех случаях, когда ее сумму можно определить достаточно точно и существует вероятность получения предприятием в будущем экономических выгод, при этом все виды выручки Группы отвечают особым критериям, которые указаны ниже.

Выручка от продажи товаров признается на момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязательство доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения.

Выручка от оказания услуг признается в том периоде, когда услуги были предоставлены.

Проценты к получению признаются в зависимости от срока финансирования с использованием метода эффективной ставки процента. В случае обесценения займа или дебиторской задолженности Группа уменьшает балансовую стоимость до возмещаемой суммы, которая равна расчетному будущему денежному потоку, дисконтированному по первоначальной эффективной ставке процента данного инструмента, и продолжает амортизировать дисконт как проценты к получению. Проценты к получению по обесцененным займам отражаются с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

Краткосрочные вознаграждения сотрудникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации, фонды медицинского и социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы; при этом соответствующие суммы отражаются по статьям операционных расходов в составе затрат на оплату труда. В 2010 г. Группа отразила взносы на сумму 2 930 млн руб. в составе затрат на персонал (2009 г.: 2 421 млн руб.).

Пенсионные и прочие выплаты пенсионерам. У компаний Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после выхода на пенсию. Как правило, пенсионные планы с установленными выплатами определяют сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при выходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж и уровень заработной платы.

Признанное в отчете о финансовом положении обязательство Группы по плану пенсионного обеспечения с установленным размером пенсионных выплат представляет собой приведенную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости всех активов плана с корректировками на сумму неотраженной стоимости услуг прошлых периодов. Обязательство по выплате пенсий в установленном размере рассчитывается ежегодно независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Приведенная стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере определяется путем дисконтирования расчетного будущего выбытия денежных средств с использованием процентных ставок по государственным облигациям, оставшийся срок погашения которых приблизительно соответствует срокам соответствующего пенсионного обязательства.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта, и изменения в актуарных допущениях признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения.

Стоимость прошлых услуг сразу же признается в составе прибыли и убытка за исключением случаев, когда изменения в пенсионном плане зависят от количества работа-

ющих сотрудников в конкретный период времени (квалификационный период). В данном случае стоимость прошлых услуг амортизируется линейным методом в течение квалификационного периода.

Некоторые компании Группы предоставляют своим пенсионерам льготы по медицинскому обслуживанию и другие. Право на такие льготы обычно предоставляется в случае, если сотрудник продолжал работать в компании до пенсионного возраста и проработал установленный минимум лет. Ожидаемые затраты по данным льготам начисляются в течение периода работы сотрудника с использованием такой же методологии, как и в пенсионных планах с установленным размером выплат. Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта, и изменения в актуарных допущениях признаются в составе прочего совокупного дохода по мере их возникновения. Оценка данных обязательств проводится ежегодно независимыми квалифицированными актуариями.

Операционная аренда. Когда Группа выступает в роли арендатора по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей, включая выплаты в связи с ожидаемым расторжением договора аренды, отражается в составе прибылей или убытков равномерно в течение всего срока аренды.

В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по арендным платежам учитывается как арендный доход с применением линейного метода в течение всего срока аренды.

Внеоборотные активы, отнесенные к категории удерживаемых для продажи. Внеоборотные активы и группы выбытия (которые могут включать как внеоборотные, так и оборотные активы) классифицируются в отчете о финансовом положении как «Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи», если их балансовая стоимость будет возмещена преимущественно в ходе реализации (включая потерю контроля над дочерней компанией, владеющей активами) в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Активы переклассифицируются при следующих условиях: (а) активы имеются в наличии для незамедлительной продажи в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило и начало активное выполнение программы по поиску покупателя; (в) проводится активное позиционирование активов на рынке для продажи за оптимальную цену; (г) реализация предполагается в течение одного года и (д) отсутствует вероятность того, что в план продажи будут внесены значительные изменения или что выполнение плана будет отменено.

Группа выбытия включает активы (оборотные или внеоборотные), подлежащие выбытию, путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, непосредственно связанные с теми активами, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвил учитывается в составе группы выбытия в том случае, если группа выбытия включает актив в составе единицы, генерирующей денежные потоки, на которую при приобретении был распределен гудвил. Внеоборотными активами считаются активы, включающие суммы, которые, как ожидается, будут возмещены или получены в срок свыше 12 месяцев после отчетной даты. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для оборотной, так и для внеоборотной части актива.

Основные средства, удерживаемые для продажи, или группы выбытия в целом оцениваются по наименьшей из их балансовой или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Основные средства, удерживаемые для продажи, не подлежат амортизации. Стоимость переклассифицированных внеоборотных финансовых инструментов и отложенных налогов не подлежит списанию до наименьшей из их оценок по балансовой или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

II. Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (окончание)

Обязательства, непосредственно связанные с группой выбытия и передаваемые при выбытии, подлежат переклассификации и отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Отчетность по сегментам. Операционные сегменты отражаются в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой главному руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений. Те сегменты, выручка, финансовые результаты или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли или убытка, причитающихся акционерам Компании, на средневзвешенное количество акций участия, находившихся в обращении в течение отчетного года.

III. Ключевые бухгалтерские оценки и суждения

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующее:

(а) Оставшийся срок полезного использования основных средств и прав на добычу полезных ископаемых

Оценка срока полезной службы основных средств и прав на добычу полезных ископаемых производилась с применением профессионального суждения на основе имеющегося опыта в отношении аналогичных активов. Будущие экономические выгоды, связанные с этими активами, в основном будут получены в результате их использования. Однако другие факторы, такие как устаревание с технологической или коммерческой точки зрения, а также износ оборудования, часто приводят к уменьшению экономических выгод, связанных с этими активами. Руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств исходя из текущего технического состояния активов и с учетом расчетного периода, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. При этом во внимание принимаются следующие основные факторы: (а) ожидаемый срок использования активов; (б) ожидаемый физический износ оборудования, который зависит от эксплуатационных характеристик и регламента технического обслуживания; и (в) моральный износ оборудования с технологической и коммерческой точек зрения в результате изменения рыночных условий.

Группа добывает железную руду на земельных участках, принадлежащих государству. Группа получает лицензии на разработку месторождений и уплачивает соответствующие налоги на разведку и добычу железной руды на лицензионных участках. Срок лицензий истекает в 2016 г., однако они могут быть продлены по инициативе Группы при условии выполнения условий лицензии. Расчетный оставшийся срок полезного использования некоторых основных средств и прав на добычу полезных ископаемых превышает срок лицензий на добычу полезных ископаемых. Руководство полагает, что Группа в настоящий момент выполняет условия лицензий, и намерено продлить сроки действия лицензий по их истечении. Любые изменения в отношении данного допущения могут оказать существенное влияние на ожидаемые амортизационные отчисления и балансовую стоимость активов.

(b) Обязательства по выбытию долгосрочных активов

Исходя из требований действующего законодательства Российской Федерации и различных договоров, связанных с лицензиями, и ожидаемой продолжительности разработки запасов Группа оценивает свои дисконтированные обязательства по выбытию долгосрочных активов как несущественные.

(c) Операции со связанными сторонами

В ходе своей обычной деятельности Группа проводит операции со связанными сторонами (Примечание 28). Согласно МСФО (IAS) 39 первоначальное признание финансовых инструментов производится на основании их справедливой стоимости. При отсутствии активного рынка для таких операций для того, чтобы определить, осуществлялись операции по рыночным или нерыночным ставкам, используются профессиональ-

III. Ключевые бухгалтерские оценки и суждения (окончание)

ные суждения. Основанием для суждения являются ценообразование при аналогичных операциях с несвязанными сторонами и анализ эффективной процентной ставки.

(d) Налоговое законодательство

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность различных толкований. См. Примечание 30.

(e) Резерв по обязательствам по выплатам сотрудникам

Оценка Группой резервов под пенсионные обязательства основывается на имеющейся на текущий момент информации. Фактические результаты могут отличаться от оценок; кроме того, оценки, сделанные Группой, могут пересматриваться в будущем в сторону увеличения или уменьшения. Резервы по обязательствам перед сотрудниками периодически корректируются на основании обновленных актуарных допущений. Основные допущения, использованные при оценке обязательств перед сотрудниками, относятся к ставке дисконтирования и ставке инфляции (Примечание 26).

(f) Обесценение гудвила

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год. Возмещаемые суммы генерирующих единиц определяются на основании расчетов их стоимости от использования. Данные расчеты требуют использования оценок, как далее подробно указано в Примечании 8.

(g) Обесценение долгосрочных активов

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения долгосрочных активов, включая основные средства, права на добычу полезных ископаемых, нематериальные активы и затраты на разведку и оценку месторождений. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость от его использования. С апреля 2009 г. значительно улучшилась ситуация на рынке железорудной и стальной продукции, включая рост спроса и цен, и эта тенденция продолжилась в течение 2010 г. Группы выполнила свои внутренние прогнозы на 2010 г. и пришла к выводу об отсутствии признаков обесценения долгосрочных активов по состоянию на 31 декабря 2010 г.

(h) Принцип непрерывности деятельности

Руководство Группы подготовило настоящую финансовую отчетность исходя из допущения о непрерывной деятельности. При принятии данного решения руководство учитывало финансовое положение Группы, ее текущие намерения, прибыльность операций и доступ к финансовым ресурсам, а также влияние текущего финансового кризиса на будущую операционную деятельность Группы (Примечание 30).

IV. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2010 г.:

Интерпретация КРМФО (IFRIC 17) «Распределение неденежных активов в пользу собственников» (вступила в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты). Данная интерпретация разъясняет, когда и каким образом должно отражаться распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам. Компания должна оценивать обязательство по предоставлению неденежных активов в качестве дивидендов собственникам по справедливой стоимости активов к распределению. Доходы или расходы от выбытия распределяемых неденежных активов должны признаваться в прибыли или убытке за год в момент выполнения расчетов по выплачиваемым дивидендам. Интерпретация IFRIC 17 не оказала влияния на настоящую финансовую отчетность.

Интерпретация КРМФО (IFRIC 18) «Учет активов, полученных от клиентов» (вступила в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты). Данная интерпретация разъясняет вопросы учета передачи активов от клиентов, а именно, обстоятельства, при которых соблюдается определение актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; идентификация отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг, оказываемых в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от клиентов. Интерпретация IFRIC 18 не оказала влияния на настоящую финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г., вступил в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и неконтролирующих акционеров (ранее — «доли меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (предыдущий стандарт требовал, чтобы в большинстве случаев превышение убытка над долей меньшинства начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что в случае, если изменение доли собственности материнской компании в дочерней компании не приводит к потере контроля, оно должно отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, в стандарте говорится, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля.

