



Металлоинвест

Ресурсы создают ВОЗМОЖНОСТИ

Годовой отчет



Содержание

История	2
Преимущества компании	4
Обращение Председателя Совета директоров Фархада Мошири	6
Обращение Генерального директора Эдуарда Потапова	8
1 Основные события 2012 г.	10
2 Обзор рынков железорудного сырья и металлоресурсов	16
2.1 Рынок железной руды	18
2.2 Рынок окатышей	24
2.3 Рынки ГБЖ/ПВЖ	28
3 Бизнес-модель	30
3.1 Бизнес-модель	32
3.2 ЛГОК	36
3.3 МГОК	40
3.4 Отгрузка железорудной продукции и ГБЖ	44
3.5 ОЭМК	48
3.6 Уральская Сталь	52
4 Стратегия	56
4.1 Стратегия	58
4.2 Инвестиционная программа	66
5 Корпоративное управление, рынки капитала и раскрытие информации	72
5.1 Система корпоративного управления	74
5.2 Рынки капитала	78
5.3 Изменения в системе корпоративного управления и раскрытия информации	80
6 Люди и окружающая среда	85
6.1 Персонал	86
6.2 Охрана труда, здоровья и окружающей среды	92
6.3 Социальная ответственность	95
6.4 Социальные программы на территориях присутствия в интересах местных сообществ	98
7 Результаты деятельности в 2012 г.	101
7.1 Макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Металлоинвеста	102
7.2 Операционные результаты	103
7.3 Финансовые результаты	112
7.4 Система управления рисками	125

История

2011 г.

Металлоинвест привлек крупнейший за послекризисный период в России синдицированный кредит (PXF) в размере 3,1 млрд долл.

Международное рейтинговое агентство Moody’s присвоилоMetalloinvestу долгосрочный рейтинг на уровне Ваз с позитивным прогнозом.

Международное рейтинговое агентство Fitch присвоилоMetalloinvestу долгосрочный рейтинг на уровне ВВ- со стабильным прогнозом.

Металлоинвест успешно разместил дебютный выпуск еврооблигаций на сумму 750 млн долл. сроком обращения 5 лет и ставкой купона 6,50% годовых.

Подписан Меморандум о корпоративной социальной ответственностиMetalloinvestа.

2010 г.

Металлоинвест первым среди российских компаний черной металлургии прошел регистрацию по стандартам REACH.

Компания ИМС подтвердила увеличение доказанных и вероятных запасов железной рудыMetalloinvestа с 13,8 млрд тонн до 14,9 млрд тонн по международной классификации JORC.

Введен в эксплуатацию цех отделки проката на ОЭМК.

2009 г.

Металлоинвест и Роснедра подписали лицензионное соглашение по освоению Удоканского месторождения меди.

Правительственная комиссия одобрила решение об оказании господдержки ЛГОКу, МГОКу, ОЭМК и Уральской Стали. Предприятия одними из первых возвратили права на использование господдержки.

2008 г.

Компания Газметалл переименована в холдинговую компаниюMetalloinvest и реорганизована в открытое акционерное общество.

На Уральской Стали реконструирован прокатный стан 2800 и электропечи общей мощностью 2 млн тонн стали в год.

2007 г.

На ЛГОКе завершено строительство ЦГБЖ-2.

На МГОКе внедрена технология получения флотационного концентрата.

2006 г.

Объединение активов компанийMetalloinvest (МГОК и Уральская Сталь) и Газметалл (ЛГОК и ОЭМК).

Преимущества Компании

Отсутствие конкуренции

со стороны глобальных горнорудных компаний на внутреннем рынке

Меньшая волатильность

цены ГБЖ по сравнению с ценой железной руды

Премия

в цене окатышей по сравнению с ценой железной руды

БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

«Нулевые транспортные затраты» на поставку железной руды с ЛГОКа на ОЭМК по 26-километровому пульпопроводу.

Стратегически выгодное расположение активов в европейской части России.

Диверсифицированная логистика: Европа — ж/д и море; Китай — ж/д и море.

Диверсифицированная база потребителей, позволяющая быстро перенаправлять продукцию в зависимости от конъюнктуры рынков.

Широкая география поставок, включая внутригрупповые поставки на Уральскую Сталь, долгосрочные контракты в России (НЛМК, ММК, Северсталь), рынки Европы (ArcelorMittal, TataCorus, US Steel) и Азии (Baosteel, Kobe Steel).

Наличие понижающего коэффициента на тариф при поставках продукции в Китай железнодорожным транспортом через Забайкальск.

Заключение долгосрочных контрактов с ключевыми потребителями (НЛМК, ММК, Северсталь).

Уникальная технология производства стали на ОЭМК без использования агломерата и кокса.

Высокое качество железорудного концентрата и окатышей.

Высокое качество стальной продукции (автомобилестроение, производство подшипников, мостостроение).

Энергоэффективные и экологически чистые технологии производства ГБЖ (экономия до 35% энергоносителей и снижение выбросов на 50-60% по сравнению с производством чугуна).

Собственные сталеплавильные мощности обеспечивают стабильность в кризисные периоды.

100%-ная загрузка мощностей по производству ГБЖ в кризис 2009 г.

ОЭМК — единственный комбинат в России, который в кризис 2009 г. работал с полной загрузкой производственных мощностей.

СТРАТЕГИЯ

Одни из крупнейших запасов железной руды (14,6 млрд тонн, обеспеченность запасами при текущем уровне добычи составляет около 150 лет).

Стратегический фокус на железорудную продукцию с высокой добавленной стоимостью: окатыши и ГБЖ.

Относительно низкая конкуренция в сегменте ГБЖ (необходимы высококачественная железная руда и большие объемы природного газа).

Предприятия Металлоинвеста являются мировыми лидерами по себестоимости производства окатышей и ГБЖ (входят в первый квартиль), по данным компании CRU.

Преимущества использования высококачественных окатышей — снижение потребности в коксе, повышение производительности, отсутствие необходимости в агломерации (снижение затрат на дополнительный передел, сокращение выбросов).

Мировой тренд роста выплавки стали в электропечах приводит к росту спроса на ГБЖ.

КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Высокий уровень прозрачности для частной компании (увеличение детализации и частоты раскрытия информации).

Позитивная динамика корпоративных рейтингов.

РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Третье место в мире по производству окатышей.

Пятое место в мире по производству железной руды.

Крупнейший поставщик ГБЖ на мировой рынок (40% в 2012 г.).

Крупнейший поставщик окатышей и железной руды на российский рынок.

Единственный производитель ГБЖ в России и странах СНГ.

Консервативная финансовая и инвестиционная политика.

Незначительный краткосрочный долг.

Большая финансовая гибкость, диверсифицированные источники финансирования, включая еврооблигации и рублевые облигации.

Обращение Председателя Совета директоров Фархада Мошири



2012 год оказался непростым из-за общей напряженности в мировой экономике, прежде всего в экономике ряда европейских стран. Несмотря на такой фон, мы успешно управляли бизнесом, сохраняя лидирующие позиции на глобальном рынке железорудной продукции и ГБЖ и продолжая реализацию инвестиционной программы.

Замедление темпов роста мировой экономики и снижение цен на железную руду и сталь, безусловно, отразились на наших результатах, но в целом они были позитивными. Показатель EBITDA составил 2,6 млрд долл., что соответствует уровню 2010 года, и этого удалось добиться в условиях существенно более низких цен на железную руду. Рентабельность EBITDA составила 31,2%. Чистая прибыль продемонстрировала значительный рост, увеличившись на 20,4% по сравнению с 2011 годом и достигнув 1,7 млрд долл.

Устойчивое финансовое положение и комфортный уровень долговой нагрузки позволили нам продолжить реализацию крупных инвестиционных проектов, нацеленных на укрепление наших позиций в горно-металлургической отрасли. В 2012 году мы приняли решение о продаже собственной транспортной компании Металлоинвесттранс, что позволило получить дополнительную ликвидность при сохранении гарантий перевозки грузов Компании. Эта сделка положительно повлияла на итоговые финансовые показатели за 2012 год.

Декабрь 2012 года ознаменовался важным событием в жизни Металлоинвеста. Компания выкупила 24% собственных акций, а основные акционеры Металлоинвеста консолидировали свои активы в одной холдинговой компании, USM Holdings, которая в результате получила 100%-ный контроль над Металлоинвестом.

После завершения отчетного года мы предприняли ряд мер по дальнейшему укреплению системы корпоративного управления. Мы сократили численный состав Совета директоров с двенадцати до семи человек, увеличив при этом процентное соотношение независимых и неисполнительных директоров. Я рад отметить, что Ирина Лупичева, представитель USM Advisors, стала первой женщиной, избранной в Совет директоров Компании. Кроме того, Председателем Комитета по финансам, бюджетированию и стратегии был избран неисполнительный директор. Также был создан Комитет по аудиту, возглавляемый независимым директором.

В рамках нашей программы социально-экономического партнерства с регионами присутствия мы продолжили реализацию мероприятий в сфере корпоративной социальной ответственности.

Глядя в будущее, мы можем с уверенностью утверждать, что, обладая эффективной моделью бизнеса, опытным руководством и четкой стратегией развития, Металлоинвест имеет все предпосылки для продолжительного, устойчивого роста. Я хотел бы поблагодарить членов Совета директоров, руководство Компании и всех наших сотрудников за их неустанную работу, нацеленную на дальнейшее развитие и достижение успехов.

Фархад Мошири

Обращение Генерального директора Эдуарда Потапова



2012 год оказался крайне нестабильным для горно-металлургической отрасли из-за повышенной волатильности цен на железную руду и сталь. Несмотря на значительное снижение средней цены на железную руду — до 130 долл. за тонну против 170 долл. за тонну в 2011 году, Металлоинвест добился хороших операционных и финансовых результатов.

Мы увеличили выпуск ГБЖ/ПВЖ до 5,2 млн тонн (+0,4%) и достигли рекордных показателей по производству окатышей — 22,6 млн тонн (+1,0%), которые являются одним из основных видов продукции с высокой добавленной стоимостью. Отгрузка окатышей внешним потребителям выросла на 3,3% и достигла 14,1 млн тонн.

В минувшем году Компания увеличила объем отгрузки своей продукции на внутренний рынок за счет долгосрочных контрактов, заключенных в 2011-2012 годах. В декабре 2012 года Компания подписала новое соглашение с ММК, предусматривающее рост объемов отгрузки железной руды и окатышей в адрес комбината.

Важно отметить, что по финансовым показателям нам удалось сохранить лидирующие позиции в горно-металлургической отрасли России и стран СНГ. По результатам года показатель EBITDA остался на высоком уровне — 2,6 млрд долл. Чистая прибыль превысила показатель предыдущего года на 20,4% и составила 1,7 млрд долл., а выручка — 8,2 млрд долл. Хорошие финансовые результаты достигнуты во многом благодаря нашей постоянной работе по повышению эффективности и сохранению низкого уровня себестоимости выпускаемой продукции, что является одним из главных конкурентных преимуществ Компании.

В 2012 году Металлоинвест продолжил реализацию инвестиционной программы, направленной на увеличение производства продукции с высокой добавленной стоимостью. В августе мы подписали контракт на строительство ЦГБЖ-3 на Лебединском ГОКе мощностью 1,8 млн тонн ГБЖ в год. Этот цех станет крупнейшим в мире модулем по производству ГБЖ. Проект будет реализован совместно с компаниями Siemens и Midrex. Кроме того, завершен первый этап модернизации оборудования ЦГБЖ-2, в результате которого производственная мощность цеха выросла на 58 тыс. тонн ГБЖ в год (+4%).

Мы начали монтаж оборудования обжиговой машины № 3 на Михайловском ГОКе. Новая обжиговая машина будет запущена в 2014 году, что позволит увеличить производственную мощность комбината на 5 млн тонн окатышей в год. В ноябре 2012 года на Михайловском ГОКе завершилась очередная стадия реконструкции дробильно-обогастительного комплекса, увеличившая его производительность на 10%.

В течение года мы совершили ряд сделок на рынках капитала. Компания привлекла 25 млрд руб. в результате дебютного размещения рублевых облигаций со ставкой купона 9,0% годовых, сроком погашения в 2022 году и офертой в 2015 году. Это позволило существенно улучшить структуру нашего кредитного портфеля.

Впервые Металлоинвест организовал для инвесторов и аналитиков посещение производственных площадок — Лебединского ГОКа и ОЭМК.

Для нас, как для Компании, придерживающейся принципов ответственного ведения бизнеса, крайне важно участвовать в создании условий для устойчивого развития регионов присутствия и сделать их привлекательными для жизни людей. Это зона нашего особого внимания. Третий год Металлоинвест совместно с правительствами Белгородской и Курской областей, а также с администрациями городов Старый Оскол, Губкин и Железнодорожск разрабатывает и реализует программы социально-экономического партнерства. За это время проект доказал свою эффективность: инвестиции, закрепленные рядом взаимных обязательств, направляются на выполнение приоритетных программ социального развития регионов. Партнерство означает общую ответственность, общие интересы, объединение усилий в достижении общих целей.

В декабре 2012 года Компания представила свой новый бренд. Это не просто внешние изменения логотипа, слогана и корпоративной цветовой гаммы для единого восприятия наших производственных активов. Новый визуальный стиль символизирует изменения философии нашего бизнеса, определяющей вектор на создание глобальной эффективной горнорудной компании, конкурентоспособной в меняющихся экономических условиях, лидера в своем сегменте.

Итоги 2012 года подтвердили правильность выбранной сбалансированной стратегии развития в сферах производства, финансов и инвестиций.

Эдуард Потапов

1 Основные события 2012 г.

Доля
мирового
рынка
товарного
ГБЖ

40%

Подписание контракта

на строительство
ЦГБЖ-3 на ЛГОКе.

Дебютное размещение

рублевых облигаций
на сумму 25 млрд руб.
со ставкой купона
9,0% годовых, сроком
обращения 10 лет
и офертой через 3 года.

Продажа

Металлоинвесттранса
за 569 млн долл.

Приобретение

24% собственных акций
за 3023 млн долл.

1 Основные события 2012 г.

ЯНВАРЬ

Металлоинвест выплатил дивиденды за 9 месяцев 2011 г. в размере 290 млн долл.

Уральская Сталь успешно прошла аудит системы менеджмента качества на соответствие международному стандарту ISO/TS 16949:2009 для производителей серийных и запасных частей для автомобильной промышленности.

ФЕВРАЛЬ

Металлоинвест подписал программы социального партнерства на 2012 г. с правительствами Белгородской и Курской областей, а также с администрациями городов Старый Оскол, Губкин и Железногорск.

МАРТ

Компания привлекла 25 млрд руб. в рамках дебютного выпуска рублевых облигаций со сроком обращения 10 лет и офертой через 3 года. По итогам размещения ставка купона составила 9,0%.

МАЙ

Металлоинвест продал компании Глобалтранс собственного транспортного оператора Металлоинвесттранса за 569 млн долл. В рамках сделки заключен договор, в соответствии с которым Глобалтранс в течение трех лет будет перевозить грузы Металлоинвеста железнодорожным транспортом (подробнее об этом на стр. 127).

Металлоинвест досрочно погасил 700 млн долл. синдицированного кредита (Syndicated Pre-Export Finance Facility, далее — PXF).

ОЭМК награжден золотой медалью и дипломом за вклад в охрану окружающей среды по итогам конкурса «100 лучших организаций России. Экология и экологический менеджмент».



ИЮНЬ

Металлоинвест подписал соглашение о строительстве кислородной станции на ОЭМК.

Агентство Fitch подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг Металлоинвеста на уровне BB- со стабильным прогнозом.

Рублевые облигации Металлоинвеста (серии 01, 05, 06) включены в ломбардный список Центрального банка РФ.

Металлоинвест и ЧТПЗ подписали соглашение об увеличении объемов поставок листового проката в адрес ЧТПЗ.

ИЮЛЬ

ЛГОК признан победителем в номинации «Самый динамично развивающийся российский экспортер отрасли» конкурса «Лучший российский экспортер 2011 г.», проводимого ежегодно Министерством промышленности и торговли РФ.

ОЭМК успешно прошел аудит системы экологического менеджмента на соответствие международному стандарту ISO 14001:2004.

Агентство S&P присвоило Металлоинвесту долгосрочный кредитный рейтинг на уровне BB- с позитивным прогнозом.

АВГУСТ

Сбербанк открыл Металлоинвесту 3-летнюю кредитную линию в размере 50 млрд руб.

Металлоинвест подписал контракт на строительство ЦГБЖ-3 на ЛГОКе.

ОКТАБРЬ

На МГОКе начался монтаж оборудования обжиговой машины №3.

Металлоинвест осуществил продажу единиц сокращения выбросов парниковых газов в рамках реализации положений Киотского протокола.

ОЭМК получил награду «Поставщик 2012 г.» от компании Schaeffler, ведущего мирового производителя подшипников.

НОЯБРЬ

На ЛГОКе завершился первый этап модернизации ЦГБЖ-2.

На Уральской Стали введена в промышленную эксплуатацию установка вакуумирования стали в электросталеплавильном цехе.

ЛГОК и МГОК успешно прошли аудиты систем менеджмента качества и промышленной безопасности на соответствие международным стандартам ISO 9001:2008 и OHSAS 18001:2007.

ЛГОК и МГОК успешно прошли аудит системы экологического менеджмента на соответствие международному стандарту ISO 14001:2004. ЛГОК также успешно прошел аудит системы экологического менеджмента на соответствие стандартам ГОСТ Р ИСО 14001-2007.

ДЕКАБРЬ

Металлоинвест представил новый корпоративный бренд.

Металлоинвест и ММК подписали 3-летний контракт, предусматривающий увеличение поставок железорудного концентрата и окатышей в адрес ММК.

Metallinvest Ltd (компания группы Металлоинвест) приобрела 24% акций Компании за 3 023 млн долл. Группа ВТБ вышла из состава акционеров Металлоинвеста, USM Holdings получил контроль над 100% акций Компании.

СУЩЕСТВЕННЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2013 г. Металлоинвест привлек 10 млрд руб. в рамках выпуска рублевых облигаций со сроком обращения 10 лет и офертой через 5 лет. По итогам размещения ставка купона составила 8,9%.

В феврале 2013 г. Металлоинвест объявил об избрании обновленного состава Совета директоров.

В марте 2013 г. Совет директоров одобрил состав комитетов: Комитета по аудиту и Комитета по финансам, бюджетированию и стратегии.

В марте 2013 г. Металлоинвест подписал 3-летний контракт с Северсталью на поставку около 3 млн тонн железорудного концентрата.

В марте 2013 г. Компания досрочно погасила 250 млн долл. синдицированного кредита (PXF).

В марте 2013 г. рублевые облигации Металлоинвеста (серии 02 и 03) включены в ломбардный список Центрального банка РФ.

В апреле 2013 г. агентство Fitch изменило прогноз на позитивный по долгосрочному рейтингу Металлоинвеста на уровне BB-.

В апреле 2013 г. агентство Standard & Poor’s подтвердило долгосрочный рейтинг Металлоинвеста на уровне BB- с позитивным прогнозом.

В апреле 2013 г. агентство Moody’s повысило долгосрочный рейтинг Металлоинвеста до Ba2 со стабильным прогнозом.

В апреле 2013 г. Компания привлекла 1 млрд долл. в рамках выпуска еврооблигаций со сроком обращения 7 лет. По итогам размещения ставка купона составила 5,625%.

В апреле 2013 г. Металлоинвест досрочно погасил 1 млрд долл. синдицированного кредита (PXF).

В апреле 2013 г. Металлоинвест подписал контракт на поставку шести карьерных самосвалов Caterpillar грузоподъемностью 180 тонн.

В мае 2013 г. Компания подписала контракт на поставку двух электрогидравлических экскаваторов Hitachi с емкостью ковша 23 м³.

В июне 2013 г. Компания получила новые большегрузные самосвалы БелАЗ максимальной грузоподъемностью 220 и 160 тонн.

2 Обзор рынков железорудного сырья и металлоресурсов



5

Пятый в мире
производитель
железной
руды

2.1 Рынок железной руды

МИРОВОЙ РЫНОК ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ



Железная руда — один из важнейших сырьевых товаров. Железная руда играет важнейшую роль в мировой экономике, являясь основным сырьем для производства стали, на долю которой в мире приходится до 95% потребления металлов. По данным United States Geological Survey, мировые запасы железной руды по состоянию на январь 2013 г. превышают 800 млрд тонн, содержание чистого железа в руде — более 230 млрд тонн.

800

млрд тонн
мировые
доказанные запасы
железной руды

Металлоинвест разрабатывает месторождения с одними из крупнейших в мире запасов железной руды. Железная руда распространена на всех континентах, однако рассредоточена она неравномерно, преимущественно в Евразии, Австралии и Южной Америке. Права на разработку крупнейших в мире запасов железной руды принадлежат компаниям Vale и Металлоинвест. По данным CRU, подтвержденные и вероятные запасы Vale составляют 15,1 млрд тонн. Подтвержденные и вероятные запасы Металлоинвеста — 14,6 млрд тонн. При сохранении текущего уровня добычи срок разработки месторождений Металлоинвеста составит около 150 лет.

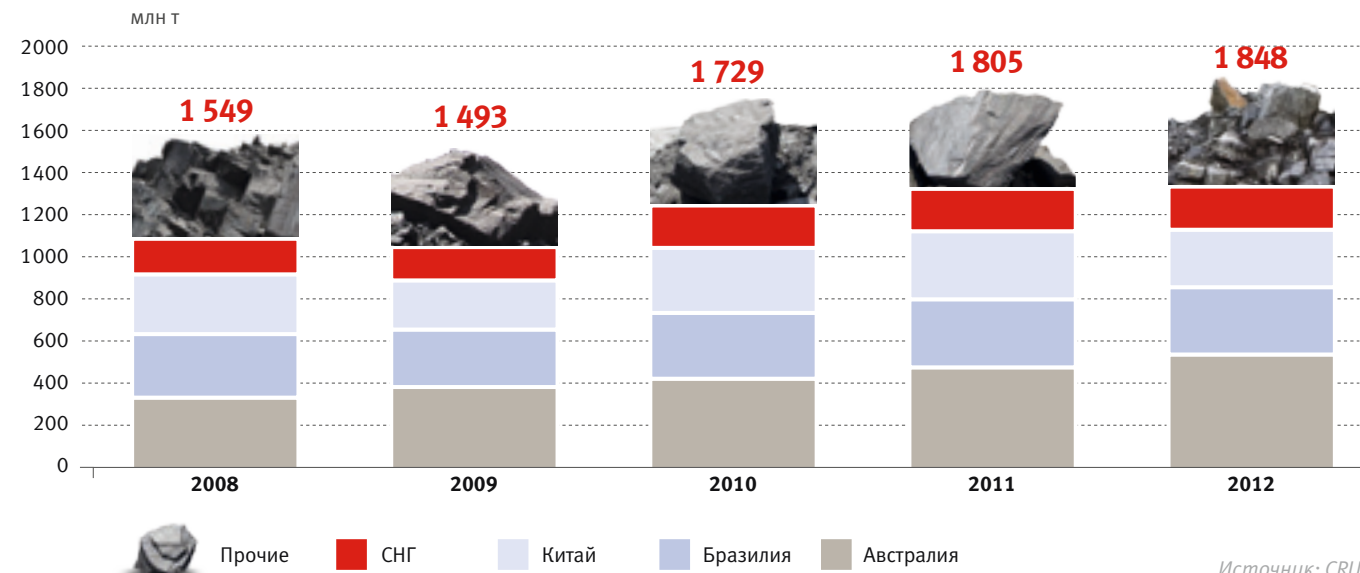


14,6
млрд тонн
разведанные
и вероятные запасы
Металлоинвеста

Средний рост мирового производства железной руды с 2008 по 2012 г. составил 4,5% в год. Товарная железная руда производится, как правило, в форме кусковой руды, рудной мелочи или железорудного концентрата, в зависимости от характеристик конкретного месторождения. В 2012 г. рост производства железной руды, начавшийся в 2010 г., продолжился. Так, по итогам 2012 г. мировое производство железной руды составило 1,8 млрд тонн, что на 2,4% больше аналогичного показателя 2011 г. Средний темп роста производства железной руды в 2008-2012 гг. составил 4,5% в год.

Высокая концентрация производства железной руды. Основными странами — производителями железной руды являются Австралия, Бразилия, Китай и страны СНГ, на долю которых в 2012 г. пришлось в совокупности 73% мирового производства.

Мировое производство железной руды



Мировой экспорт железной руды



Крупнейшим мировым производителем железной руды является бразильская компания Vale. В 2012 г. компания произвела 320 млн тонн руды. Другими крупными производителями являются Rio Tinto и BHP Billiton, которые в 2012 г. произвели 199 млн тонн и 161 млн тонн железной руды соответственно. Производство железной руды Металлоинвеста в 2012 г. составило 40 млн тонн. По этому показателю Компания вошла в пятерку крупнейших мировых производителей.

Экспорт железной руды растет с опережением увеличения производства. В 2012 г. объемы международной торговли железной рудой составили 1193 млн тонн. С 2008 по 2012 г. объемы экспорта железной руды росли, не снижаясь даже в период кризиса. Средний темп роста экспорта в 2008-2012 гг. составил 7,2%, что существенно выше среднего темпа роста производства железной руды.

Степень концентрации экспорта железной руды выше, чем производства. Основными странами — экспортерами железной руды являются Австралия и Бразилия. В 2012 г. совокупный объем экспорта руды этих стран составил 860 млн тонн, или 72% от общего объема экспорта, тогда как доля в производстве железной руды составила только 47%.

Спрос на железную руду растет благодаря Китаю. Основными потребителями железной руды являются металлургические предприятия, продукция которых, в свою очередь, потребляется в автомобильной, строительной, трубной и метизной отраслях. Другими словами, потребление железной руды тесно связано с уровнем деловой активности в экономике. После падения мирового потребления железной руды в 2009 г. на 3,6% в год с 2010 г. наблюдается устойчивый рост спроса. Средние темпы роста потребления железной руды в 2008-2012 гг. составили 4,5% в год, а совокупный объем потребления в 2012 г. достиг уровня 1 848 млн тонн.

Одной из главных причин роста потребления железной руды является высокий уровень спроса со стороны Китая, на который приходится около 54% мирового потребления. Так, если в 2008-2012 гг. потребление железной руды в США и странах Европы сокращалось в среднем в год на 1,1% и 1,7% соответственно, а в Японии — на 1,2%, то в Китае потребление железной руды увеличивалось в среднем на 9,0% в год. В середине 2012 г. в Китае наблюдалось временное ослабление спроса, вызванное опасениями замедления темпов роста национальной экономики, сопровождавшееся сокращением складских запасов железной руды. К концу 2012 г. в результате одобрения Правительством страны ряда инфраструктурных проектов совокупной стоимостью 158 млрд долл. спрос со стороны Китая восстановился.