Ранее в случае утраты Группой контроля или значительного влияния на компанию балансовая стоимость инвестиций на дату утраты контроля или существенного влияния становилась стоимостью для целей последующего учета сохраняющейся доли в качестве ассоциированных компаний, совместно контролируемых предприятий или финансовых активов. Группа применила новую учетную политику перспективно к операциям, осуществленным 1 января 2010 г. или после этой даты. В результате, отсутствует необходимость выполнения корректировок в отношении сумм, ранее отраженных в финансовой отчетности.

Пересмотренный МСФО (IAS) 27 не оказал никакого другого влияния на текущий период, так как у неконтролирующих долей участия отсутствует дебетовое сальдо, и операции с неконтролирующими долями участия не осуществлялись.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в 2008 г., вступил в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося с 1 июля 2009 г. или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям

IV. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций (окончание)

выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого старый метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если таковые возникнут) в составе прибылей и убытков за год. Затраты, связанные с приобретением, учитываются отдельно от объединения бизнеса и поэтому отражаются как расходы, а не включаются в гудвил. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения отражаются надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает также в свою сферу применения объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. Измененный МСФО (IFRS) 3 не оказал существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.

«Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными средствами» — Изменения в МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты). Данные изменения создают четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и неконсолидированной финансовой отчетности. Изменение вводит в стандарт рекомендации, изложенные в отмененных интерпретациях IFRIC 8 и IFRIC 11. Изменения расширяют объем рекомендаций IFRIC 11 и охватывают планы, которые не рассматривались в этой интерпретации. Эти изменения также разъясняют определение терминов, приведенных в Приложении к данному стандарту. Изменения не оказали существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.

Применимость к хеджируемым статьям — Изменение к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступило в силу для ретроспективного применения в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты). Данное изменение разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. Изменение не оказало существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (после изменения, принятого в декабре 2008 г., применяется к финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО за период, начинающийся 1 июля 2009 г. или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 сохраняет содержание предыдущей версии, но имеет другую структуру, что облегчает его понимание пользователями и обеспечивает лучшую возможность для внесения будущих изменений. Измененный стандарт не оказал влияния на настоящую финансовую отчетность.

Дополнительные исключения для компаний, впервые использующих МСФО — изменения в МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты). Данное изменение освобождает компании, применяющие метод полной стоимости, от ретроспективного применения МСФО для нефтегазовых активов, и компании, имеющие действующие договоры лизинга, от пересмотра классифи-

кации этих договоров в соответствии с интерпретацией IFRIC 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков лизинга» в том случае, когда использование национальных стандартов учета приводит к получению такого же результата. Изменения не оказали влияния на настоящую финансовую отчетность.

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 г.; изменения МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, КРМФО (IFRIC) 9 и КРМФО (IFRIC) 16 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 г. или после этой даты; изменения МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 г. или после этой даты). Указанные изменения представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: разъяснение, что на взносы предприятий в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не распространяется сфера применения МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и других стандартов в отношении необоротных активов (или групп выбытия), отнесенных в категорию удерживаемых для продажи или прекращенной деятельности; требование раскрывать в отчетности информацию о сумме общих активов и обязательств для каждого отчетного сегмента согласно МСФО (IFRS) 8, только если информация о таких суммах регулярно предоставляется лицам или органам, ответственным за принятие операционных решений; изменение МСФО (IAS) 1, разрешающее относить некоторые обязательства, расчет по которым производится собственными долевыми инструментами субъекта хозяйственной деятельности, в категорию долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7, согласно которому только те расходы, которые приводят к признанию актива, могут быть отнесены в категорию инвестиционной деятельности; разрешение относить некоторые долгосрочные договоры аренды земли в категорию финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю в конце срока аренды; предоставление дополнительных рекомендаций в МСФО (IAS) 18 для определения того факта, выступает ли субъект хозяйственной деятельности принципалом или агентом; разъяснение в МСФО (IAS) 36, что генерирующая денежные средства единица не может быть больше операционного сегмента до объединения; дополнение МСФО (IAS) 38, касающееся оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в ходе операции по объединению компаний; изменение МСФО (IAS) 39, для того чтобы (i) включить в сферу его применения опционные контракты, которые могут привести к объединению компаний, (ii) разъяснить период классификации прибыли или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в состав финансового результата за год и (iii) указать, что возможность досрочного погашения тесно связана с основным контрактом, если после его осуществления заемщик возмещает экономический убыток кредитора; изменение КРМФО (IFRIC) 9, указывающее, что производные инструменты, встроенные в контракты и приобретенные в ходе операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу его применения; а также отмена ограничения в КРМФО (IFRIC) 16 относительно того, что инструменты хеджирования не могут принадлежать иностранной компании, которая сама является объектом хеджирования. Кроме этого, изменения, разъясняющие отнесение активов в категорию «удерживаемые для продажи» в соответствии с МСФО 5 в случае потери контроля над дочерней компанией, которые были опубликованы как часть ежегодного усовершенствования международных стандартов финансовой отчетности, выпущенного в мае 2008 г., вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Кроме этого, изменения, разъясняющие отнесение активов в категорию «удерживаемые для продажи» в соответствии с МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией, которые были опубликованы как часть ежегодного усовершенствования международных стандартов финансовой отчетности, выпущенного в мае 2008 г., вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Изменения не оказали существенного влияния на настоящую финансовую отчетность.

V. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1: классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 г. и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств. Ниже представлены основные положения стандарта:

■ По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.

■ Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (i) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (ii) связанные с активом денежные потоки по договору представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов (т.е. обладают только основными характеристиками кредита). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.

■ Все долевыми инструментами впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Для всех других долевыми инструментами при первоначальном признании существует выбор — признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.

■ Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 г., при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой.

Изменение к МСФО (IAS) 32 «Классификация эмиссий прав» (выпущено 8 октября 2009 г.; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или позднее). Изменение освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, поступления от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г. и применяется к годовым периодам, начинающимся

1 января 2011 г. или после указанной даты). МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 г., в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия в определении и (б) для государственных компаний было предусмотрено частичное освобождение от выполнения требований к предоставлению информации. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Интерпретация КРМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты). В этой Интерпретации приводятся пояснения в отношении учета ситуаций, когда компания пересматривает в ходе переговоров условия своего долга, в результате чего ее обязательства погашаются путем выпуска должником собственных долевыми инструментами для кредитора. В прибыли или убытке за год признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевыми инструментами с балансовой стоимостью долга. Группа считает, что Интерпретация КРМФО (IFRIC) 19 не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Предоплата по минимальным требованиям к финансированию — Изменения к Интерпретации КРМФО (IFRIC) 14 (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). Данное изменение имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Это изменение отменяет непреднамеренные Интерпретации КРМФО (IFRIC) 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 г. и вступает в силу с 1 января 2011 г.). Усовершенствования представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенными событиями, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 г.), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены

V. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета (окончание)

и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 г.); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация КРМФО (IFRIC) 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Группа считает, что данные изменения не окажут существенного воздействия на финансовую отчетность.

Ограниченные исключения в отношении представления сравнительной информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7 для компаний, впервые использующих МСФО — Изменения к МСФО (IFRS) 1 (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты). Компании, которые уже составляют финансовую отчетность по МСФО, были освобождены от представления сравнительных данных в рамках раскрытия информации, которое требуется в соответствии с изменениями к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», выпущенными в марте 2009 г. Данное изменение к МСФО (IFRS) 1 предоставляет компаниям, впервые применяющим МСФО, возможность использовать те же переходные положения, которые включены в изменения к МСФО (IFRS) 7. Группа предполагает, что данное изменение не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

Раскрытие — Передача финансовых активов — Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в октябре 2010 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

Возмещение балансовой стоимости базового актива — Изменение к МСФО (IAS) 12 (выпущено в декабре 2010 г., вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты). Данное изменение предусматривает введение опровержимого допущения о том, что стоимость инвестиционного имущества, учитываемого по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи. Это допущение опровергается в отношении инвестиционного имущества, владение которым осуществляется в рамках бизнес-модели, направленной на получение практически всех экономических выгод в результате использования данного инвестиционного имущества в течение определенного периода времени, а не в результате его продажи. Интерпретация ПКИ (SIC) 21, «Налоги на прибыль — возме-

щение переоцененных неамортизируемых активов», в которой рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с неамортизируемыми активами, измеряемыми с помощью модели переоценки в соответствии с МСФО (IAS) 16 «Основные средства», включена в МСФО (IAS) 12 после того, как инвестиционное имущество, оцениваемое по справедливой стоимости, было выведено за рамки применения данного стандарта. Группа считает, что данное изменение не окажет существенного влияния на ее финансовую отчетность.

Гиперинфляционная экономика и отмена фиксированных дат для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО — Изменение к МСФО (IFRS) 1 (выпущено в декабре 2010 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты). Данное изменение, касающееся гиперинфляции, вводит дополнительное исключение для тех случаев, когда компания, в течение какого-то времени работавшая в условиях гиперинфляционной экономики, возобновляет представление финансовой отчетности по МСФО либо представляет такую отчетность впервые. Это исключение позволяет компании принять решение об измерении активов и обязательств по справедливой стоимости и использовании справедливой стоимости в качестве предполагаемой стоимости этих активов и обязательств во вступительном отчете о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО. Правление КМСФО внесло изменение в МСФО (IFRS) 1, устраняющее ссылки на фиксированные даты для одного исключения и одного освобождения, которые касаются финансовых активов и обязательств. В соответствии с первым изменением компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, должны выполнять требования МСФО о прекращении признания на перспективной основе, начиная с даты перехода на МСФО, а не с 1 января 2004 г. Второе изменение касается финансовых активов и обязательств, для которых справедливая стоимость при первоначальном признании определяется при помощи методов оценки, и разрешает применение соответствующего метода на перспективной основе с даты перехода на МСФО, а не с 25 октября 2002 г. или с 1 января 2004 г. Это означает, что компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, могут не определять справедливую стоимость некоторых финансовых активов и обязательств при первом признании для периодов, предшествующих дате перехода на МСФО. В МСФО (IFRS) 9 также были внесены поправки, отражающие эти изменения. Группа считает, что данные изменения не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

Не ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно повлияют на финансовую отчетность Группы.

VI. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой компоненты бизнеса, участвующие в приносящей доход или сопровождающейся расходами операционной деятельности, результаты деятельности которых регулярно анализируются ответственным за принятие операционных решений органом и для которых имеется отдельная финансовая информация. Функции органа, ответственного за принятие операционных решений, выполняет Совет директоров Группы. Руководство определило операционные сегменты на основании отчетов, проверенных Советом директоров Группы.

Группа организована в рамках следующих отчетных операционных сегментов:

- Горнорудный сегмент — производство и реализация железорудной продукции (включает ЛГОК и МГОК).
- Metallurgical сегмент — производство и реализация продукции черной металлургии (включает ОЭМК, «Уральская Сталь» и ООО «Уральская металлломная компания»).
- Торговые операции — реализация продукции Группы за рубежом (включает Ferrous Metal Company Limited и Metalloinvest Trading AG).
- Транспортные услуги — транспортные услуги и услуги логистики, оказываемые ООО «Металлоинвесттранс».

Другие виды деятельности включаются в графу «Все прочие сегменты». К ним относятся: централизованное руководство, оказание услуг и инвестиционная деятельность, строительство завода компании Hamriyah Steel и деятельность Группы по разведке и оценке месторождений нефти и газа и медных руд.

В 2010 г. высший орган оперативного управления Группы изменил подход к определению операционных сегментов.

Начиная с 2010 г. сегмент арендной деятельности не рассматривается Советом директоров отдельно для принятия операционных и стратегических решений и не оценивается как отдельный отчетный сегмент. Результаты арендной деятельности оцениваются как часть соответствующих сегментов, которым оказываются услуги по аренде.

Начиная с 2010 г. переработка металллолома считается частью деятельности металлургического сегмента и включается в металлургический сегмент.

Данные, раскрываемые за прошлые периоды, были подготовлены в формате, обеспечивающем соответствие показателям, представленным за текущий период.

Высший орган оперативного управления Группы анализирует данные управленческой отчетности, которая основана на финансовой информации, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РПБУ) или МСФО, и скорректирована в соответствии с внутренними требованиями к отчетности. Такая финансовая информация в определенном отношении отличается от информации, предоставляемой в соответствии с МСФО.

Реализация между сегментами осуществляется на рыночных условиях. Выручка от третьих сторон, представляемая для анализа Совета директоров Группы, признается аналогично выручке, отраженной в отчете о совокупном доходе.

Высший орган оперативного управления Группы оценивает результаты деятельности каждого сегмента на основе показателя EBITDA, который определяется как операционная прибыль до налогообложения, скорректированная на амортизацию, положительную/отрицательную курсовую разницу, проценты к получению и уплате и некото-

рые неденежные и чрезвычайные статьи. Поскольку МСФО не содержит определение «EBITDA», принятое в Группе определение EBITDA может отличаться от определений, принятых в других компаниях.

Финансовая информация по сегментам, проверяемая высшим органом оперативного управления Группы, включает рабочий капитал в качестве оценки активов отчетных сегментов. Рабочий капитал включает запасы и некоторые виды дебиторской и кредиторской задолженности. Поскольку МСФО не содержит определение «Рабочий капитал», принятое в Группе определение может отличаться от определений, принятых в других компаниях.

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Транспортные услуги	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
2010							
Выручка от внешней реализации	42 460	65 125	109 318	2 432	333	—	219 668
Выручка от операций между сегментами	63 083	46 441	4 423	17 404	73	(131 424)	—
Итого выручка	105 543	111 566	113 741	19 836	406	(131 424)	219 668
EBITDA	60 382	14 205	2 037	3 731	(1 760)	—	78 595
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3 095	3 632	1	1 069	126	—	7 923
Проценты к получению	171	102	11	1	587	—	872
Проценты к получению от других сегментов	1 912	3 428	—	170	96	(5 606)	—
Расходы по уплате процентов	4 859	4 617	286	491	586	—	10 839
Расходы по уплате процентов другим сегментам	2 270	140	—	—	3 196	(5 606)	—
Расходы по налогу на прибыль	7 534	2 704	170	416	(378)	—	10 446
Итого активы отчетного сегмента	12 476	14 305	1 248	2 591	(202)	—	30 418
Капитальные затраты	4 360	3 732	3	268	2 055	—	10 418

VI. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., приводится в таблице ниже:

	Горнорудный сегмент	Металлургический сегмент	Торговые операции	Транспортные услуги	Все прочие сегменты	Исключаемые операции между сегментами	Итого
2009							
Выручка от внешней реализации	20 105	38 679	89 730	1 591	267	—	150 372
Выручка от операций между сегментами	30 936	42 102	60	11 399	75	(84 572)	—
Итого выручка	51 041	80 781	89 790	12 990	342	(84 572)	150 372
ЕБИТДА	15 272	7 708	2 151	2 980	(1 499)	—	26 612
Амортизация основных средств и нематериальных активов	3 450	2 862	24	1 045	131	—	7 512
Проценты к получению	764	89	24	3	1 474	—	2 354
Проценты к получению от других сегментов	2 254	3 284	13	13	366	(5 930)	—
Расходы по уплате процентов	5 159	4 328	307	415	1 749	—	11 958
Расходы по уплате процентов другим сегментам	2 501	70	—	—	3 359	(5 930)	—
Расходы по налогу на прибыль	1 392	795	34	285	(504)	—	2 002
Итого активы отчетного сегмента	2 502	16 305	606	2 609	(119)	—	21 903
Капитальные затраты	1 495	4 374	3	126	14 029	—	20 027

Сверка величины ЕБИТДА с прибылью до налогообложения:

	2010	2009
ЕБИТДА отчетных сегментов	80 355	28 111
ЕБИТДА прочих сегментов	(1 760)	(1 499)
<i>Корректировки к величине ЕБИТДА, возникающие в результате различий между управленческим учетом и требованиями МСФО:</i>		
Капитализация компонентов стоимости внеоборотных активов, признанных в качестве расходов в отчете о прибылях и убытках в соответствии с РПБУ	1 449	513
Дополнительный убыток от выбытия основных средств	(275)	(488)
Корректировка на величину нерезализованной прибыли	(2 928)	633
Дополнительное восстановление резерва на обесценение дебиторской задолженности/(дополнительный резерв на обесценение дебиторской задолженности)	126	(576)
Корректировка по обязательствам по выплатам сотрудникам	(1 339)	(679)
Реклассификация платы кредитору за отказ от прав требования и прочих начислений из операционных в финансовые расходы	240	325
Начисление годовой премии	(1 082)	—
Прочие корректировки	(288)	235
	74 498	26 575
<i>Прочие позиции сверки:</i>		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(11 649)	(12 519)
Финансовые доходы	880	2 366
Финансовые расходы	(14 767)	(14 632)
Курсовая разница	33	269
Прибыль от прекращения финансового обязательства	—	12 765
Чистая прибыль от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	—	985
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний	(221)	(158)
Прибыль до налогообложения	48 774	15 651

Ниже представлена сверка активов отчетных сегментов с совокупными активами:

	2010	2009
Активы отчетных сегментов	30 620	22 022
Активы прочих сегментов	(202)	(119)
Обязательства отчетных сегментов и обязательства прочих сегментов	21 734	17 805
Корректировка на величину нерезализованной прибыли	(3 234)	(790)
Дополнительный резерв на обесценение дебиторской задолженности	(589)	(355)
Признание расходов будущих периодов в отчете о прибылях и убытках за год	(423)	(435)
Прочее	334	138
<i>Нераспределяемые статьи:</i>		
Внеоборотные активы	190 741	198 809
Денежные средства	4 633	12 503
Проценты к получению	2 091	202
Краткосрочные займы выданные	2 746	678
Финансовая дебиторская задолженность	1 133	1 133
Активы, удерживаемые для продажи	—	5 651
Прочее	299	319
Итого консолидированные активы	249 883	257 561

Большая часть внеоборотных нефинансовых активов Группы расположена на территории Российской Федерации. Внеоборотные нефинансовые активы, расположенные в других странах, в основном, представлены активами компании Hamriyah Steel FZC (ОАЭ) на сумму 4 751 млн руб. (2009 г.: 4 660 млн руб.).

VI. Информация по сегментам (окончание)

Анализ выручки Группы по видам продукции и услуг представлен в Примечании 18.

Анализ выручки Группы от внешних покупателей по географическому признаку представлен ниже:

	2010	2009
Россия	88 411	50 860
СНГ	19 902	9 206
Китай	18 061	20 496
Словакия	10 895	5 333
Турция	10 811	11 906
Иран	10 079	11 139
Италия	5 439	4 257
Корея	5 295	2 709
Нидерланды	5 255	2 371
Германия	4 526	666
Великобритания	4 380	425
Чешская Республика	3 699	1 094
Венгрия	3 181	796
Вьетнам	3 071	3 967
Польша	2 864	1 271
Испания	2 472	1 340
Франция	2 153	540
Прочие страны	19 174	21 996
Итого консолидированная выручка	219 668	150 372

VII. Основные средства

Изменения балансовой стоимости основных средств представлены ниже:

	Земля	Здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочее	Заплаты на разведку и оценку месторождений	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость на 1 января 2009 г.	621	40 597	54 158	17 454	1 572	16	21 002	135 420
Накопленная амортизация	—	(11 311)	(21 221)	(4 634)	(714)	—	—	(37 880)
Балансовая стоимость на 1 января 2009 г.	621	29 286	32 937	12 820	858	16	21 002	97 540
Поступления	2	92	1 122	286	7	156	6 166	7 831
Внутреннее перемещение между категориями	—	2 902	9 855	62	31	—	(12 850)	—
Выбытия	—	(84)	(228)	(109)	(219)	—	(41)	(681)
Амортизационные отчисления	—	(2 467)	(6 130)	(1 162)	(181)	—	—	(9 940)
Пересчет в валюту представления отчетности	—	—	(2)	—	1	—	(2)	(3)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	623	29 729	37 554	11 897	497	172	14 275	94 747
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2009 г.	623	43 464	64 602	17 536	1 379	172	14 275	142 051
Накопленная амортизация	—	(13 735)	(27 048)	(5 639)	(882)	—	—	(47 304)
Балансовая стоимость на 1 января 2010 г.	623	29 729	37 554	11 897	497	172	14 275	94 747
Поступления	17	317	1 997	870	81	391	11 324	14 997
Внутреннее перемещение между категориями	1	5 447	10 382	113	32	—	(15 975)	—
Выбытия	(7)	(83)	(228)	(72)	(10)	—	(413)	(813)
Амортизационные отчисления	—	(2 252)	(6 047)	(1 155)	(188)	—	—	(9 642)
Пересчет в валюту представления отчетности	—	—	(10)	—	—	—	(14)	(24)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	634	33 158	43 648	11 653	412	563	9 197	99 265
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 г.	634	49 067	76 062	18 287	1 465	563	9 197	155 275
Накопленная амортизация	—	(15 909)	(32 414)	(6 634)	(1 053)	—	—	(56 010)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	634	33 158	43 648	11 653	412	563	9 197	99 265