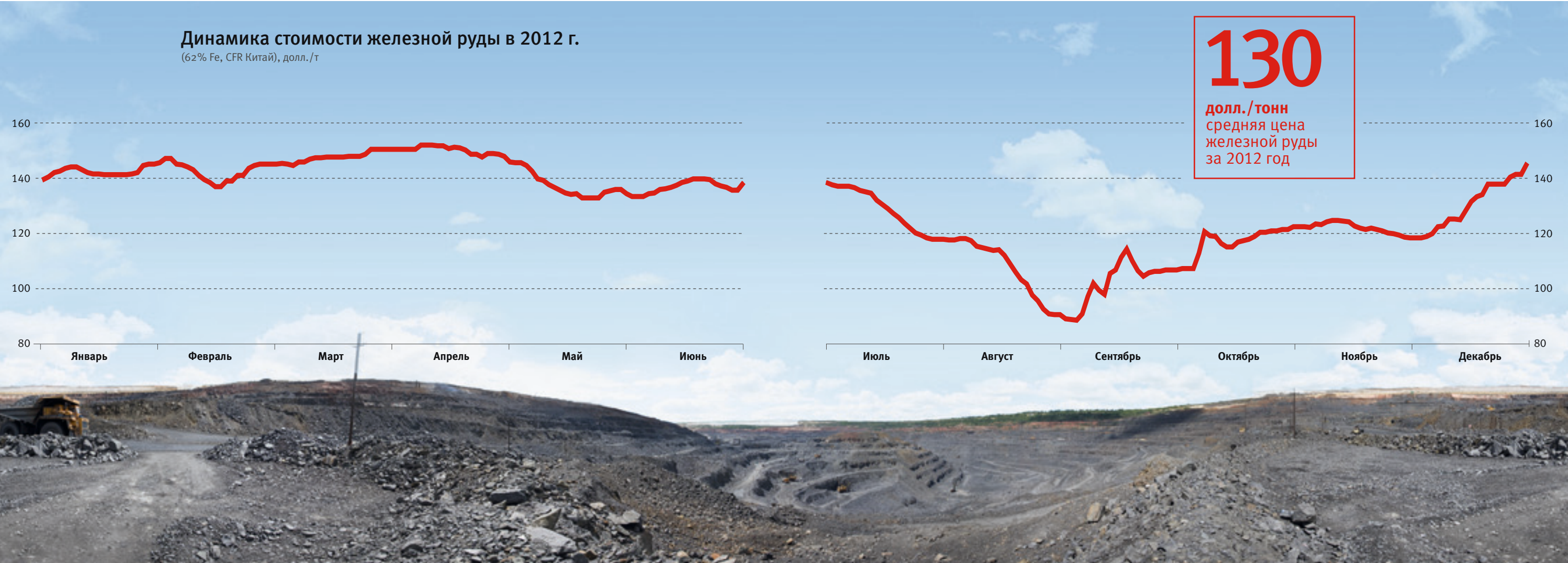
РЫНОК ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ СТРАН СНГ

Невысокое содержание железа в руде. Особенностью железорудных месторождений стран СНГ является относительно невысокое содержание железа, характерное для магнетитовых руд, залегающих на территории региона. Содержание железа в российских месторождениях, как правило, не превышает 35-40%.

Курская магнитная аномалия является основным железорудным бассейном в России. Именно в Курской и Белгородской областях расположены железорудные месторождения, разрабатываемые предприятиями Металлоинвеста.

Высокая концентрация производства железной руды. Как на мировом рынке, так и в странах СНГ производство железной руды отличается высокой степенью концентрации. Основная часть производства приходится на три страны: Россию, Украину и Казахстан. Россия является крупнейшим региональным производителем железной руды. В 2012 г. в СНГ произведено 203 млн тонн, из которых на долю России пришлось 54%.





Высокий уровень экспорта железной руды.
В целом страны СНГ обладают значительными запасами железной руды. Производственные мощности обеспечивают не только внутренние потребности этих стран в железорудном сырье, но и позволяют осуществлять экспортные поставки, достигающие 30% уровня производства. Так, в 2012 г. в России произведено 109 млн тонн железной руды — из них 25 млн тонн отправлено на экспорт; на Украине произведено 62 млн тонн — из них 36 млн тонн отправлено на экспорт.

Импорт железной руды в страны СНГ имеет незначительное значение по двум причинам: во-первых, в регионе достаточно собственных запасов железной руды и, во-вторых, высокие транспортные издержки значительно снижают эффективность импортных операций. В 2012 г. в Россию было импортировано всего 8 млн тонн руды, на Украину — 2 млн тонн.

**ЦЕНОВАЯ ДИНАМИКА
НА РЫНКЕ ЖЕЛЕЗНОЙ РУДЫ**

На протяжении 1-го полугодия 2012 г. цены на железную руду оставались относительно стабильными. Однако в 3-м квартале 2012 г. произошло резкое снижение цен по причине ослабления спроса со стороны китайских металлургических компаний.

В 4-м квартале 2012 г. оптимистичные ожидания, связанные с планируемыми крупномасштабными инвестициями в строительство объектов инфраструктуры в Китае, оказали положительное влияние на спрос на железорудную продукцию. К концу года цена на железную руду поднялась до уровня 145 долл./тонн. Средняя цена на железную руду в 2012 г. составила 130 долл./тонн.

2.2 Рынок окатышей

МИРОВОЙ РЫНОК ОКАТЫШЕЙ

453

млн тонн
мировое
производство
окатышей
в 2012 г.

Окатыши — качественное железорудное сырье с высокой добавленной стоимостью. Окатыши являются аналогом железорудного концентрата, но обладают более высокими потребительскими характеристиками. Окатыши могут использоваться без дополнительной подготовки как в доменных печах для выплавки чугуна, так и в установках металлизации для производства ГБЖ/ПВЖ. Помимо этого, выплавка чугуна с применением окатышей вместо агломерата позволяет снизить операционные затраты и повысить экологичность производства.

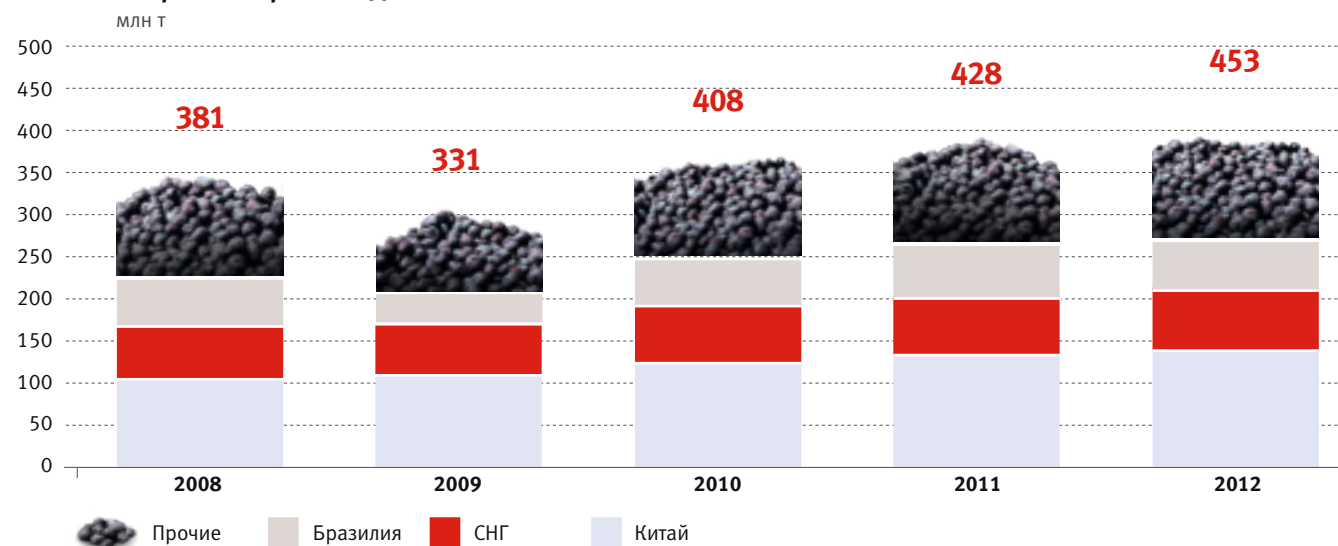
В результате цены на окатыши формируются с премией к ценам на железорудный концентрат. По этой причине долгосрочная стратегия Металлоинвеста предусматривает развитие производства окатышей.

148

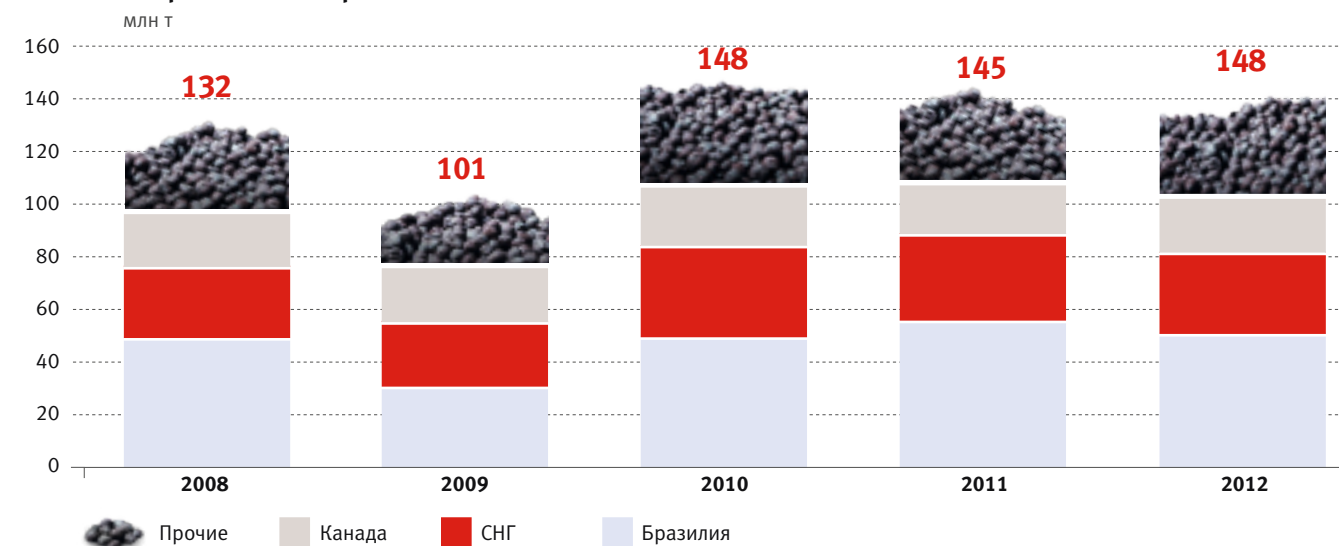
млн тонн
мировой экспорт
окатышей
в 2012 г.



Мировое производство окатышей



Мировой экспорт окатышей



Мировое производство окатышей растет быстрее производства железной руды. Начиная с 2010 г. мировой рынок окатышей демонстрирует признаки стабильного восстановления после сокращения в 2009 г. В 2011 г. производство окатышей выросло на 4,7% в год, в 2012 г. — на 5,9% против аналогичных показателей роста рынка железной руды на 4,4% и 2,4%. Основным фактором опережающего роста производства окатышей является высокий спрос, основанный на более выгодном сочетании «цена — потребительские характеристики».

Высокая концентрация производства окатышей. В 2012 г. мировое производство окатышей составило 453 млн тонн. Ведущими производителями окатышей в 2012 г. стали Китай (145 млн тонн), страны СНГ (68 млн тонн) и Бразилия (55 млн тонн). В отличие от рынка железной руды, производство окатышей в крупнейших странах-производителях, за исключением Бразилии, ориентировано прежде всего на удовлетворение собственных потребностей в железорудном сырье. Китай производит окатыши из импортного сырья.

В 2012 г. крупнейшими производителями окатышей стали Vale (55 млн тонн), Cliffs Natural Resources (36 млн тонн) и Металлоинвест (23 млн тонн).

Степень концентрации экспорта окатышей выше, чем производства. В 2012 г. на долю крупнейших экспортеров (Бразилия, страны СНГ и Канада) пришлось 69% мирового экспорта окатышей.

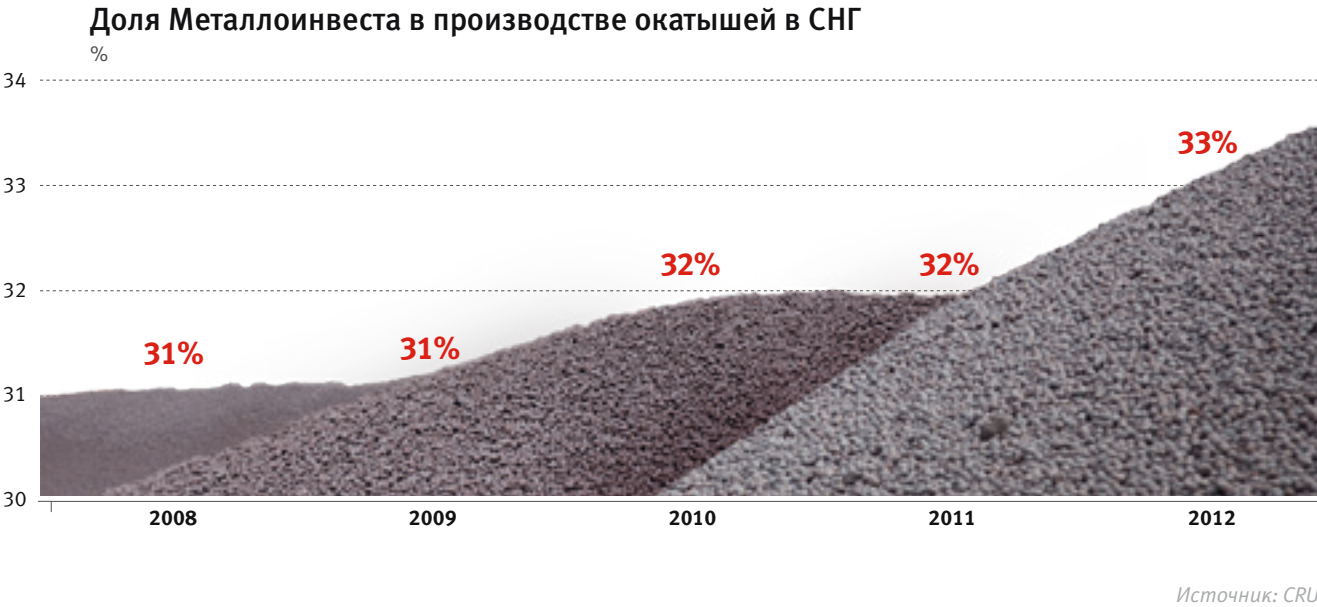
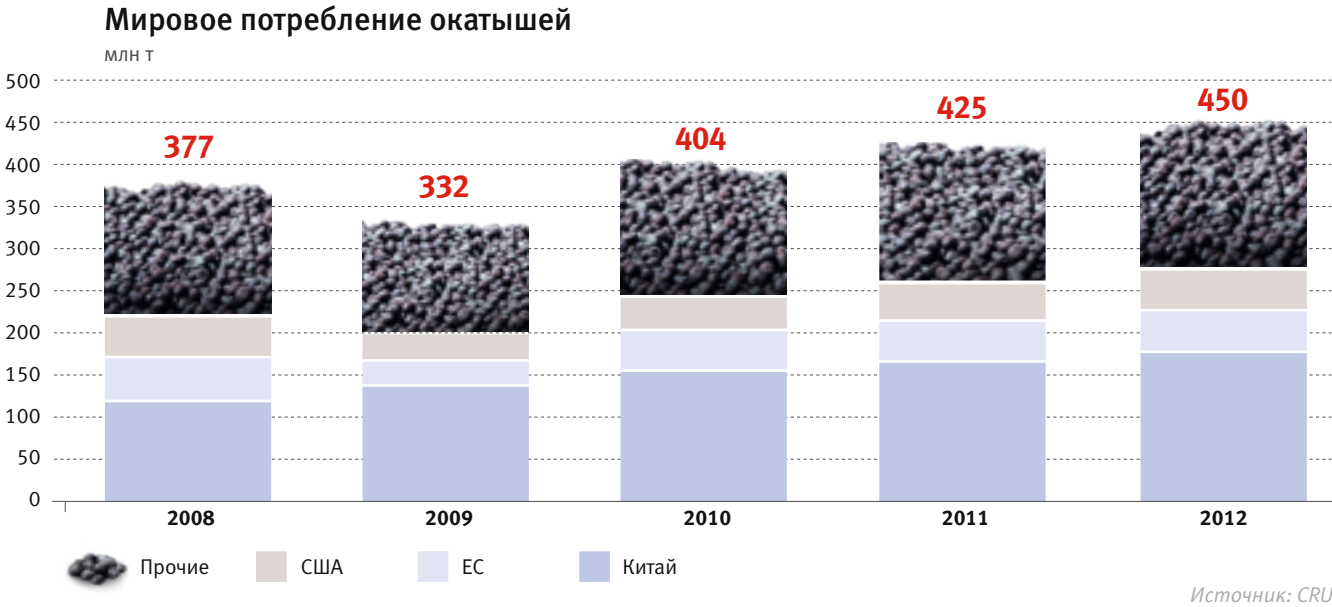
Рост темпов потребления окатышей опережает темпы роста производства. Спрос на окатыши во многом определяется имеющимися технологиями производства стали, доступностью других видов железорудного сырья и их стоимостью, а также рядом других факторов, наиболее весомым из которых является требование к экологичности производства. Так, если в 2008-2012 гг. средний темп роста производства окатышей составил 4,4% в год, то потребление росло в среднем на 4,5% в год. По данным CRU, мировое потребление окатышей в 2012 г. составило 450 млн тонн, что на 6,0% превышает уровень потребления в 2011 г. Рост спроса обеспечили в основном Китай, Индия, страны Европы и США. Крупнейшими странами — потребителями окатышей являются Китай, Европа и США; их совокупная доля в 2012 г. составила 61%.



РЫНОК ОКАТЫШЕЙ
СТРАН СНГ

Металлоинвест — региональный лидер рынка окатышей. В СНГ окатыши производятся в России, на Украине и в Казахстане. Три из пяти российских предприятия, производящие окатыши, входят в структуру Металлоинвеста, обеспечивая Компании ведущие позиции на региональном рынке. В 2012 г. Компания произвела 23 млн тонн окатышей. По данным CRU, Металлоинвест планомерно наращивает долю рынка, увеличивая отрыв от других региональных игроков. Один из основных факторов, позволяющих Металлоинвесту укреплять свои отраслевые позиции, — высокое качество продукции. Окатыши, производимые предприятиями Металлоинвеста, содержат 62-66,5% железа.

Металлоинвест увеличил отгрузку окатышей на внутреннем рынке. По данным CRU, спрос на окатыши в странах СНГ снизился с 44 млн тонн в 2008 г. до 32 млн тонн в 2012 г. Несмотря на снижение потребления, Металлоинвест увеличил отгрузку окатышей на внутреннем рынке благодаря долгосрочным контрактам.



2.3 Рынки ГБЖ/ПВЖ

МИРОВОЙ РЫНОК ГБЖ / ПВЖ

ГБЖ/ПВЖ — универсальная, качественная и эффективная альтернатива чугуну и металлолому. Сферы применения ГБЖ/ПВЖ весьма обширны. ГБЖ/ПВЖ может использоваться как на интегрированных заводах в доменных печах и кислородных конвертерах, так и на мини-заводах в электропечах.

Низкое содержание вредных примесей в ГБЖ/ПВЖ позволяет добиваться высокого качества стали, что является определяющим фактором для ряда отраслей, например автомобильной и машиностроительной. В условиях периодических колебаний поставок металлолома применение ГБЖ/ПВЖ способно обеспечить стабильное производство высококачественной стальной продукции.

По сравнению с производством чугуна производство ГБЖ/ПВЖ осуществляется без использования кокса, что существенно экономит расход энергоресурсов, а также позволяет сократить выбросы парниковых газов в атмосферу. Помимо этого, компактность и устойчивость ГБЖ к воздействиям агрессивных факторов внешней среды позволяют осуществлять транспортировку по всему миру.

Благодаря своим характеристикам ГБЖ/ПВЖ является продукцией с высокой добавленной стоимостью. Долгосрочная стратегия Металлоинвеста предусматривает развитие производства ГБЖ.

Для производства ГБЖ/ПВЖ необходимы высококачественное сырье и большие объемы природного газа. Металлоинвест является уникальной Компанией, обладающей доступом к этим ресурсам. Отсутствие подобных условий у большинства мировых производителей железорудного сырья и металлоресурсов является естественным ограничителем роста производства ГБЖ/ПВЖ, предопределяя относительно невысокую конкуренцию в отрасли и вместе с тем более медленный рост по сравнению с рынками окатышей и железной руды. По данным CRU, с 2010 г. наблюдается рост мирового производства ГБЖ/ПВЖ после сокращения в 2009 г. Темпы роста производства ГБЖ/ПВЖ составили: 8,0% — в 2010 г., 4,1% — в 2011 г. и 1,7% — в 2012 г.

Высокая концентрация производства ГБЖ/ПВЖ. По данным CRU, в 2012 г. в мире произведено 75 млн тонн ГБЖ/ПВЖ, 58% пришлось на Индию, Иран, Саудовскую Аравию и Россию. Единственным производителем ГБЖ/ПВЖ в России и странах СНГ является Металлоинвест, обладающий необходимыми ресурсами и производственными мощностями.



Специфика мирового рынка ГБЖ/ПВЖ. Основные объемы произведенной продукции (до 80%) потребляются на месте производства для удовлетворения внутренних нужд металлургических предприятий, и только ограниченная часть продукции отправляется внешним потребителям. Металлоинвест отгружает около 44% произведенного ГБЖ/ПВЖ в адрес металлургических предприятий по всему миру. Компания является лидером на рынке ГБЖ с долей рынка 40%.

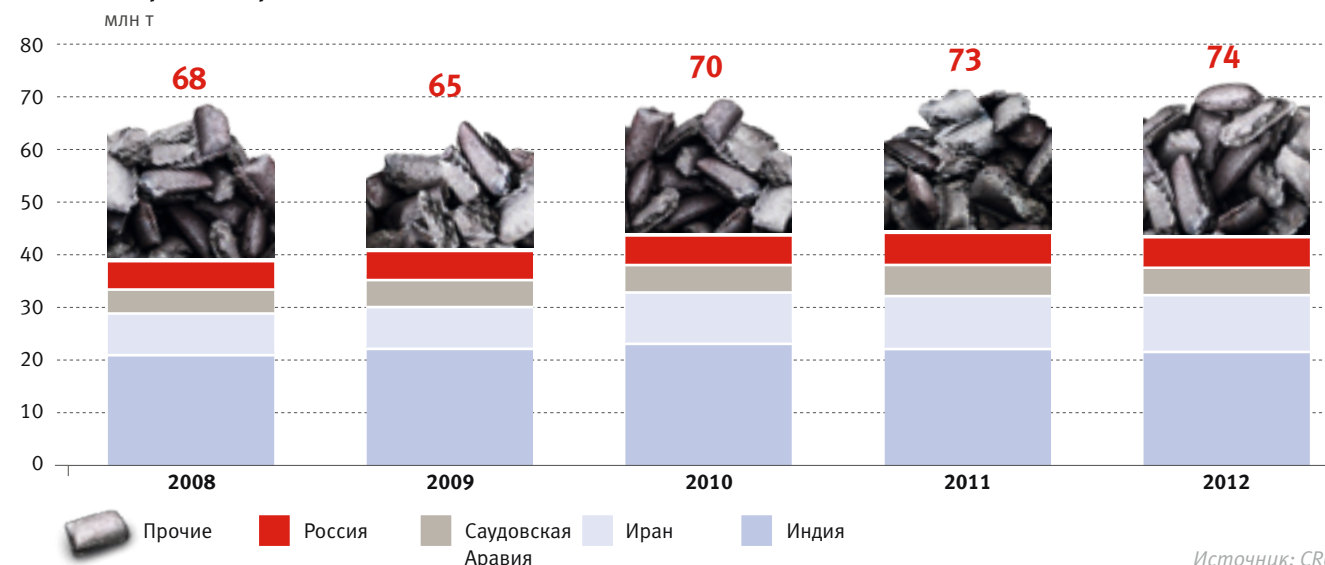
География экспортных поставок ГБЖ/ПВЖ обусловлена необходимостью производства стали высокого качества. Основными потребителями являются Япония и Малайзия, импортирующие ГБЖ/ПВЖ из России и Венесуэлы. Страны Европы

и СНГ импортируют ГБЖ/ПВЖ из России и Африки. США также являются крупным потребителем, импортирующим ГБЖ/ПВЖ из Тринидада и Тобаго, а также Венесуэлы.

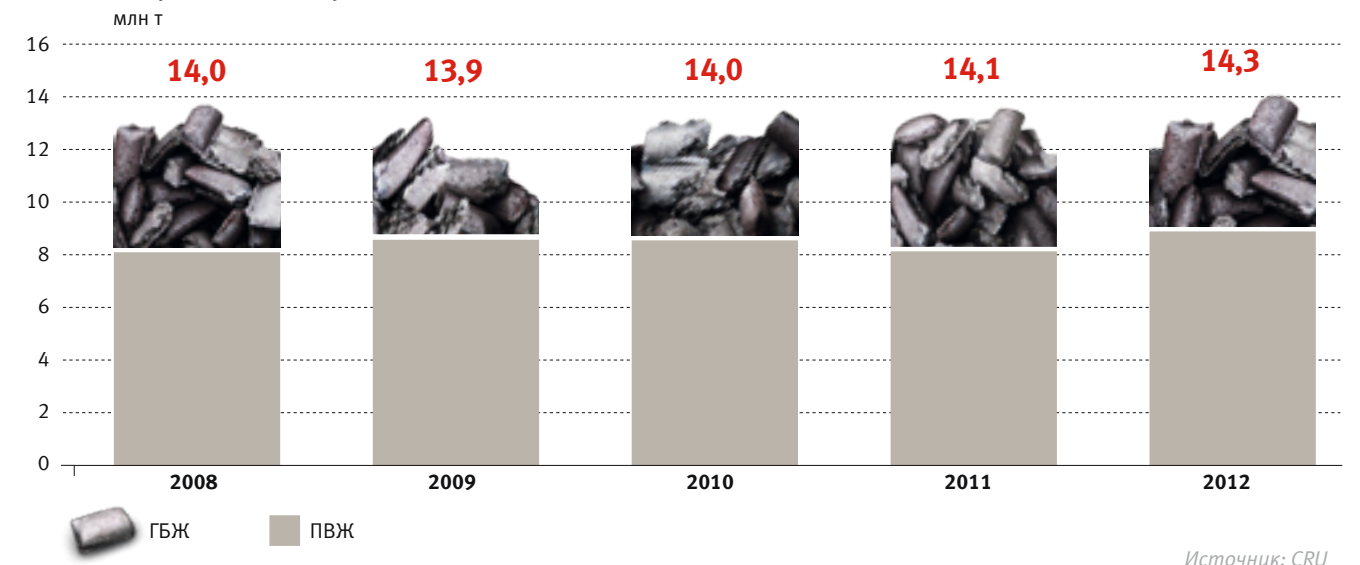
РЫНОК ГБЖ / ПВЖ СТРАН СНГ

Металлоинвест — единственный производитель ГБЖ/ПВЖ в СНГ. Производство ГБЖ/ПВЖ в странах СНГ представлено предприятиями Металлоинвеста. В 2012 г. Компания, работая со 100%-ной загрузкой производственных мощностей, произвела 5,2 млн тонн ГБЖ/ПВЖ, отгрузив 2,3 млн тонн потребителям в России, странах Азии и Европы. Остальная часть продукции была использована для выплавки стали на комбинатах Компании.

Мировое производство ГБЖ/ПВЖ



Мировой экспорт ГБЖ/ПВЖ



3 Бизнес-модель

14.6

млрд тонн
запасов
железной
руды

3.1 Бизнес-модель

Бизнес-модельMetalloinvestа представляет собой производство полного цикла от добычи железной руды до выпуска высококачественной стальной продукции. Metalloinvest перерабатывает основную часть произведенной железной руды в продукцию с высокой добавленной стоимостью: окатыши и ГБЖ/ПВЖ (горячебрикетированное железо/прямовосстановленное железо), которые используются как для собственных нужд при производстве металлоресурсов и стали, так и отгружаются внешним потребителям.



Источник: данные Компании



ОКАТЫШИ: ПРОИЗВОДСТВО И СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ

Окатыши являются одним из основных видов железорудного сырья. Они представляют собой пористые шарики диаметром 5-30 мм с содержанием железа 61-67,9%.