Балансовая стоимость основных средств, переданных в залог под обеспечение следующих обязательств:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Банковские кредиты (Примечание 15)	14 176	12 035
Гарантии, выданные третьим сторонам	—	45
Итого балансовая стоимость переданных в залог основных средств	14 176	12 080

VIII. Нематериальные активы

	Гудвил	Отношения с клиентами	Приобретенные лицензии на программное обеспечение	Лицензионные технологии	Затраты на разведку и оценку месторождений	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2009 г.	11 714	1 432	306	137	2 380	15 969
Первоначальная стоимость на 1 января 2009 г.	31 836	2 386	400	169	2 380	37 171
Накопленная амортизация и обесценение	(20 122)	(954)	(94)	(32)	—	(21 202)
Поступления	—	—	86	—	15 040	15 126
Амортизационные отчисления	—	(477)	(72)	(17)	—	(566)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	11 714	955	320	120	17 420	30,529
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2009 г.	31 836	2 386	486	169	17 420	52 297
Накопленная амортизация и обесценение	(20 122)	(1 431)	(166)	(49)	—	(21 768)
Поступления	—	—	51	—	522	573
Амортизационные отчисления	—	(478)	(121)	(17)	—	(616)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	11 714	477	250	103	17 942	30 486
Первоначальная стоимость на 31 декабря 2010 г.	31 836	2 386	537	169	17 942	52 870
Накопленная амортизация и обесценение	(20 122)	(1 909)	(287)	(66)	—	(22 384)

ЗАТРАТЫ НА РАЗВЕДКУ И ОЦЕНКУ МЕСТОРОЖДЕНИЙ

В 2008 г. Группа приобрела лицензию на разработку Сладковско-Заречного месторождения нефти и газа за 2 380 млн руб.

В 2009 г. Группа получила лицензию на разработку Удоканского месторождения медных руд за 15 000 млн руб. В соответствии с условиями лицензии у Группы следующие обязательства:

- согласовать технический проект на разработку медного месторождения с государственными органами в течение 30 месяцев с июня 2009 г.;
- приступить к строительству производственных мощностей в течение 42 месяцев с июня 2009 г.;
- приступить к добыче медной руды в течение 60 месяцев с июня 2009 г.;
- завершить строительство горно-обогатительных мощностей и достичь расчетной производственной мощности в течение 84 месяцев с июня 2009 г.

В 2010 г. капитализированные расходы на разведку и оценку Сладковско-Заречного и Удоканского месторождений, классифицированные как нематериальные активы (геологические исследования, взятие проб, деятельность по изучению технической обоснованности и рентабельности добычи полезных ископаемых), составили 522 млн руб. (2009 г.: 40 млн руб.).

ГУДВИЛ

Гудвил распределен между генерирующими единицами (ГЕ) Группы, соответствующими операционным сегментам Группы. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. гудвил в сумме 11 714 млн руб. относился к генерирующей единице МГОК, которая входит в горнодобывающий сегмент Группы.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. гудвил был протестирован на предмет обесценения. Возмещаемая стоимость ГЕ определена на основании расчетов стоимости от использования. В данных расчетах использовались прогнозы денежных потоков до уплаты налогов на основании финансовых бюджетов, утвержденных руководством на 5-летний период. Денежные потоки, выходящие за рамки данного 5-летнего периода, были экстраполированы с использованием расчетных темпов роста.

Основные допущения, примененные при расчете стоимости от использования на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. представлены ниже:

	2010	2009
Темп роста	2,4%	3,0%
Ставка дисконтирования до вычета налога	12,6%	16,2%

Средневзвешенные темпы роста, использованные в расчетах, соответствуют представленным в отраслевых отчетах прогнозам. В расчетах использовались ставки дисконтирования до налогообложения, отражающие оценку рисков, характерных для генерирующих единиц. На основании этих расчетов Группа считает, что по состоянию на 31 декабря 2010 г. начисление обесценения не требуется. Если бы расчетные темпы роста и ставка дисконтирования до вычета налогов, применяемая к дисконтированным денежным потокам МГОК, были бы на 1% ниже и на 1% выше оценок руководства, то гудвил также не был бы обесценен.

IX. Инвестиции в ассоциированные компании

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании.

	2010	2009
Балансовая стоимость на 1 января	2 256	2 356
Доля в чистом убытке ассоциированных компаний	(221)	(158)
Реклассификация вследствие выбытия контрольной доли участия (Примечание 27)	227	—
Пересчет в валюту представления отчетности	11	58
Балансовая стоимость на 31 декабря	2 273	2 256

Доли участия Группы в основных ассоциированных компаниях и их краткая финансовая информация на 31 декабря 2010 г., включая общую сумму активов и обязательств, представлены в таблице ниже:

Название ассоциированной компании	Страна регистрации	Активы	Обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	% участия
ОСМиБТ	Российская Федерация	2 076	(334)	2 745	41	40%
Nautilus Minerals Inc	Канада	6 311	(446)	—	(1 245)	21%
КБ «Ферробанк»	Российская Федерация	6 234	(5 400)	423	78	30%

Доли участия Группы в основных ассоциированных компаниях и их краткая финансовая информация на 31 декабря 2009 г., включая общую сумму активов и обязательств, представлены в таблице ниже:

Название ассоциированной компании	Страна регистрации	Активы	Обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	% участия
ОСМиБТ	Российская Федерация	2 776	(1 070)	2 702	57	40%
Nautilus Minerals Inc	Канада	7 315	(258)	—	(861)	21%

Рыночная стоимость доли Группы в Nautilus Minerals Inc определена на основании котировок Торонтской фондовой биржи и на 31 декабря 2010 г. составляла 2 294 млн руб. (2009 г.: 1 652 млн руб.).

X. Запасы

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Сырье и материалы	13 888	10 857
Незавершенное производство	2 187	1 656
Готовая продукция	7 010	4 564
Итого	23 085	17 077

По состоянию на 31 декабря 2010 г. запасы в сумме 5 395 млн руб. (2009 г.: 2 716 млн руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам.

В 2010 г. Группа снизила стоимость запасов на 342 млн руб. до величины чистой стоимости реализации с отнесением этой суммы на себестоимость продукции в отчете о совокупном доходе (2009 г.: была восстановлена стоимость ранее списанных запасов в сумме 159 млн руб.).

XI. Займы выданные

	Валюта	Процентная ставка	31 декабря 2010 г.	Процентная ставка	31 декабря 2009 г.
Краткосрочные					
Займы, выданные связанным сторонам (Примечание 28)	Рубли	8,0%-12,0%	2 634	6,0%-12,0%	529
Займы, выданные третьим сторонам	Рубли	6,0%-9,0%	112	8,0%	149
			2 746		678
Долгосрочные					
Займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения в ноябре 2013 г. (Примечание 28)	Долл. США	7,0%	601	—	—
Займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения в декабре 2013 г. (Примечание 28)	Рубли	8,0%	457	—	—
Займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения в ноябре 2013 г. (Примечание 28 (ii))	Рубли	8,5%	130	—	—
Займы, выданные связанным сторонам, со сроком погашения в декабре 2011 г. (Примечание 28)	Рубли	—	—	17,8%	6 907
Займы, выданные третьим сторонам	Рубли	7,8%	62	8,8%	27
			1 250		6 934
			3 996		7 612

Проценты, начисленные по выданным долгосрочным займам, в сумме 15 млн руб. (2009 г.: 1 365 млн руб.), отражены в составе долгосрочной дебиторской задолженности (Примечание 14). Проценты, начисленные по выданным краткосрочным займам, в сумме 2 091 млн руб. (2009 г.: 202 млн руб.), отражены в составе прочей финансовой дебиторской задолженности (Примечание 12).

Справедливая стоимость выданных займов приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

ХII. Дебиторская задолженность

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	17 392	13 212
Минус: резерв под обесценение задолженности покупателей и заказчиков	(234)	(226)
Задолженность покупателей и заказчиков, нетто	17 158	12 986
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 685	2 003
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(144)	(227)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	3 541	1 776
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	20 699	14 762
Авансы поставщикам	1 278	1 325
НДС к возмещению	3 445	2 299
НДС к получению	2 527	2 715
Дебиторская задолженность по прочим налогам	59	38
Прочая дебиторская задолженность	404	427
Итого дебиторская задолженность	28 412	21 566

Балансовая стоимость дебиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков по экспортным контрактам в сумме 2 554 млн руб. (2009 г.: 2 774 млн руб.) была передана в залог в качестве обеспечения по кредитам и займам.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. дебиторская задолженность в сумме 469 млн руб. (2009 г.: 2 840 млн руб.) была просрочена, но не была обесценена. Эти суммы относятся к ряду независимых покупателей и других дебиторов, по которым в последнее время не было отмечено случаев невыполнения обязательств. Данная дебиторская задолженность распределяется по срокам погашения следующим образом:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
До 3 месяцев	316	1 306
От 3 до 12 месяцев	153	1 534
Итого	469	2 840

На 31 декабря 2010 г. задолженность покупателей и заказчиков в размере 234 млн руб. (2009 г.: 226 млн руб.) и прочая финансовая дебиторская задолженность в размере 144 млн руб. (2009 г.: 227 млн руб.) была обесценена в индивидуальном порядке, и в отношении нее был создан резерв в полном объеме. Данные остатки дебиторской задолженности относятся преимущественно к контрагентам, оказавшимся в неожиданно сложной экономической ситуации.

Движение по резерву Группы под обесценение задолженности покупателей и заказчиков и прочей финансовой задолженности представлено в таблице ниже:

	2010		2009	
	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочая финансовая дебиторская задолженность
На 1 января	226	227	70	97
Резерв под обесценение, созданный в течение года	68	34	213	130
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	(8)	(106)	(22)	—
Восстановленный неиспользованный резерв	(52)	(11)	(35)	—
На 31 декабря	234	144	226	227

Максимальный кредитный риск на конец отчетного периода соответствует балансовой стоимости вышеуказанной дебиторской задолженности. Дебиторская задолженность, не являющаяся ни просроченной, ни обесцененной, имеет высокое кредитное качество. Дебиторская задолженность Группы не обеспечена.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Рубли	20 261	16 783
Доллары США	6 222	4 170
Евро	1 872	595
Другие валюты	57	18
Итого	28 412	21 566

ХIII. Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства в кассе	6	9
Денежные средства на счетах в банках в рублях	2 114	6 439
Денежные средства на счетах в банках в иностранной валюте	2 346	2 857
Банковские депозиты в иностранной валюте	166	566
Банковские депозиты в рублях	1	2 456
Итого	4 633	12 327

Банковские депозиты в рублях размещены под процентную ставку 1,4%-3,7% годовых (2009 г.: 4,0%-4,9%). Банковские депозиты в иностранной валюте размещены под процентную ставку 0,1%-0,4% (2009 г.: 0,2%-0,8%).