Окатыши получают путем окомкования железорудного концентрата или рудной мелочи. Смесь концентрата железной руды с флюсом (известняк, известь) и связующими добавками (бентонитовая глина) засыпается в окомкователи, где по мере вращения образуются сырые окатыши. Полученные сырые окатыши обжигаются при температуре 1100-1150°C с целью придания им прочности для удобства транспортировки и хранения. В качестве топлива при производстве окатышей используется природный газ.

Магнетитовые руды, добываемые предприятиями Metalloinvestа, позволяют производить окатыши энергоэффективным способом с минимальными затратами природного газа: во время обжига в печи происходит химическая реакция окисления, в результате которой магнетит в сырых окатышах преобразуется в гематит с выделением существенного количества тепла. Выделение тепла уменьшает расход топлива и ведет к снижению себестоимости, что является одной из основных причин лидерства Компании среди мировых производителей по себестоимости производства окатышей.

Окатыши могут использоваться без дополнительной подготовки в доменных печах для выплавки чугуна и в установках металлизации для производства ГБЖ/ПВЖ.

ГБЖ / ПВЖ: ПРОИЗВОДСТВО И СФЕРЫ ПРИМЕНЕНИЯ

Прямовосстановленное железо (ПВЖ) с содержанием железа 90% получается путем удаления кислорода из оксида железа (железорудных окатышей) с использованием восстановительного газа, получаемого из природного газа. ПВЖ производится в виде небольших пористых шариков диаметром 4–20 мм.

Горячебрикетированное железо (ГБЖ) — это ПВЖ, спрессованное при высокой температуре в брикет (длина — 100-120 мм, ширина — 45-55 мм, толщина — 30-40 мм) для удобного хранения и транспортировки.

На производство 1 тонны ГБЖ/ПВЖ расходуется 1,4-1,5 тонны окатышей и 300-350 м³ природного газа.

В качестве сырья для производства ГБЖ/ПВЖ используются окатыши с содержанием железа не менее 66%, а также восстановительный газ, получаемый в результате переработки природного газа с разделением на водород и окись углерода.

Процесс прямого восстановления железа происходит в установке металлзации. В результате химической реакции окатышей с восстановительным газом при температуре 900°C происходит восстановление железа (удаление кислорода из оксида железа) с выделением воды и углекислого газа. Для поставки продукции конечным потребителям ПВЖ прессуется в ГБЖ.

ГБЖ/ПВЖ представляет собой продукцию высокой степени передела и относится к группе металлоресурсов, которые используются для выплавки стали в электропечах и кислородных конвертерах. Также к металлоресурсам относят чугуны и металлолом.

ГБЖ/ПВЖ возможно использовать вместо металлолома. Благодаря низкому содержанию примесей цветных металлов (никель, медь) ГБЖ/ПВЖ является лучшим металлоресурсом при получении качественных марок стали.



ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПРОЦЕССЫ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МЕТАЛЛОИНВЕСТА

В состав Металлоинвеста входят горнорудный сегмент, представленный Лебединским и Михайловским горно-обогатительными комбинатами (ЛГОК и МГОК), и металлургический сегмент, представленный Оскольским электрометаллургическим комбинатом (ОЭМК) и металлургическим комбинатом Уральская Сталь. В металлургический сегмент также входит УралМетКом, осуществляющий вторичную переработку металла.

Структуру производственных активов Компании дополняют вспомогательные активы (подробнее об этом на веб-сайте Компании www.metalloinvest.com).

ЛГОК, МГОК и ОЭМК расположены в европейской части России. Благодаря доступу к развитой транспортной инфраструктуре, комбинаты имеют выход на ключевые рынки сбыта: страны СНГ, Европы, Ближнего Востока и Северной Африки. Уральская Сталь расположена на Урале, близко к основным региональным производителям трубной продукции. Отгрузка готовой продукции осуществляется железнодорожным транспортом.

ГОРНОРУДНЫЙ СЕГМЕНТ

Подтвержденные и вероятные запасы руды по классификации JORC.

Металлоинвест ведет разработку месторождений с одними из крупнейших в мире разведанных запасов железной руды по международной классификации JORC — 14,6 млрд тонн, что при текущем уровне добычи гарантирует около 150 лет эксплуатационного периода.

Месторождения, разрабатываемые ЛГОКом и МГОКом, расположены в одном из крупнейших железорудных бассейнов в мире — Курской магнитной аномалии и в основном состоят из магнетитовых руд со средним содержанием железа 34–39%.

Подтвержденные и вероятные запасы руд по классификации JORC на 31 декабря 2012 г.*:

ЛГОК	4,02
МГОК	10,61
Всего	14,63

* На 1 июля 2010 г. подтвержденные и вероятные запасы руд ЛГОКа и МГОКа по классификации JORC составили 4,15 млрд тонн и 10,73 млрд тонн соответственно. За период с 1 июля 2010 г. по 31 декабря 2012 г. добыча руды на ЛГОКе и МГОКе составила 127 млн тонн и 120 млн тонн соответственно.

Источник: IMC

3.2 ЛГОК

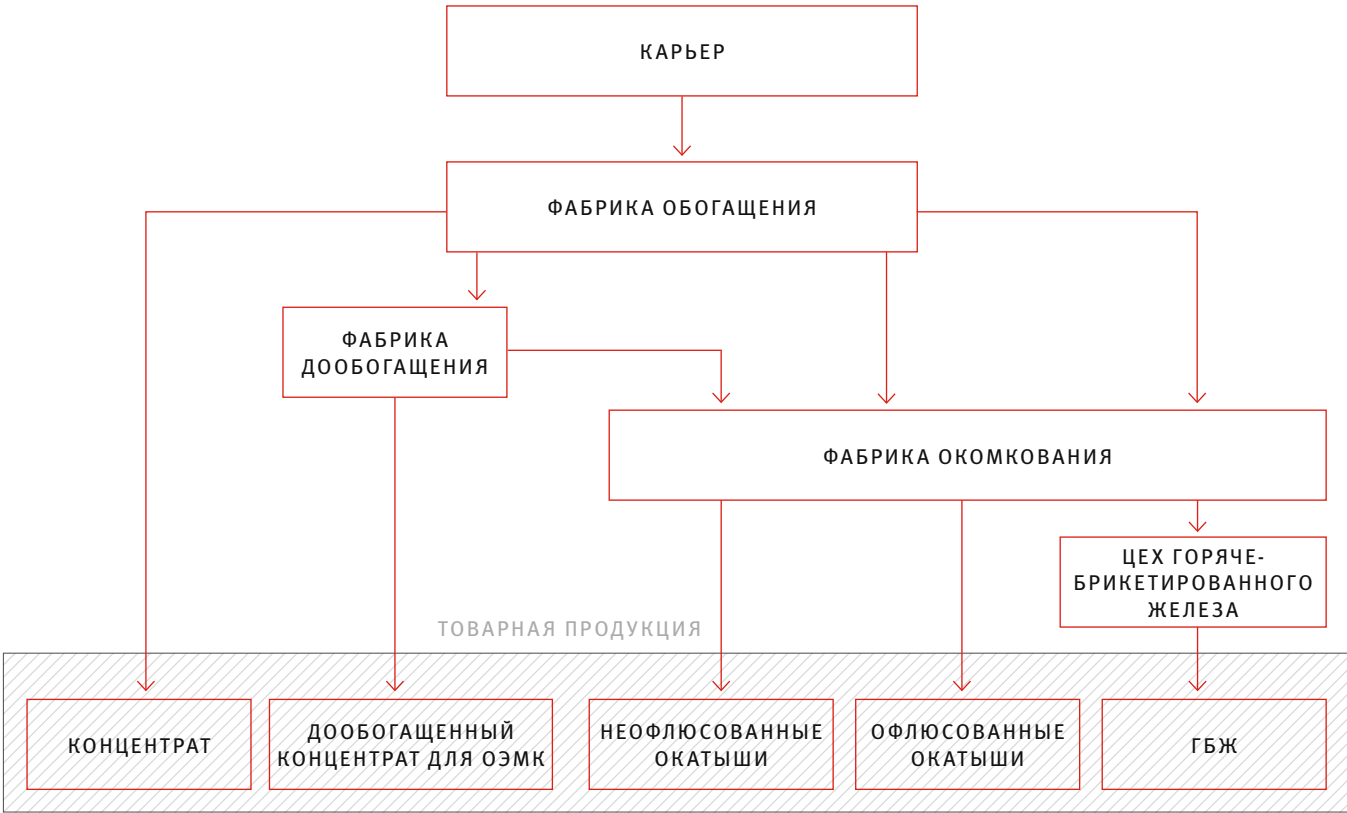
ГОРНОРУДНЫЙ СЕГМЕНТ

ЛГОК является крупнейшим в России и СНГ предприятием по добыче и обогащению железной руды, производству высококачественного железорудного сырья и металлоресурсов. ЛГОК — единственный в России и СНГ производитель ГБЖ.

Основными видами товарной продукции ЛГОКа являются:

- железорудный концентрат
- неофлюсованные окатыши
- офлюсованные окатыши
- ГБЖ

Основные технологические процессы ЛГОКа



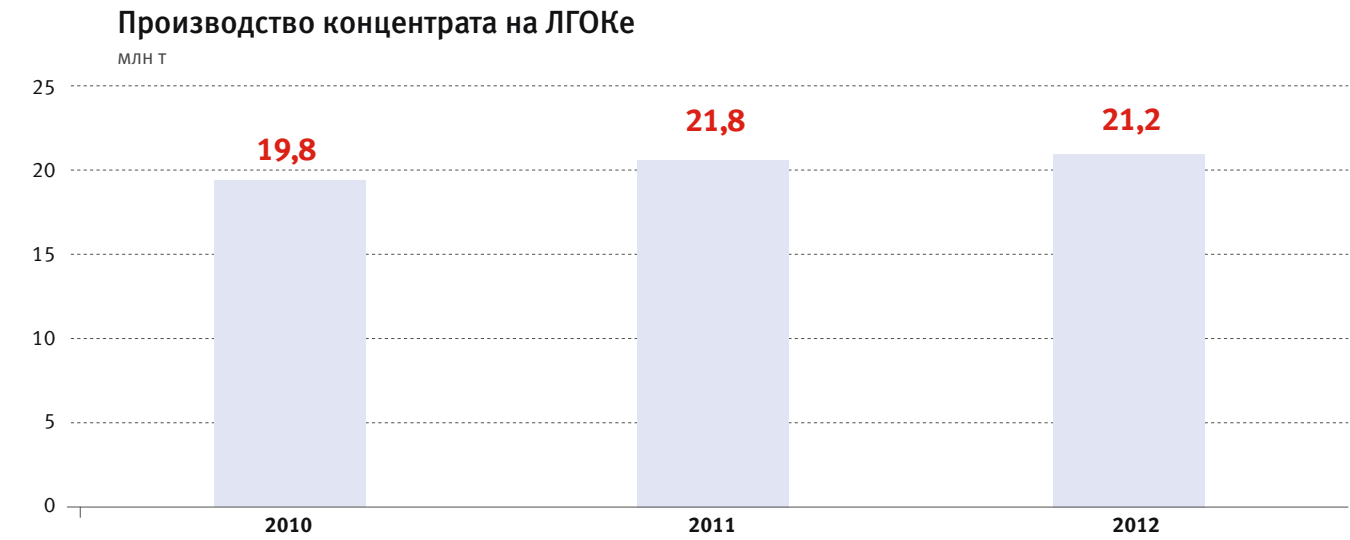
ГОРНЫЕ РАБОТЫ

ЛГОК ведет разработку месторождения открытым способом, используя современные средства информационных технологий в планировании разработки карьера и GPS-отслеживание железнодорожных локомотивов и автосамосвалов.

Перед извлечением горной массы в карьере проводят бурение и взрывание. ЛГОК осуществляет собственное производство взрывчатых веществ по современным технологиям. Хранение и транспортировка взрывчатых веществ, а также проведение взрывных работ осуществляются в соответствии с установленными требованиями по безопасности и экологии.

Взорванная горная масса отрабатывается экскаваторами с погрузкой в автосамосвалы и транспортируется до экскаваторных перегрузочных пунктов, где перегружается в железнодорожный транспорт. Далее железная руда направляется на производство концентрата.

ЛГОК добывает железную руду со средним содержанием железа 34%.



Источник: данные Компании

ПРОИЗВОДСТВО ОКАТЫШЕЙ

ЛГОК производит неофлюсованные и офлюсованные окатыши на фабрике окомкования. В состав фабрики входят четыре обжиговые машины, которые производят около 9 млн тонн окатышей в год.

Из рядового концентрата получают неофлюсованные окатыши с содержанием железа 66%, которые используются для выплавки чугуна. Из дообогащенного концентрата — офлюсованные окатыши с содержанием железа 66,5%, которые используются для производства ГБЖ/ПВЖ.

Часть окатышей направляется на производство ГБЖ. Остальной объем окатышей отгружается на Уральскую Сталь и внешним потребителям.



ПРОИЗВОДСТВО ГБЖ

ЛГОК является единственным производителем ГБЖ в России и СНГ. В настоящее время производство ГБЖ осуществляется в двух цехах горячего брикетирования железа общей мощностью 2,4 млн тонн в год.

ЦГБЖ-1 мощностью 1 млн тонн в год и ЦГБЖ-2 мощностью 1,4 млн тонн в год работают по технологиям HYL-III и MIDREX соответственно.

В 2012 г. ЛГОК провел первый этап модернизации ЦГБЖ-2, увеличив производительность на 58 тыс. тонн в год.

К 2017 г. в результате завершения модернизации ЦГБЖ-2 и строительства нового ЦГБЖ-3 на ЛГОКе мощности Металлоинвеста по производству ГБЖ увеличатся на 2 млн тонн в год (подробнее об этом на стр. 67-68).

ЛГОК производит ГБЖ со средним содержанием железа 90,6%.

Практически весь объем ГБЖ отгружается внешним потребителям.



Источник: данные Компании



Источник: данные Компании

3.3 МГОК

ГОРНОРУДНЫЙ СЕГМЕНТ

МГОК является одним из крупнейших в России и СНГ предприятием по добыче и обогащению железной руды.