Денежные средства с ограничением использования

По состоянию на 31 декабря 2010 г. денежные средства с ограничением использования отсутствовали. По состоянию на 31 декабря 2009 г. денежные средства с ограничением использования на сумму 176 млн руб. представляли собой средства, использование которых ограничено согласно условиям некоторых кредитных договоров.

XIV. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	122	1 597
Итого финансовые активы в составе прочих внеоборотных активов	122	1 597
Авансы поставщикам основных средств	4 442	8 012
Минус: резерв под обесценение авансов поставщикам	(702)	(830)
Авансы поставщикам основных средств, нетто	3 740	7 182
Прочее	354	265
Итого прочие внеоборотные активы	4 216	9 044

XV. Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Долгосрочные кредиты и займы	85 726	101 243
Краткосрочные кредиты и займы, включая краткосрочную часть долгосрочной задолженности в размере 25 168 млн руб. (31 декабря 2009 г.: 48 092 млн руб.)	32 066	57 144
Банковские овердрафты	8 585	6 104
Итого	126 377	164 491

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Рубли	57 960	61 189
Долл. США	56 392	90 599
Евро	12 025	12 703
Итого	126 377	164 491

Банковские кредиты выданы под плавающие процентные ставки в следующем диапазоне:

Валюта	Процентная ставка	31 декабря 2010 г.	Процентная ставка	31 декабря 2009 г.
Долл. США	1,1%–6,0%	20 426	1,1%–6,7%	30 086
Евро	1,6%–4,5%	11 728	1,3%–4,3%	11 881
Рубли	11,8%	1 310	14,0%	20 917
		33 464		62 884

Банковские кредиты выданы под фиксированные процентные ставки в следующем диапазоне:

Валюта	Процентная ставка	31 декабря 2010 г.	Процентная ставка	31 декабря 2009 г.
Долл. США	7,4%	35 966	5,7%–7,5%	60 513
Евро	3,0%	297	3,0%–8,6%	822
Рубли	7,5%–8,3%	56 650	7,5%–16,3%	40 272
		92 913		101 607
Итого		126 377		164 491

На 31 декабря 2010 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 56 503 млн руб. (2009 г.: 64 493 млн руб.) и краткосрочные кредиты и займы в сумме 19 086 млн руб. (2009 г.: 25 078 млн руб.) были обеспечены основными средствами (Примечание 7), выручкой по экспортным контрактам (Примечание 12), выручкой от некоторых операций между компаниями Группы и акциями дочерней компании Группы Hamriyah Steel FZC.

На 31 декабря 2010 г. краткосрочные займы в сумме 287 млн руб. были обеспечены гарантией администрации Белгородской области (2009 г.: долгосрочные кредиты и займы в сумме 309 млн руб. и краткосрочные кредиты и займы в сумме 255 млн руб.).

По состоянию на 31 декабря 2009 г. связанные стороны Группы предоставили гарантии по долгосрочным кредитам и займам Группы на сумму 9 073 млн руб. На 31 декабря 2010 г. кредиты и займы были досрочно погашены, а гарантии прекращены.

На 31 декабря 2009 г. 12,5% акций Компании были переданы в залог владельцами Группы в качестве обеспечения долгосрочного кредита Группы на сумму 21 422 млн руб. На 31 декабря 2010 г. кредит был погашен в соответствии с графиком.

На 31 декабря 2009 г. 50% долгосрочных кредитов и займов в сумме 20 916 млн руб. были обеспечены государственными гарантиями. На 31 декабря 2010 г. кредиты и займы были погашены досрочно.

На 31 декабря 2010 г. банковские овердрафты на сумму 7 140 млн руб. (2009 г.: 5 401 млн руб.) были обеспечены запасами и выручкой по экспортным контрактам (Примечания 10, 12).

Проценты, начисленные по кредитам и займам, со сроком погашения свыше 12 месяцев после окончания отчетного периода отсутствовали на 31 декабря 2010 г. (2009 г.: 339 млн руб.), а со сроком погашения менее 12 месяцев после окончания отчетного периода в сумме 115 млн руб. (2009 г.: 108 млн руб.), отражены в составе долгосрочной и краткосрочной кредиторской задолженности соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость кредитов и займов приблизительно соответствует их балансовой стоимости. На 31 декабря 2009 г. балансовая стоимость кредитов и займов превышала их справедливую стоимость на 3 228 млн руб.

Долгосрочные кредиты и займы подлежат погашению согласно следующему графику:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
От 1 до 2 лет	51 711	41 670
От 2 до 3 лет	29 955	32 386
От 3 до 4 лет	1 411	24 806
От 4 до 5 лет	984	987
Свыше 5 лет	1 665	1 394
Итого	85 726	101 243

XVI. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующее:

	2010	2009
Текущий налог на прибыль	10 674	2 788
Отложенный налог	1 666	(1 053)
Расходы по налогу на прибыль	12 340	1 735

Текущая ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Группы в 2010 и 2009 гг., составляет 20%.

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

	2010	2009
Прибыль до налогообложения	48 774	15 651
Расчетная сумма расхода по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке 20%	9 755	3 130
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете для целей налогообложения:		
Налог на дивиденды, удерживаемый у источника дохода	19	38
Непризнанный отложенный налоговый актив	494	430
Налоговый эффект от использования ранее непризнанных налоговых убытков	—	(359)
Прибыль от прекращения финансового обязательства	—	(2 553)
Расходы на социальную сферу, не уменьшающие налогооблагаемую базу	262	158
Расходы на вознаграждения сотрудникам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	421	252
Пожертвования на благотворительные нужды, не уменьшающие налогооблагаемую базу	160	93
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	913	233
Влияние различий в налоговых ставках в странах, где Группа ведет операционную деятельность	219	(122)
Корректировка в отношении предыдущих периодов	97	435
Расходы по налогу на прибыль	12 340	1 735

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и их базой для расчета налога на прибыль.

Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20%.

	1 января 2010 г.	Признано в составе прибыли или убытков	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:			
Дебиторская задолженность	181	(101)	80
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	95	231	326
Запасы	—	151	151
Кредиты и займы	—	171	171
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	—	1 074	1 074
Прочее	428	(340)	88

	1 января 2009 г.	Признано в составе прибыли или убытков	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Основные средства	(6 650)	(494)	(7 144)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(11 275)	(2 518)	(13 793)
Запасы	(79)	79	—
Кредиты и займы	(81)	81	—
Итого отложенное налоговое обязательство	(17 381)	(1 666)	(19 047)

	1 января 2009 г.	Признано в составе прибыли или убытков	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:			
Дебиторская задолженность	32	149	181
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	53	42	95
Прочее	174	254	428

	1 января 2009 г.	Признано в составе прибыли или убытков	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:			
Основные средства	(6 452)	(198)	(6 650)
Нематериальные активы и права на добычу полезных ископаемых	(11 759)	484	(11 275)
Запасы	(30)	(49)	(79)
Кредиты и займы	(452)	371	(81)
Итого отложенное налоговое обязательство	(18 434)	1 053	(17 381)

На 31 декабря 2010 г. краткосрочная часть отложенных налоговых обязательств составила 1 833 млн руб. (2009 г.: 1 734 млн руб.), а краткосрочная часть отложенных налоговых активов составила 1 817 млн руб. (2009 г.: 430 млн руб.).

Группа не признала отложенные налоговые обязательства по временным разницам, относящимся к нераспределенной прибыли дочерних компаний. Группа контролирует сроки уменьшения этих временных разниц и не ожидает их уменьшения в обозримом будущем. На 31 декабря 2010 г. нераспределенная прибыль дочерних компаний составила 129 405 млн руб., включая прибыль в сумме 118 562 млн руб., которая подлежит обложению по налоговой ставке по внутригрупповым дивидендам в размере 0% (2009 г.: 119 469 млн руб. и 108 315 млн руб., соответственно).

XVII. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам	7 459	7 787
Прочая финансовая кредиторская задолженность	840	1 537
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	8 299	9 324
Авансы полученные	1 992	600
Задолженность по заработной плате	2 717	1 352
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	347	649
Итого кредиторская задолженность	13 355	11 925

Балансовая стоимость кредиторской задолженности Группы выражена в следующих валютах:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Рубли	10 690	8 491
Доллары США	1 785	2 374
Евро	632	1 034
Другие валюты	248	26
Итого	13 355	11 925

Балансовая стоимость кредиторской задолженности приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

XVIII. Выручка

	2010	2009
Сталь и прокат	98 583	82 425
Железородные окатыши	50 211	27 279
Железная руда	30 069	14 288
Горячебрикетированное железо	21 067	14 304
Чугун	11 606	5 832
Транспортные услуги	2 342	1 496
Металлолом	355	255
Прочая выручка	5 435	4 493
Итого	219 668	150 372

XIX. Себестоимость продукции

	2010	2009
Сырье и материалы	55 735	45 082
Расходы на электроэнергию	20 353	16 447
Расходы на оплату труда	16 873	14 745
Амортизация основных средств и нематериальных активов	9 079	10 027
Амортизация прав на добычу полезных ископаемых	2 048	2 048
Налог на землю, имущество и прочие налоги	2 322	2 213
Ремонт и техническое обслуживание	740	600
Прочее	3 236	2 589
Итого	110 386	93 751

XX. Коммерческие расходы

	2010	2009
Транспортные расходы	30 407	30 286
Расходы на оплату труда	662	584
Упаковочные материалы	292	267
Таможенные пошлины	259	187
Амортизация основных средств	210	187
Прочие расходы	1 230	891
Итого	33 060	32 402

XXI. Общие и административные расходы

	2010	2009
Расходы на оплату труда	6 160	4 000
Аренда	1 507	1 359
(Восстановление резерва)/резерв под обесценение дебиторской задолженности	(82)	589
Расходы на юридические и консультационные услуги	246	257
Расходы на банковское обслуживание	264	487
Ремонт и техническое обслуживание	275	245
Амортизация основных средств	275	254
Расходы на охрану	505	209
Материалы и топливо	139	124
Командировочные расходы	188	91
Прочее	1 369	1,114
Итого	10 846	8 729

XXII. Прочие операционные расходы/(доходы), нетто

	2010	2009
Отрицательная/(положительная) курсовая разница по операционной деятельности	183	(788)
Чистая прибыль от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	—	(985)
Восстановление резерва по неопределенным налоговым позициям	—	(169)
Доход от банковской деятельности	(19)	(90)
Убыток от выбытия активов, удерживаемых для продажи	101	—
Расходы на благотворительность	885	597
Расходы на социальные нужды	467	501
Убыток от выбытия основных средств	213	260
Штрафы по договорам на поставку продукции	—	(482)
Прочее	880	817
Итого	2 710	(339)

XXIII. Финансовые расходы

	2010	2009
Проценты к уплате по кредитам и займам	11 723	12 680
Убыток от изменения в прогнозах по денежным потокам по кредитам	599	—
Убыток от прекращения долга	947	—
Плата кредитору за отказ от права требования и прочие начисления	381	964
Амортизация дисконтирования	197	188
Затраты на проценты по обязательствам по выплатам сотрудникам	753	594
Прочие финансовые расходы	167	206
Итого	14 767	14 632

XXIV. Акционерный капитал и прочие резервы

Акционерный капитал Компании состоит из одного класса акций — обыкновенных акций — в количестве 79 699 млн акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Величина акционерного капитала скорректирована на сумму 1 542 млн руб. для отражения эффекта гиперинфляции.