Основными видами товарной продукции МГОКа являются:

- агломерационная руда
- железорудный концентрат
- неофлюсованные окатыши
- офлюсованные окатыши

ГОРНЫЕ РАБОТЫ

МГОК ведет разработку месторождения открытым способом.

Горная масса перед извлечением проходит предварительную взрывоподготовку. МГОК осуществляет собственное производство взрывчатых



веществ по современным технологиям. Хранение и транспортировка взрывчатых веществ, а также проведение взрывных работ осуществляются в соответствии с установленными требованиями по безопасности и экологии.

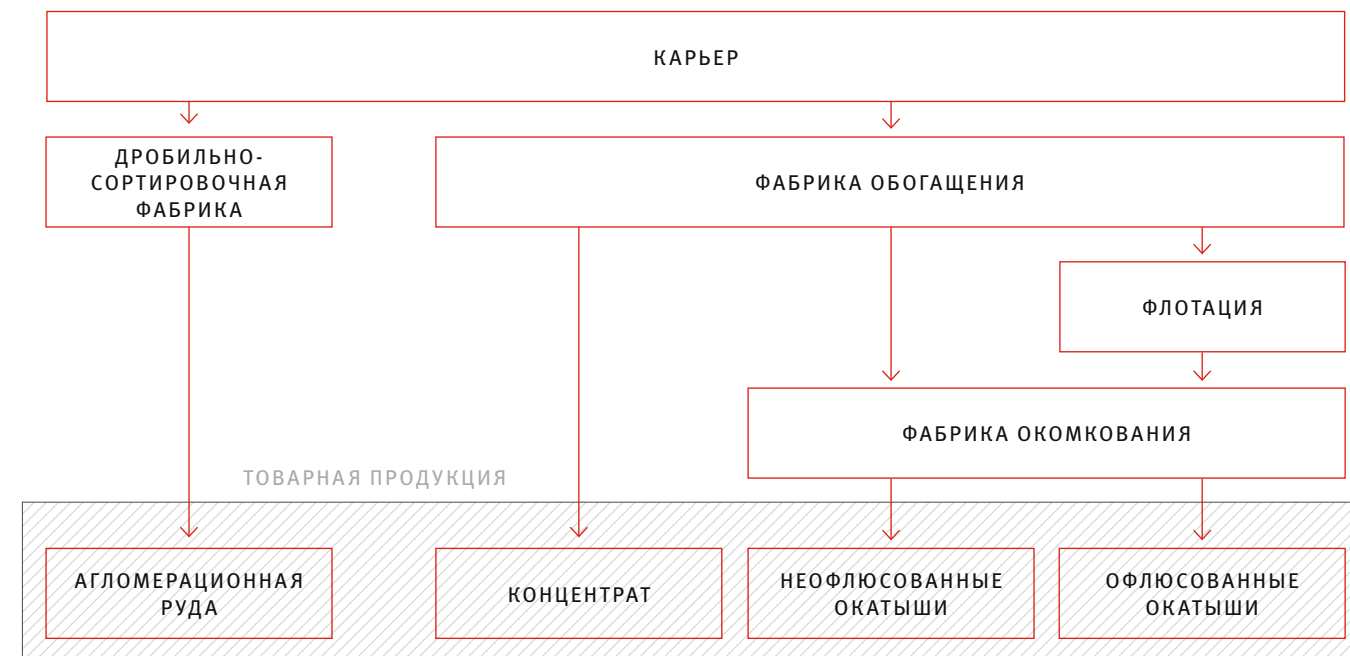
Выемка породы осуществляется экскаваторами с последующей погрузкой в автосамосвалы. Перегрузка руды на железнодорожный транспорт выполняется на внутрикарьерных перегрузочных пунктах.

Большая часть железной руды, добываемой на МГОКе, содержит 39% железа и направляется на производство концентрата. Меньшая часть — богатая руда с содержанием железа 51% направляется на производство аглоруды.

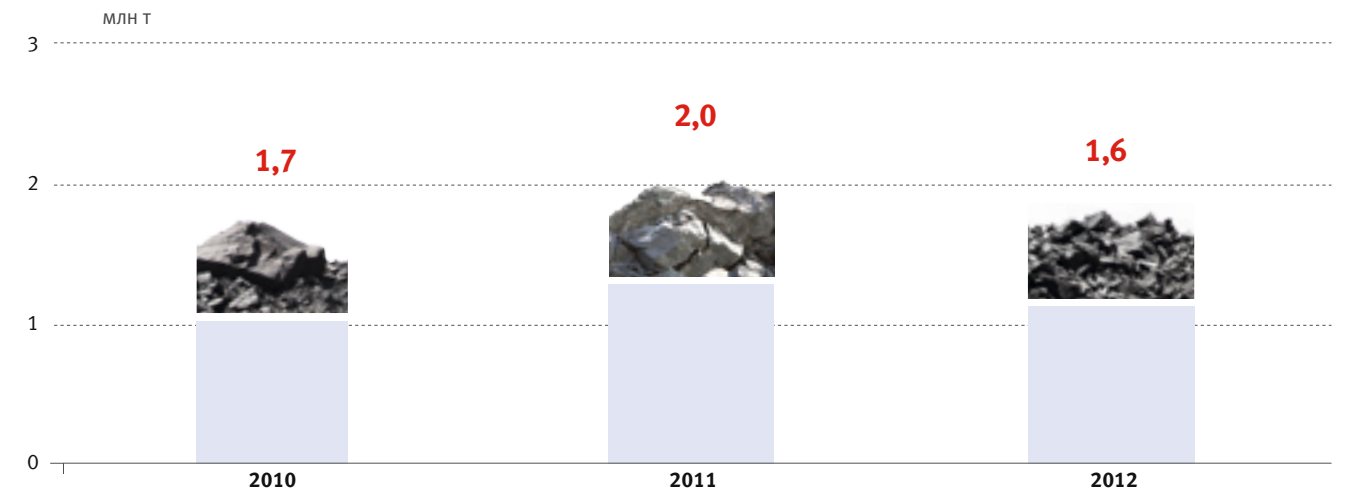
ПРОИЗВОДСТВО АГЛОРУДЫ

МГОК производит аглоруду с содержанием железа 52% на дробильно-сортировочной фабрике. Для производства аглоруды богатая железная руда дробится в несколько стадий до размера не более 10 мм. Аглоруда отгружается на Уральскую Сталь и внешним потребителям.

Основные технологические процессы МГОКа



Производство аглоруды на МГОКе



Источник: данные Компании



ПРОИЗВОДСТВО КОНЦЕНТРАТА

МГОК производит рядовой концентрат с содержанием железа 66% на фабрике обогащения, используя железную руду с содержанием железа 39%. Основной процесс производства представляет собой размол материала в мельницах шарового измельчения и последующую магнитную сепарацию.

Большая часть рядового концентрата направляется на производство окатышей. Меньшая часть направляется в отделение флотации на производство флотационного концентрата с содержанием железа 68%. Флотационный концентрат используется для производства офлюсованных окатышей на МГОКе. Остальной объем концентрата отгружается на Уральскую Сталь и внешним потребителям.

Для удовлетворения спроса на железорудный концентрат в зимний период МГОК производит сушеный железорудный концентрат с содержанием железа 66%. Низкое содержание влаги в концентрате препятствует промерзанию во время транспортировки.

ПРОИЗВОДСТВО ОКАТЫШЕЙ

МГОК производит окатыши на фабрике окомкования, в состав которой входит две обжиговые машины общей мощностью около 10 млн тонн окатышей в год.

В 2010 г. на МГОКе началось строительство обжиговой машины № 3 производственной мощностью 5 млн тонн окатышей в год. Запуск в эксплуатацию намечен на 2014 г. (подробнее об этом на стр. 67).

Из рядового концентрата получают неофлюсованные окатыши с содержанием железа 62%, которые используются для выплавки чугуна, из флотационного концентрата — офлюсованные окатыши с содержанием железа 66%, которые используются для производства ГБЖ/ПВЖ.

В 2012 г. МГОК произвел рекордный объем окатышей — более 10 млн тонн.

Окатыши отгружаются как на Уральскую Сталь, так и внешним потребителям.



Источник: данные Компании



Источник: данные Компании

3.4 Отгрузка железорудной продукции и ГБЖ

ВНУТРИГРУППОВЫЕ ОТГРУЗКИ

В 2012 г. внутригрупповая отгрузка железорудной продукции и ГБЖ в адрес ОЭМК и Уральской Стали составила 7 млн тонн (7,6 млн тонн в 2011 г.)

ОТГРУЗКИ ВНЕШНИМ ПОТРЕБИТЕЛЯМ

В 2012 г. Компания отгрузила 14,8 млн тонн железорудной продукции и ГБЖ внешним потребителям, расположенным в России (9,1 млн тонн в 2011 г.). Увеличение отгрузок за отчетный период связано с растущим спросом со стороны ведущих российских металлургических компаний: НЛМК, ММК и Мечел. Металлоинвест также поставляет железорудную продукцию таким компаниям, как Северсталь, Группа КОКС, Евраз и Косогорский МЗ.

В феврале 2011 г. Металлоинвест подписал 4-летний контракт с НЛМК на поставку окатышей ЛГОКа и МГОКа.

В сентябре 2011 г. Металлоинвест подписал контракт с ММК на поставку железорудного концентрата и окатышей ЛГОКа и МГОКа. В декабре 2012 г. был подписан новый 3-летний контракт с ММК, предусматривающий увеличение отгрузок железорудной продукции.

В марте 2013 г. Металлоинвест подписал 3-летний контракт с Северсталью на поставку около 3 млн тонн железорудного концентрата.

Отгрузка железорудной продукции и металлоресурсов в адрес металлургических предприятий, расположенных в России, осуществляется посредством прямых продаж. Расчет цен в большинстве контрактов основан на индексе цен на железную руду Platts (62% Fe, CFR Китай).

В 2012 г. Компания отгрузила на экспорт 14,4 млн тонн железорудной продукции и ГБЖ (20 млн тонн в 2011 г.). Основными потребителями, расположенными за пределами России, являются металлургические предприятия стран Азии (Китай, Южная Корея, Япония, Индия, Таиланд и Индонезия) и Европы (Словакия, Украина, Чехия, Соединенное Королевство, Польша, Венгрия, Нидерланды и Румыния).

В 2012 г. крупнейшими потребителями продукции горнорудного сегмента, расположенными за пределами России, стали ArcelorMittal и US Steel Kosice и другие крупные потребители: Jianlong I&S, Anyang I&S, Метинвест, Tata Steel, Xilin Group и Baosteel.

Металлоинвест осуществляет экспортные отгрузки железорудной продукции и ГБЖ через экспортного оператора — Metalloinvest Trading AG.

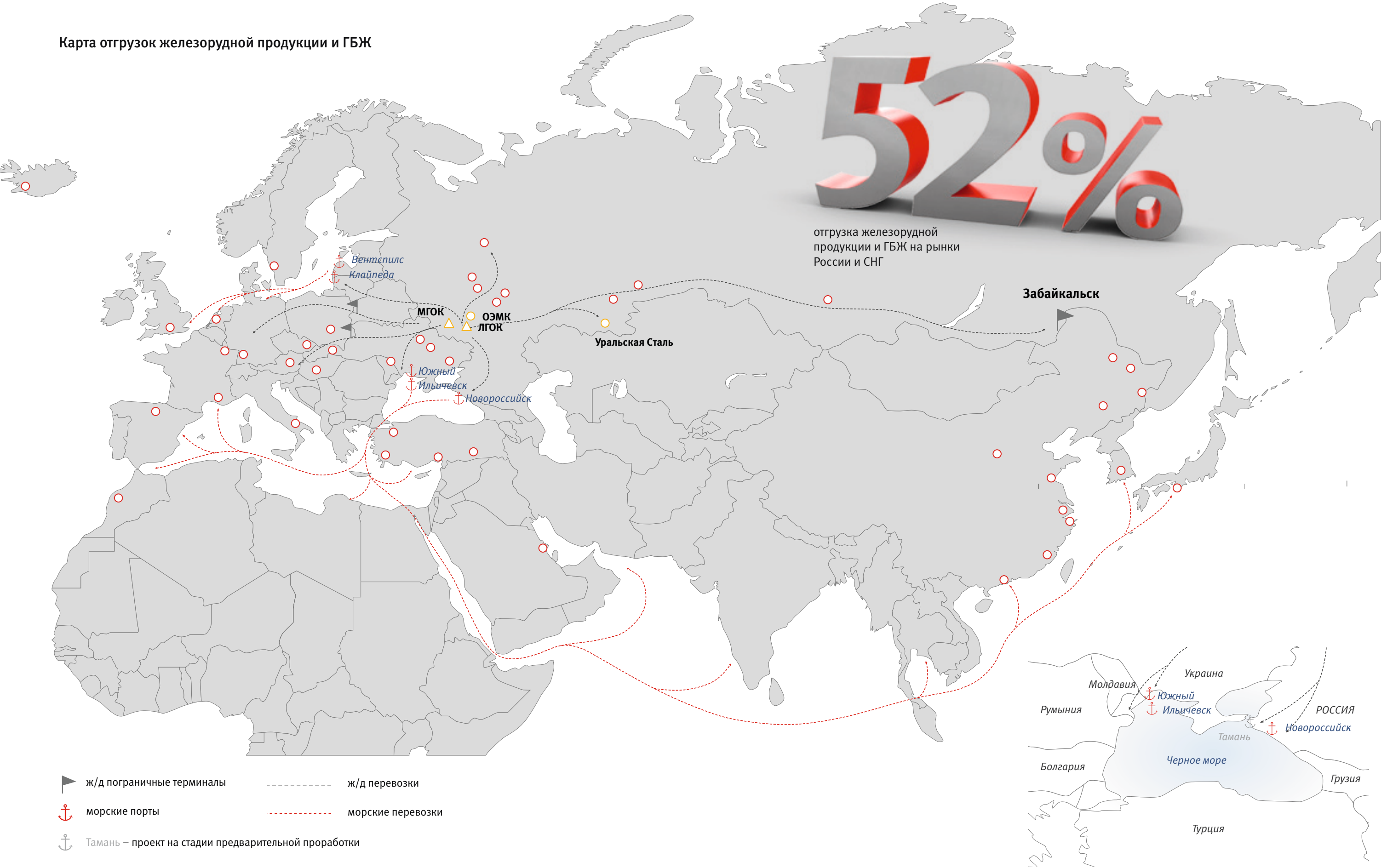
Экспортные поставки железорудного сырья и ГБЖ в страны Европы и СНГ осуществляются через пограничные железнодорожные терминалы и морские порты на Балтийском и Черном морях.