	Номинальная стоимость, руб.	Количество акций в обращении, млн штук	Обыкновенные акции, млн руб.	Выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал, млн руб.
На 31 декабря 2010 г.	0,05	79 699	5 527	5 527
На 31 декабря 2009 г.	0,05	79 699	5 527	5 527

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 159 398 млн акций номинальной стоимостью 0,05 руб. каждая (2009 г.: 0,05 руб. за акцию).

Все обыкновенные акции равноправны в отношении остаточных активов Компании. Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов в объявленной сумме и право одного голоса на акцию на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

В течение года были объявлены и выплачены следующие дивиденды:

	2010	2009
Дивиденды к выплате на 1 января	—	—
Дивиденды, объявленные в течение года	6 510	—
Дивиденды, выплаченные в течение года	(6 510)	—
Дивиденды к выплате на 31 декабря	—	—
Дивиденды на акцию, объявленные в течение года (руб.)	0,08	—

Все дивиденды были объявлены и выплачены в российских рублях.

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Данная отчетность является основанием для распределения и прочего использования прибыли. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Компании за 2010 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 21 237 млн руб. (2009 г.: чистый убыток по РПБУ в размере 1 198 млн руб.), а нераспределенная прибыль на конец года, включая сумму чистой прибыли за текущий год по РПБУ, в целом составила 36 731 млн руб. (2009 г.: 22 004 млн руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие распределение прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

Прочие резервы

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Пересчет в валюту представления отчетности	Итого
Остаток на 1 января 2009 г.	(253)	(4 275)	(4 528)
Пересчет в валюту представления отчетности	—	(661)	(661)
Доход от изменения справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	1 263	—	1 263
Доход от финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный в отчет о совокупном доходе	(1 010)	—	(1 010)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	—	(4 936)	(4 936)
Пересчет в валюту представления отчетности	—	(202)	(202)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	—	(5 138)	(5 138)

XXV. Прибыль на акцию

У Компании отсутствуют обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом. Следовательно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, причитающейся акционерам Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года.

	2010	2009
Прибыль за год, приходящаяся на долю акционеров	36 085	13 855
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в миллионах)	79 699	79 699
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию от операций (в рублях на акцию)	0,45	0,17

XXVI. Обязательства по выплатам сотрудникам

У компаний Группы имеются как фондируемые, так и нефондируемые планы выплат сотрудникам после выхода на пенсию. Основные допущения, использованные для целей актуарных оценок, включают:

	2010	2009
Ставка дисконтирования	8,0%	9,0%
Ожидаемая норма доходности активов плана	10,0%	10,0%
Темпы роста заработной платы	7,5%	8,0%
Ставка инфляции	6,0%	6,5%
Рост пенсионных выплат	6,0%	6,5%

Суммы, признанные в отчете о финансовом положении, представлены следующим образом:

	2010	2009
Приведенная стоимость фондируемых обязательств	1 004	492
Справедливая стоимость активов плана	(82)	(80)
Приведенная стоимость нефондируемых обязательств	8 619	6 305
Непризнанная стоимость услуг сотрудников прошлых периодов	(838)	(620)
Обязательство в отчете о финансовом положении	8 703	6 097

Изменение справедливой стоимости активов плана за год:

	2010	2009
Активы на начало года	80	128
Взносы	112	70
Актуарная прибыль/(убыток)	6	(29)
Ожидаемый доход по активам плана	8	13
Выплаты	(124)	(102)
Активы на конец года	82	80

Изменение обязательств по программе пенсионного обеспечения с установленными выплатами за год:

	2010	2009
Обязательства на начало года	6 797	5 358
Стоимость услуг за текущий период	280	235
Затраты на проценты	753	594
Актуарный убыток/(прибыль)	527	(334)
Выплаченные пенсии	(479)	(368)
Стоимость услуг прошлых периодов	1 745	1 312
Обязательства на конец года	9 623	6 797

Суммы, признанные в составе прибылей и убытков, представлены следующим образом:

	2010	2009
Стоимость услуг за текущий период	280	235
Затраты на проценты	753	594
Ожидаемый доход по активам плана	(8)	(13)
Стоимость услуг прошлых периодов	1 527	781
Затраты, признанные в составе прибылей и убытков	2 552	1 597

	2010	2009
Приведенная дисконтированная стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	9 623	6 797
Справедливая стоимость активов плана	(82)	(80)
Дефицит плана	9 541	6 717
Корректировки обязательств плана на основании прошлого опыта	71	(308)
Корректировки активов плана на основании прошлого опыта	6	29

Из общей суммы затрат 1 476 млн руб. (2009 г.: 838 млн руб.), 45 млн руб. (2009 г.: 19 млн руб.) и 286 млн руб. (2009 г.: 159 млн руб.) были включены в себестоимость продукции, коммерческие расходы и общие и административные расходы соответственно; 753 млн руб. (2009 г.: 594 млн руб.) и 8 млн руб. (2009 г.: 13 млн руб.) были включены в финансовые расходы и финансовые доходы соответственно.

По состоянию на 31 декабря совокупная сумма актуарных убытков, признанных в составе прочего совокупного дохода, составила 1 726 млн руб. (2009 г.: 1 205 млн руб.).

Основные допущения, использованные при оценке обязательств по выплатам сотрудникам, относятся к ставке дисконтирования и ставке инфляции. Если бы использованная ставка дисконтирования отличалась от оценок руководства Группы на 0,75%, то оценка балансовой стоимости обязательств по вознаграждениям сотрудникам была бы на 776 млн руб. (2009 г.: 535 млн руб.) меньше или на 901 млн руб. (2009 г.: 619 млн руб.) больше. Если бы использованная ставка темпов инфляции отличалась от оценок руководства Группы на 0,75%, то оценка балансовой стоимости обязательств по вознаграждениям сотрудникам была бы на 723 млн руб. (2009 г.: 506 млн руб.) меньше или на 883 млн руб. (2009 г.: 581 млн руб.) больше.

XXVII. Активы, удерживаемые для продажи

В мае–июне 2010 г. Группа реализовала связанным сторонам 70% доли участия в дочерней компании ООО «КБ Феробанк» за 428 млн руб. Группа признала убыток от выбытия актива, удерживаемого для продажи, в сумме 101 млн руб. в составе прочих операционных расходов в отчете о совокупном доходе.

Балансовая стоимость активов и обязательств на дату выбытия приводится ниже:

	Балансовая стоимость на дату выбытия
Денежные средства и их эквиваленты	1 803
Денежные средства с ограничением использования	111
Займы, выданные клиентам	1 591
Обесценение выданных займов	(202)
Ценные бумаги, предназначенные для торговли	201
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	609
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	320
Финансовые активы, учтенные по справедливой стоимости через счета прибылей или убытков	873
Средства в других банках	824
Прочие активы	152
Гудвил	181
Итого активы	6 463
Средства клиентов в банке	(5 574)
Прочие обязательства	(133)
Итого обязательства	(5 707)
Чистые активы	756
Балансовая стоимость выбывших чистых активов	529
Справедливая стоимость оставшейся 30% доли участия, признанной в составе инвестиций в ассоциированные компании (Примечание 9)	227

XXVIII. Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении взаимоотношений с каждой из возможных связанных сторон принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. К прочим связанным сторонам относятся предприятия, находящиеся под значительным влиянием владельцев Компании. Информация о владельцах Компании раскрыта в Примечании 1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имела значительные остатки по счетам расчетов на 31 декабря 2010 и 2009 гг., приведен далее.

(i) Расчеты и операции с прочими связанными сторонами:

Остатки на конец года	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	472	320
Авансы выданные	2 056	1 574
Прочая дебиторская задолженность	1 134	1 241
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(384)	(939)
Авансы полученные	(4)	(16)
Прочая кредиторская задолженность	(187)	(614)

Операции, осуществленные в течение года	2010	2009
Реализация товаров и услуг	709	1 348
Реализация основных средств	—	6
Закупки сырья и материалов	1 498	1 173
Приобретение основных средств	99	90
Выбытие активов, удерживаемых для продажи (Примечание 27)	428	—
Выбытие доли участия в дочерних компаниях	—	767
Приобретение услуг	1 427	1 565
Проценты к уплате по кредиторской задолженности, приносящей процентный доход	—	66

Займы, выданные связанным сторонам	2010	2009
На начало года	8 880	29 841
Займы, выданные в течение года	1 068	—
Погашение выданных займов	(4 803)	(10 390)
Погашение выданных займов векселями (Отрицательная)/положительная курсовая разница	(10)	(13 887)
Начисленные проценты к получению	638	2 124
Проценты, полученные по векселям	—	(90)
Проценты полученные	(13)	(847)
На конец года	5 760	8 880

Займы, полученные от связанных сторон	2010	2009
На начало года	188	261
Займы, полученные в течение года	—	7
Погашение полученных займов	(30)	(86)
Отрицательная курсовая разница	—	6
Проценты начисленные	3	9
Проценты уплаченные	(3)	(9)
На конец года	158	188

XXVIII. Расчеты и операции со связанными сторонами (окончание)

(ii) Расчеты и операции с ассоциированными компаниями

Остатки на конец года	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты	999	—
Задолженность покупателей и заказчиков	11	10
Прочая дебиторская задолженность	2	5

Операции, осуществленные в течение года	2010	2009
Реализация товаров и услуг	70	43
Закупки сырья и материалов	2	90
Приобретение векселей	30	—

Займы, выданные ассоциированным компаниям	2010	2009
На начало года	—	—
Займы, выданные стороне, которая выбыла из категории активов, удерживаемых для продажи (Примечание 27)	130	—
На конец года	130	—

(iii) Вознаграждение основному руководящему персоналу

Вознаграждение высшему руководству включает выплаты управляющим директорам основных дочерних компаний Группы и членам советов директоров Группы и ее основных дочерних компаний. Вознаграждение состоит из годового оклада и премии по результатам хозяйственной деятельности.