Транспортировка железорудной продукции в Китай осуществляется на большегрузных судах через порт Южный на Черном море. Альтернативно используются порты Новороссийска и Ильичевска. Около половины поставок в Китай осуществляется на условиях CIF/CFR, остальной объем поставляется на базисе DAF через железнодорожный пограничный терминал Забайкальск.

В целях увеличения объемов отгрузок на быстрорастущие рынки Азии и Ближнего Востока Металлоинвест рассматривает возможность строительства порта Тамань на Черном море. Порт Тамань с пропускной способностью до 20 млн тонн железорудной продукции в год сможет обслуживать большегрузные суда.



Карта отгрузок железорудной продукции и ГБЖ



3.5 ОЭМК

МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕГМЕНТ

Металлургический сегмент Металлоинвеста представлен ОЭМК и комбинатом Уральская Сталь — ведущими региональными производителями нишевой стальной продукции, а также компанией УралМетКом.

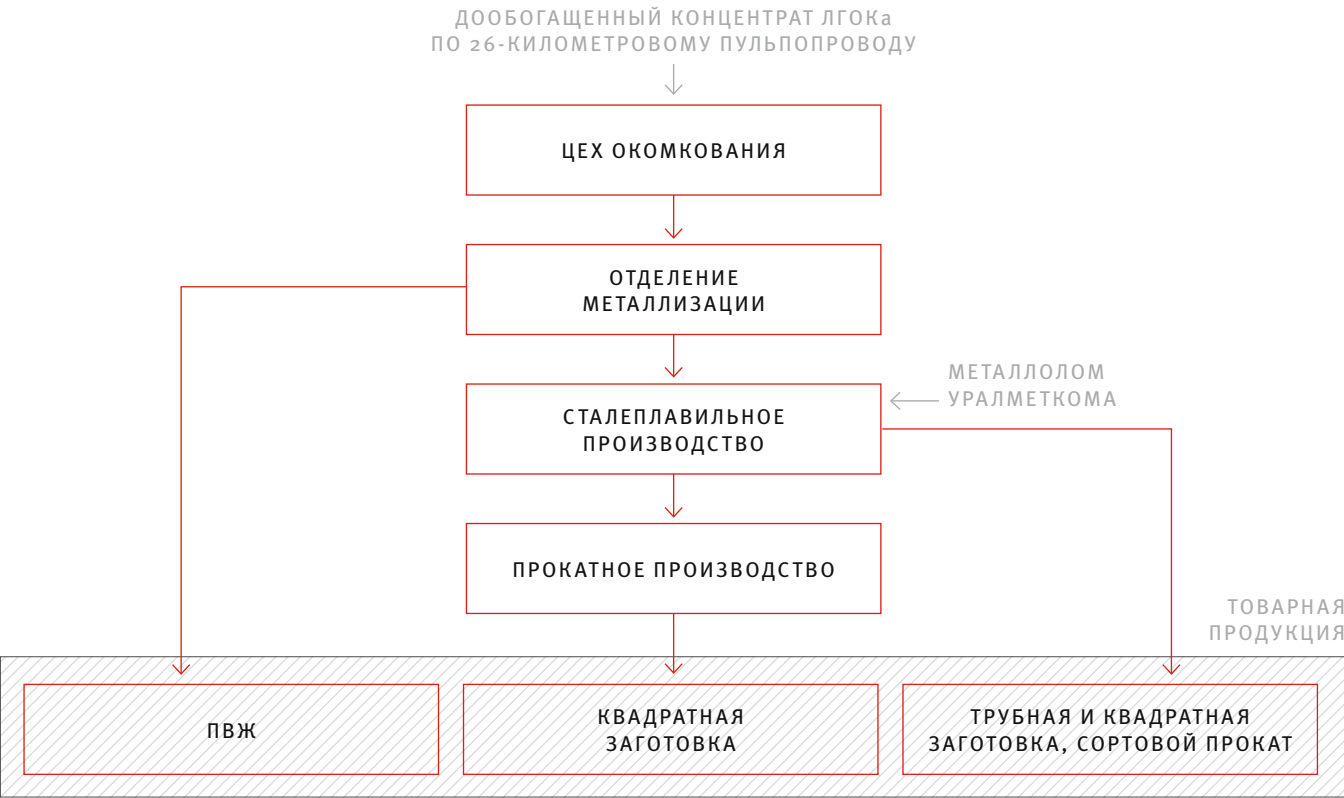
ОЭМК представляет собой единственное в России металлургическое предприятие полного цикла, где реализованы технология прямого восстановления железа и плавка в электропечах, позволяющие получать металл практически свободный от вредных примесей и остаточных элементов.

В кризисный 2009 г. ОЭМК был единственным металлургическим комбинатом в России, который не сократил загрузку сталеплавильных мощностей, в то время как в отрасли наблюдалось 20–40%-ное снижение выплавки стали.

Основными видами товарной продукции ОЭМК являются:

- ПВЖ
- стальная продукция
- квадратная заготовка
- трубная заготовка
- сортовой прокат (высококачественный пруток)

Основные технологические процессы ОЭМК



ПРОИЗВОДСТВО ОКАТЫШЕЙ

ОЭМК производит офлюсованные окатыши на фабрике окомкования мощностью 3,7 млн тонн окатышей в год.

Сырьем для производства окатышей является дообогащенный концентрат ЛГОКа с содержанием

железа 70%. Дообогащенный концентрат поступает по 26-километровому пульпопроводу, что гарантирует стабильность поставок и позволяет снизить себестоимость за счет отсутствия транспортных затрат.

Практически весь объем окатышей с содержанием железа 66% используется для производства ПВЖ на ОЭМК.



Источник: данные Компании

ПРОИЗВОДСТВО ПВЖ

ОЭМК производит ПВЖ в отделении металлизации, в состав которого входят четыре установки металлизации общей мощностью 2,8 млн тонн ПВЖ в год.

Практически весь объем ПВЖ с содержанием железа 90% используется для выплавки стали на ОЭМК.

ВЫПЛАВКА СТАЛИ

ОЭМК выплавляет сталь в электросталеплавильном цехе, в состав которого входят четыре электропечи. Общая мощность электросталеплавильного цеха составляет 3,3 млн тонн стали в год.

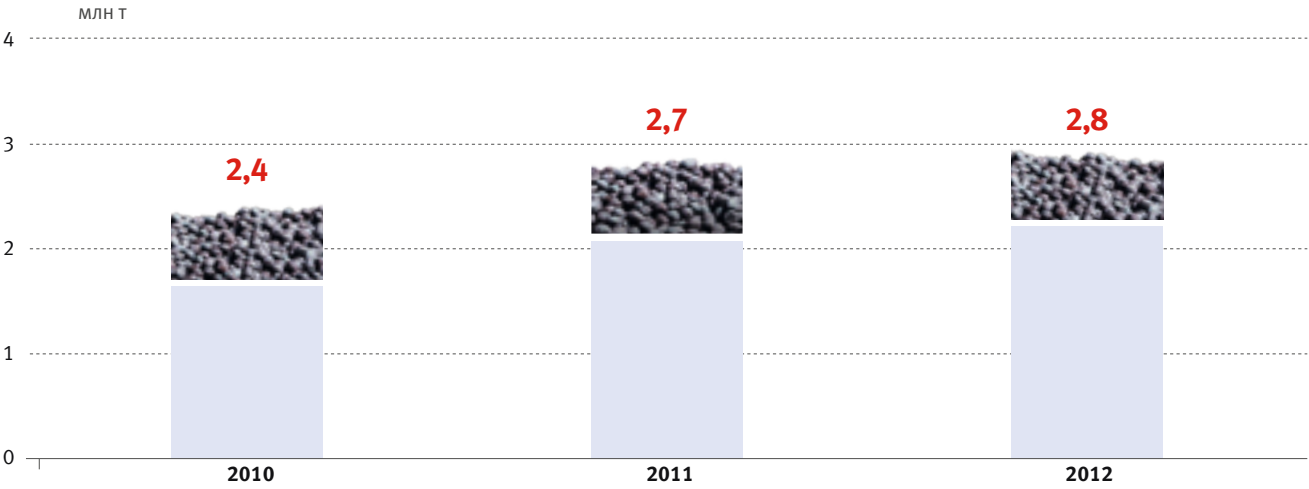
На ОЭМК ведется проект по увеличению производительности на 0,5 млн тонн стали в год. В рамках проекта модернизирована система оптимизации мощности дуги на электропечах, заменены печные трансформаторы, модернизирована система газоочистки электропечей, модернизированы контуры циркуляции охлаждающей воды. Реализация проекта позволит не только увеличить производство стали на ОЭМК до 3,85 млн тонн в год, но и снизить нагрузку на окружающую среду и повысить стабильность производственных процессов (подробнее об этом на стр. 68).

ПРОИЗВОДСТВО ПРОКАТА

В состав прокатного производства входят стан 700 и стан 350, на которых производят трубную и квадратную заготовку, а также сортовой прокат (высококачественный пруток).

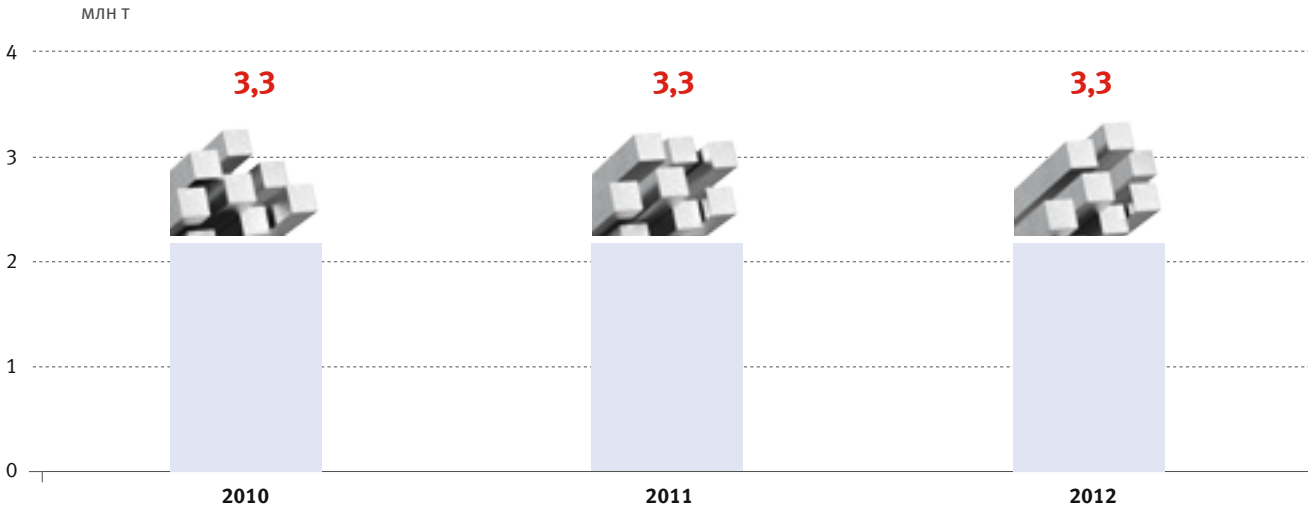
С 2010 г. на ОЭМК успешно работает цех отделки проката общей производительностью 300 тыс. тонн в год. Три поточные линии отделки, установленные в цехе, позволяют обрабатывать прокат сложных марок стали, производить правку, контроль и обточку. Продукция цеха пользуется высоким спросом со стороны автопроизводителей.

Производство ПВЖ на ОЭМК



Источник: данные Компании

Выплавка стали на ОЭМК



Источник: данные Компании

3.6 Уральская Сталь

Уральская Сталь является предприятием полного цикла, включающим аглококсодоменное, сталеплавильное и прокатное производства.