Общая сумма вознаграждения основному руководящему персоналу, включенная в состав общих и административных расходов, составила 1 222 млн руб. (2009 г.: 301 млн руб.).

(iv) Гарантии выданные

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа предоставила гарантии по обязательствам прочих связанных сторон на сумму 6 322 млн руб. (2009 г.: 4 497 млн руб.).

(v) Полученные гарантии

На 31 декабря 2009 г. долгосрочные кредиты и займы в сумме 9 073 млн руб. были гарантированы прочей связанной стороной. На 31 декабря 2010 г. кредиты и займы были досрочно погашены, а гарантии прекращены.

(vi) Операционная аренда

В августе 2008 г. Группа заключила договор аренды офисных помещений с одной из прочих связанных сторон сроком на 10 лет. Общая сумма арендных платежей за 10-летний период составляет 9 849 млн руб. В 2010 г. арендные платежи составили 1 065 млн руб. (2009 г.: 979 млн руб.).

XXIX. Обязательство перед областной администрацией

В апреле 2005 г. ОАО «Уральская Сталь», дочерняя компания Группы, заключила долгосрочное соглашение с администрацией Оренбургской области. Согласно условиям соглашения Группа обязана выплатить 134 млн евро в качестве финансовой поддержки областной администрации до декабря 2034 г. Обязательство было учтено по приведенной стоимости суммы к уплате. Ставка дисконтирования, использованная для расчета приведенной стоимости обязательства, составляла 11%.

Обязательство перед областной администрацией	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Платежи сроком:		
До 1 года	154	135
От 1 года до 5 лет	679	675
Более 5 лет	5 167	5 255
Будущие финансовые выплаты	(4 280)	(4 276)
Приведенная стоимость обязательства	1 720	1 789
Срок погашения приведенной стоимости обязательства	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
До 1 года	137	122
От 1 года до 5 лет	460	475
Более 5 лет	1 123	1 192
	1 720	1 789

XXX. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

(i) Договорные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2010 г. Группа имела договорные обязательства на сумму 12 475 млн руб. (2009 г.: 6 331 млн руб.) на покупку основных средств.

(ii) Условные налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими государственными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию и применять более сложный подход при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Это включает соблюдение данными органами руководства Высшего арбитражного суда в отношении претензий по избежанию налогообложения при проверке экономической сущности и финансово-хозяйственной цели операций. В сочетании с возможными мерами по повышению сумм налоговых поступлений в целях пополнения государственного бюджета, указанные выше обстоятельства могут увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций. В частности, существует вероятность того, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

XXX. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования предусматривает право налоговых органов на корректировку суммы налогооблагаемого дохода при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%.

Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует. В прошлом практика арбитражного суда в данной области была противоречива.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения подходов, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены потенциально могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание короткий период формирования ныне действующих в РФ правил трансфертного ценообразования, эффект применения данных правил не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако его сумма может оказаться значительной с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

В состав Группы входит ряд компаний, зарегистрированных за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из допущения о том, что данные компании не подлежат налогообложению на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они не имеют постоянного представительства в России. Российское налоговое законодательство не содержит подробных правил о налогообложении иностранных компаний. Однако существует возможность того, что по мере уточнения толкования данных правил и изменения подхода российских налоговых органов положение некоторых или всех иностранных компаний Группы, не подлежащих налогообложению в России, может быть оспорено. Влияние подобного рода развития событий не может быть оценено с достаточной степенью точности, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности предприятия в целом.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных рекомендаций. Периодически Группа применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть оценено с достаточной степенью точности, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

По оценкам руководства, кроме вышеуказанных вопросов трансфертного ценообразования и постоянного представительства, у Группы имеются возможные обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 5 050 млн руб. (2009 г.: 3 511 млн руб.). Данные риски преимущественно относятся к налогу на прибыль, НДС и связанным с ними штрафам и пеням в связи с внутригрупповыми платежами и некоторыми расходами, понесенными компаниями Группы.

(iii) Гарантии

Гарантии — это безотзывные обязательства Группы по осуществлению платежей в случае невыполнения другой стороной своих обязательств. Группа предоставила гарантии по обязательствам связанных сторон на сумму 6 322 млн руб. (2009 г.: 4 497 млн руб.) и третьих сторон на сумму 40 млн руб. (2009 г.: 50 млн руб.). Максимальная сумма кредитного риска, возникающая по выданным гарантиям, ограничена суммой гарантий.

На 31 декабря 2010 г. гарантии в сумме 330 млн руб. (2009 г.: 3 960 млн руб.) были выданы по обязательствам связанных и третьих сторон и имеют сроки погашения менее 12 месяцев после отчетной даты. Гарантии в сумме 6 032 млн руб. (2009 г.: 587 млн руб.) были выданы по обязательствам со сроком погашения свыше 12 месяцев после окончания отчетного периода.

Группа не ожидает выбытия денежных средств по предоставленным гарантиям.

(iv) Страхование

Группа страхует принадлежащие ей активы, осуществляемые ею операции, включая экспортные поставки, гражданскую ответственность и прочие риски, подлежащие страхованию.

(v) Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время природоохранное законодательство в России изменяется и пересматривается позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств в рамках законодательства об охране окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

(vi) Судебные разбирательства

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

XXX. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (окончание)

(vii) Условия осуществления деятельности

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и высокие процентные ставки. Недавний мировой финансовый кризис оказал сильное влияние на российскую экономику, и финансовое положение российского финансового и корпоративного секторов значительно ухудшилось с середины 2008 г. В 2010 г. в России наблюдалось некоторое восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержено частым изменениям (Примечание 30 (ii)). Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности мер экономической, финансовой и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие экономики РФ, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для того, чтобы обеспечить устойчивость и развитие бизнеса Группы.

XXXI. Производные финансовые инструменты

В феврале 2009 г. Группа подписала договор о прекращении действия всех производных финансовых инструментов, которыми она владела на 31 декабря 2008 г. Сделка была отражена в учете как прекращение финансового обязательства, что привело к возникновению дохода в сумме 12 765 млн руб. По условиям договора Группа должна выплатить комиссию за прекращение обязательства в сумме 109 млн долл. США (3 204 млн руб.). Из этой суммы 20 млн долл. США были выплачены в феврале 2009 г., и 89 млн долл. США должны быть выплачены равными ежемесячными долями до июля 2011 г.

На 31 декабря 2010 г. непогашенный остаток комиссии за прекращение обязательства составил 484 млн руб., которая была включена в состав краткосрочной кредиторской задолженности (2009 г.: 1 635 млн руб., из которых 481 млн руб. был включен в состав долгосрочной кредиторской задолженности). Годовая процентная ставка по остатку кредиторской задолженности составляет 8%.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. справедливая стоимость кредиторской задолженности приблизительно соответствовала ее балансовой стоимости.

XXXII. Управление финансовыми рисками

ФАКТОРЫ ФИНАНСОВОГО РИСКА

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. К финансовым рискам относятся рыночный риск (включая валютный риск, риск влияния изменения процентной ставки на справедливую стоимость, риск влияния изменения процентной ставки на денежные потоки и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. В целом система управления рисками Группы связана с непредсказуемостью финансовых рынков и направлена на минимизацию ее потенциального негативного влияния на финансовые результаты Группы. Управление рисками осуществляется финансовым департаментом Группы. Финансовый департамент Группы определяет и оценивает финансовые риски в совместно с ее операционными подразделениями.

Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее исполнение положений внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

КОНЦЕНТРАЦИЯ РИСКОВ

Концентрация финансовых рисков возникает, когда финансовые инструменты с одинаковыми характеристиками оказываются под одинаковым воздействием изменений экономических и других факторов. Определение концентрации рисков обусловлено дискретной оценкой. Общая цель управления рисками в Группе заключается в снижении и мониторинге концентрации рисков. В отношении кредитного риска управление связано с требованием обеспечения прочного отраслевого и географического баланса кредитного портфеля и ведением политики синдицирования, которая переносит риск на отдельных клиентов и отрасли. В отношении рыночного риска, концентрация рисков ограничена лимитами, позволяющими распределить риск между рядом инструментов, обеспечивая при этом надежную диверсификацию для реагирования на изменения цен, обменных курсов и процентных ставок.

(а) Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инвестициям, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Приведенный ниже анализ чувствительности к рыночному риску основан на изменении одного фактора при неизменных прочих факторах. На практике это случается редко, и изменения некоторых факторов могут быть взаимосвязаны — например, изменение процентной ставки и изменение обменных курсов.

XXXII. Управление финансовыми рисками (продолжение)

(i) Валютный риск

Группа осуществляет операции на внешних рынках и в связи с этим подвержена валютному риску, возникающему в результате операций, выраженных в различных валютах, в основном, в долларах США и евро. Валютный риск связан с активами, обязательствами и инвестициями, выраженными в иностранной валюте.

Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с совершаемыми операциями. Однако руководство осуществляет мониторинг чистой денежной позиции по финансовым активам и обязательствам Группы, выраженным в иностранной валюте, на регулярной основе.

В приведенный ниже анализ включены только денежные активы и обязательства и не включен валютный риск производных финансовых инструментов, рассмотренный в Примечании 31. Инвестиции в долевые ценные бумаги и неденежные активы не ведут к возникновению какого-либо существенного валютного риска.

По состоянию на 31 декабря 2010 г., если бы российский рубль снизился/вырос на 4% (2009 г.: 10%) относительно доллара США, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 1 589 млн руб. (2009 г.: 6 977 млн руб.) меньше/больше в основном в результате положительной/отрицательной курсовой разницы, возникающей при пересчете выраженных в долларах США кредитов и займов, выданных связанным сторонам. В 2010 г. прибыль меньше зависит от изменения обменного курса по отношению к доллару США, чем в 2009 г., из-за уменьшения суммы кредитов, выраженных в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2010 г., если бы российский рубль снизился/вырос на 8% (2009 г.: 5%) относительно евро, притом что все остальные переменные оставались бы неизменными, прибыль после налогообложения за год была бы на 764 млн руб. (2009 г.: 537 млн руб.) меньше/больше в основном в результате отрицательной/положительной курсовой разницы, возникающей при пересчете дебиторской задолженности по основной деятельности, кредитов и займов, выраженных в евро.

(ii) Ценовой риск

Группа подвержена ограниченному риску колебания цен долевых и долговых ценных бумаг в связи с ее инвестициями, классифицируемыми в консолидированном отчете о финансовом положении, как имеющиеся в наличии для продажи. У Группы отсутствуют формальные процедуры управления ценовым риском. Операции с долевыми и долговыми ценными бумагами утверждаются Советом директоров.

На 31 декабря 2009 г. резерв переоценки в составе капитала не зависел от изменения ценового риска долевых и долговых ценных бумаг из-за продажи корпоративных акций, ранее классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи. В 2010 г. у Группы отсутствовали инвестиции, относящиеся к категории имеющихся в наличии для продажи.

(iii) Процентный риск

Процентный риск возникает в результате изменения процентных ставок, которые могли бы повлиять на финансовые результаты или стоимость капитала Группы. Мониторинг текущих рыночных процентных ставок и анализ процентных позиций Группы осуществляется финансовым департаментом Группы в рамках выполнения процедур по управ-

лению процентным риском. При мониторинге учитываются условия рефинансирования, возобновления текущих позиций и альтернативные источники финансирования.

В таблице ниже представлены процентные активы и обязательства:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	4 164	10 608
Финансовые обязательства	(94 633)	(103 396)
Инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые активы	—	—
Финансовые обязательства	(33 437)	(62 857)
	(33 437)	(62 857)

Все прочие финансовые инструменты являются беспроцентными.

Анализ чувствительности справедливой стоимости по инструментам с фиксированной ставкой

У Группы отсутствуют значительные финансовые активы с фиксированной процентной ставкой, отражаемые по справедливой стоимости. Следовательно, изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет значительного влияния на отчет о совокупном доходе Группы.

Анализ чувствительности денежных потоков по инструментам с плавающей процентной ставкой

Анализ чувствительности денежных потоков к процентному риску в основном связан с колебаниями процентной ставки ЛИБОР и ЕВРИБОР и основывается на следующих допущениях:

Влияние на финансовый результат предполагает корректировки процентов к получению и уплате за 12 месяцев.

Величина процентных финансовых инструментов на отчетную дату является характерной для года в целом и гипотетические колебания процентной ставки применимы ко всему отчетному периоду.

Если бы по состоянию на 31 декабря 2010 г. процентные ставки по займам, выраженным в долларах США, были бы на 100 базисных пунктов (2009 г.: 100 базисных пунктов) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль после налогообложения за год была бы на 163 млн руб. (2009 г.: 241 млн руб.) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентов к уплате по займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

Если бы по состоянию на 31 декабря 2010 г. процентные ставки по займам, выраженным в евро, были бы на 100 базисных пунктов (2009 г.: 100 базисных пунктов) выше/ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, прибыль после налогообложения за год была бы на 94 млн руб. (2009 г.: 95 млн руб.) меньше/больше в результате увеличения/снижения суммы процентов к уплате по займам с плавающей процентной ставкой, а другие компоненты капитала остались бы без изменения.

XXXII. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Это не оказало бы существенного влияния на резервы в капитале, за исключением эффекта, связанного непосредственно с изменениями прибыли или убытка.

(б) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом может быть причиной возникновения финансовых убытков у другой стороны вследствие неисполнения ею обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате того, что Группа реализует продукцию на условиях кредита, а другие операции с контрагентами приводят к возникновению финансовых активов, которые преимущественно представлены задолженностью покупателей и заказчиков, денежными средствами и банковскими депозитами, выданными займами, а также выданными финансовыми гарантиями. У Группы нет иной существенной концентрации кредитного риска.

Максимальная сумма кредитного риска Группы по классам активов ограничена балансовой стоимостью финансовых активов в отчете о финансовом положении следующим образом:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты	4 633	12 327
Денежные средства с ограничением использования	—	176
Дебиторская задолженность (Примечания 12, 14)	20 821	16 359
Займы выданные	3 996	7 612
Итого балансовые риски	29 450	36 474
Финансовые гарантии — сумма обеспеченных займов (Примечание 30)	6 362	4 547
Итого максимальный кредитный риск	35 812	41 021

Воздействие возможного взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства, их эквиваленты и краткосрочные депозиты размещены в крупных международных и российских банках, имеющих независимые кредитные рейтинги. Согласно оценкам, банки обеспечивают ограничения по кредитному риску на приемлемом уровне. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными.

Анализ кредитного качества остатков на счетах в банках и срочных банковских депозитов приведен в таблице ниже:

	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты	Остатки на банковских счетах до востребования	Срочные депозиты
Рейтинг				
Низкий кредитный риск (А-AAA)	1 995	108	2 570	505
Средний кредитный риск (В-BBB)	1 356	59	6 438	2 118
Без рейтинга	1 115	—	297	399
Итого	4 466	167	9 305	3 022

На 31 декабря 2010 г. остатки на счетах до востребования в банках, не имеющих рейтинга, включают денежные средства и их эквиваленты в сумме 999 млн руб., размещенные в ассоциированном банке (Примечание 28 (ii)).

Дебиторская задолженность. Группа оценивает кредитное качество покупателей с учетом их финансового положения, предыдущего опыта и других факторов. Анализ кредитного качества каждого нового покупателя проводится до того, как Группа предложит ему условия поставки товаров и платежей. Коммерческий департамент Группы осуществляет анализ неоплаченной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам погашения и последующий контроль просроченной задолженности. Осуществляется постоянный мониторинг кредитного качества значительных покупателей Группы. Большинство покупателей Группы представляют собой крупных потребителей железорудной и стальной продукции, которые имеют структуру кредитного риска, аналогичную Группе. Группа не осуществляет классификацию своих заказчиков по группам для целей управления кредитным риском.

У Группы имеются области концентрации кредитного риска. На 31 декабря 2010 г. Группа имела 10 контрагентов (2009 г.: 9 контрагентов), совокупная сумма остатков дебиторской задолженности которых превышала 500 млн руб. Суммарно данная дебиторская задолженность составляла 10 852 млн руб. (2009 г.: 9 500 млн руб.) или 52% общей суммы дебиторской задолженности (2009 г.: 58%).

Займы выданные. В состав выданных займов включены займы предприятиям, связанным с владельцами Группы, в сумме 3 822 млн руб. (2009 г.: 7 436 млн руб.) (Примечания 11 и 28). У Группы нет обеспечения, выданного под займы, предоставленные связанным сторонам. Ни один из выданных займов не является просроченным или обесцененным. Руководство не ожидает возникновения каких-либо убытков в связи с неисполнением своих обязательств этими компаниями.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств. Финансовый департамент Группы несет ответственность за управление риском ликвидности, включая финансирование, расчеты и соответствующие процессы и процедуры. При управлении риском ликвидности принимаются во внимание операционные, налоговые и другие обязательства Группы, а также потребности в капитале. Для управления риском ликвидности руководство использует прогнозы денежных потоков и другую финансовую информацию.

Группа стремится поддерживать стабильную базу финансирования, состоящую в основном из сумм, причитающихся другим банкам. Группа инвестирует средства в диверсифицированные портфели ликвидных активов с тем, чтобы иметь возможность быстро и соответствующим образом реагировать на непредвиденные требования к уровню ликвидности. Финансовый департамент осуществляет контроль за уровнем ликвидности и регулярно проводит тестирование уровня ликвидности при осуществлении различных сценариев, предусматривающих как нормальные, так и неблагоприятные рыночные условия.

В таблице ниже приводится анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения согласно контрактам. Суммы, указанные в таблице с расшифровкой по срокам погашения, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств, включая полные суммы обязательств по финансовой аренде и кредитных

XXXII. Управление финансовыми рисками (окончание)

обязательств. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как суммы отчета о финансовом положении основаны на дисконтированных денежных потоках.

На 31 декабря 2010 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	47 491	87 672	2 687	1 881
Кредиторская задолженность (Примечание 17)	8 299	—	—	—
Обязательства перед областной администрацией	154	307	372	5 167
Итого	55 944	87 979	3 059	7 048

На 31 декабря 2009 г.	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Кредиты и займы	70 742	88 431	30 181	1 575
Кредиторская задолженность	9 294	664	188	-
Обязательства перед областной администрацией	135	324	351	5 255
Итого	80 171	89 419	30 720	6 830

Если сумма к уплате не зафиксирована, раскрываемая сумма определяется с учетом условий, имевших место на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода. Риск ликвидности, связанный с выданными гарантиями, раскрыт в Примечании 30 (iii).

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ НЕДОСТАТОЧНОСТИ КАПИТАЛА

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Управление капиталом Группы включает соблюдение внешних требований к минимальному уровню капитала, связанных с кредитами и займами Группы. Общая сумма капитала определена как «Итого капитал» в консолидированном отчете о финансовом положении.

СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является цена финансового инструмента, котируемого на активном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой, исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные

котировки могут быть неактуальными или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно равна их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на дисконтированных будущих денежных потоках с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, с аналогичными кредитным риском и сроком погашения. Ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента. Балансовая стоимость задолженности покупателей и заказчиков и прочей финансовой дебиторской задолженности приблизительно равна их справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств определяется с использованием методов оценки. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения основывается на дисконтированных денежных потоках с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком до погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства. На 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. балансовая стоимость кредиторской задолженности и прочих кредиторов приблизительно равна их справедливой стоимости. См. Примечание 15 в отношении расчетной справедливой стоимости кредитов.

XXXIII. События после отчетной даты

В марте 2011 г. Группа заключила договор о приобретении 75 240 247 Американских депозитарных расписок (АДР), представляющих около 4% акционерного капитала ОАО «ГМК «Норильский никель», на общую сумму 2 200 млн долл. США.

В апреле 2011 г. Группа подписала договор о синдицированном кредите на сумму 3 100 млн долл. США, из которых 1 070 млн долл. был использован для рефинансирования имеющегося синдицированного кредита, полученного в июле 2008 г. Новый кредит состоит из двух частей, выданных под процентные ставки ЛИБОР + 1,75%–3% и ЛИБОР + 4,65% с финальной датой погашения в 2016 и 2018 гг. соответственно.