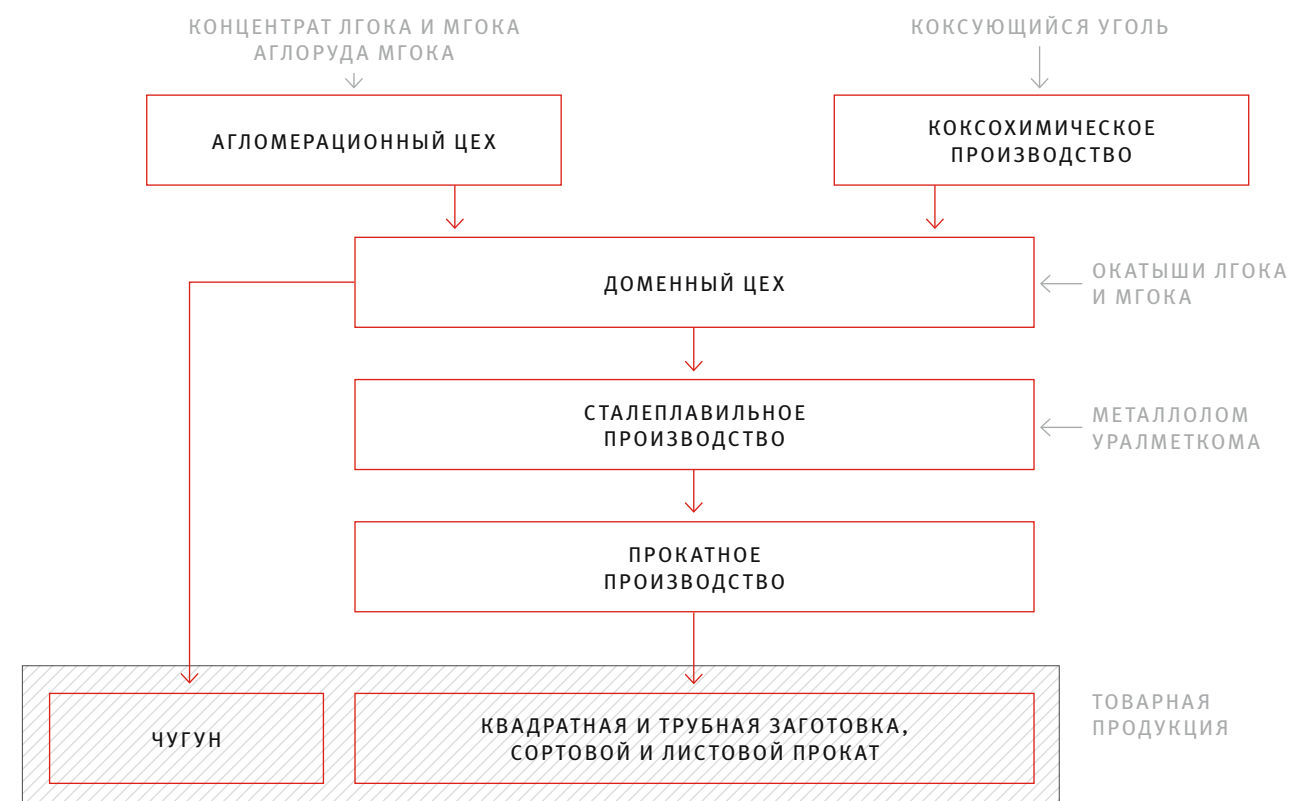
Основными видами товарной продукции Уральской Стали являются:

- чугун
- стальная продукция
- квадратная заготовка
- трубная заготовка
- сортовой прокат
- листовой прокат (мостосталь, штрипс, толстый лист)

В состав Уральской Стали входит ТЭЦ, которая покрывает до 50% потребностей комбината в электроэнергии. Себестоимость выработки собственной электроэнергии значительно ниже, чем стоимость закупки со стороны, поскольку в качестве сырья ТЭЦ для производства электроэнергии наряду с природным газом используются отходящие газы доменного и коксового производства.



Основные технологические процессы Уральской Стали



ПРОИЗВОДСТВО АГЛОМЕРАТА

В состав агломерационного цеха входят четыре агломашины общей мощностью 3,2 млн тонн в год.

Сырьем для производства агломерата являются агломерационная руда МГОКа и железорудный концентрат ЛГОКа и МГОКа.

Весь агломерат используется в качестве сырья для выплавки чугуна на Уральской Стали.

В 2012 г. Уральская Сталь провела модернизацию агломашины № 4, что позволило увеличить производительность агломерационного цеха и улучшить показатели работы доменного цеха за счет снижения удельного расхода кокса на выплавку чугуна вследствие улучшения качества агломерата.

ПРОИЗВОДСТВО КОКСА

В состав коксохимического производства входят четыре коксовые батареи общей мощностью 2 млн тонн кокса в год.

Сырьем для производства кокса является коксующийся уголь, который закупается у российских предприятий, осуществляющих добычу в Кузбассе.

Кокс используется в качестве топлива и восстановителя при выплавке чугуна.

В 2011 г. Металлоинвест начал строительство новой коксовой батареи № 6 на Уральской Стали. Ввод в эксплуатацию новой коксовой батареи сократит нагрузку на окружающую среду, а также снизит зависимость Уральской Стали от внешних поставок кокса, что позволит оптимизировать затраты на производство кокса (подробнее об этом на стр. 69).

ВЫПЛАВКА ЧУГУНА

Уральская Сталь выплавляет чугун в доменном цехе, в состав которого входят четыре доменные печи. В настоящее время три печи находятся в эксплуатации.

Для производства чугуна используется подготовленное сырье: агломерат и окатыши ЛГОКа и МГОКа.

Чугун используется для выплавки стали на комбинате, а также отгружается внешним потребителям.

В 2012 г. производство чугуна на Уральской Стали сократилось на 15,2% по сравнению с уровнем 2011 г. Снижение обусловлено проведением планового капитального ремонта доменной печи №3, которая имеет более высокую производительность, чем запущенная вместо нее доменная печь №1.



Источник: данные Компании

ВЫПЛАВКА СТАЛИ

Уральская Сталь выплавляет большую часть стали в электросталеплавильном цехе, в состав которого входят две электропечи общей мощностью 2 млн тонн стали в год, два агрегата комплексной обработки стали и две машины непрерывного литья заготовок.

В 2012 г. в эксплуатацию была введена установка вакуумирования стали, которая позволит предприятию расширить сортамент продукции, повысить ее качество и конкурентоспособность. На установке вакуумирования планируется обрабатывать до 1,2 млн тонн стали в год.

В первом квартале 2013 года выведены из эксплуатации мартеновские агрегаты с целью повышения экономической эффективности и экологической безопасности.

Большая часть стали направляется в прокатное производство. Остальной объем отгружается в виде литой квадратной заготовки внешним потребителям.

ПРОИЗВОДСТВО ПРОКАТА

В состав прокатного производства Уральской Стали входят сортовой стан 950/800, листовые станы 2800 и 800, которые производят различные виды стальной продукции: трубную и квадратную заготовку, сортовой и листовой прокат.

ОТГРУЗКА ТОВАРНОГО ЧУГУНА И СТАЛЬНОЙ ПРОДУКЦИИ

В 2012 г. Компания отгрузила 5,9 млн тонн товарного чугуна и стальной продукции (6,4 млн тонн в 2011 г.). Основными потребителями стальной продукции являются предприятия автомобильной, машиностроительной, трубной, метизной и подшипниковой промышленности.

ОЭМК победил в номинации «Поставщик 2012 г.» группы Schaeffler, которая входит в число ведущих мировых производителей подшипников качения и является поставщиком практически всех мировых автопроизводителей.



Источник: данные Компании

Основными потребителями стальной продукции в России являются ЧТПЗ, Ревякинский МЗ, КАМАЗ, Выксунский МЗ, ТМК и Северсталь-Метиз.

В июне 2012 г. Металлоинвест и ЧТПЗ заключили соглашение о расширении сотрудничества и увеличении поставок в ближайшие 3 года. Стороны договорились об увеличении отгрузок листового проката Уральской Стали в адрес ЧТПЗ. Металлоинвест станет одним из основных поставщиков проката для производства труб, предназначенных для строительства продуктопровода в рамках проекта, реализуемого компанией СИБУР.

Металлоинвест также является крупнейшим поставщиком стали для российского и зарубежного мостостроения. Сталь производства Металлоинвеста использована при строительстве моста через реку Ока в Нижнем Новгороде протяженностью 895 м и моста на остров Русский во Владивостоке протяженностью 3 100 м.

4 Стратегия



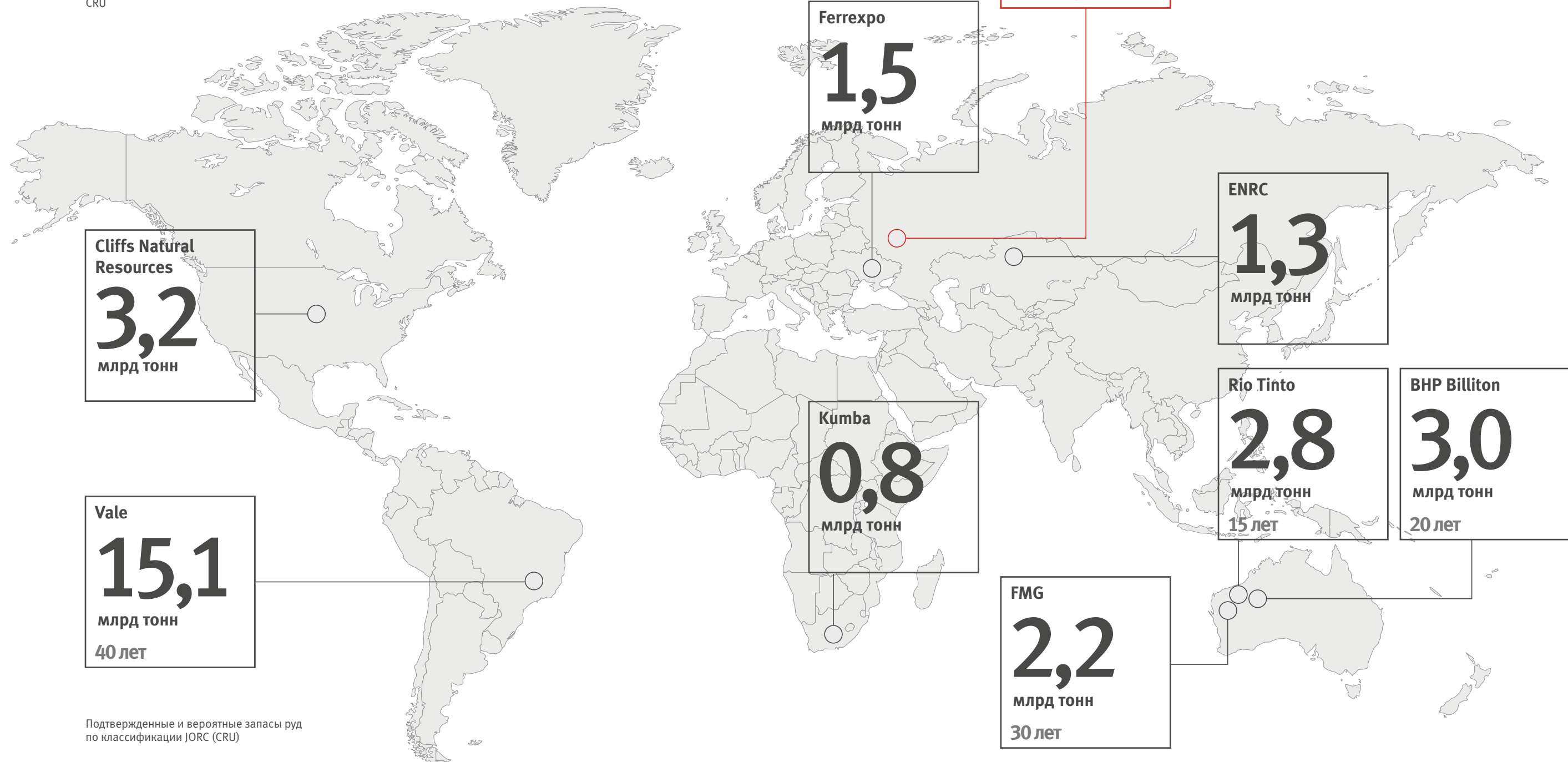
**Первый
в мире**
поставщик
ГБЖ

4.1 Стратегия

Металлоинвест ведет разработку месторождений с одним из крупнейших в мире подтвержденных и вероятных запасов железной руды по международной классификации JORC — 14,6 млрд тонн, что при текущем уровне добычи гарантирует около 150 лет эксплуатационного периода.

Обеспеченность запасами с учетом уровня добычи в 2012 г.

CRU

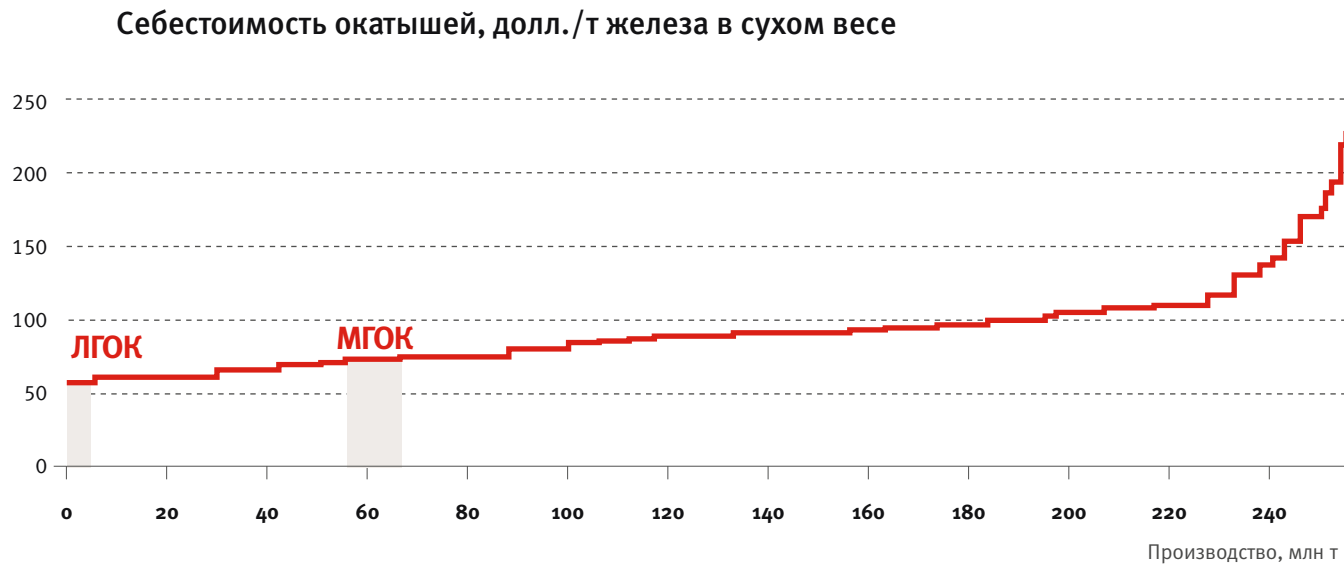


Долгосрочная стратегия Металлоинвеста заключается в укреплении рыночных позиций и дальнейшей монетизации ресурсной базы путем производства продукции с высокой добавленной стоимостью: окатышей и ГБЖ/ПВЖ.

Себестоимость производства окатышей и ГБЖ/ПВЖ на предприятиях Металлоинвеста значительно ниже себестоимости производства аналогичной продукции глобальных конкурентов.

По показателю себестоимости* производства окатышей в 2012 г. предприятия Металлоинвеста входят в первый квартал среди мировых производителей.

Согласно кривой себестоимости* производства ГБЖ/ПВЖ в 2012 г., данный показатель на ЛГОКе является самым низким в мире.

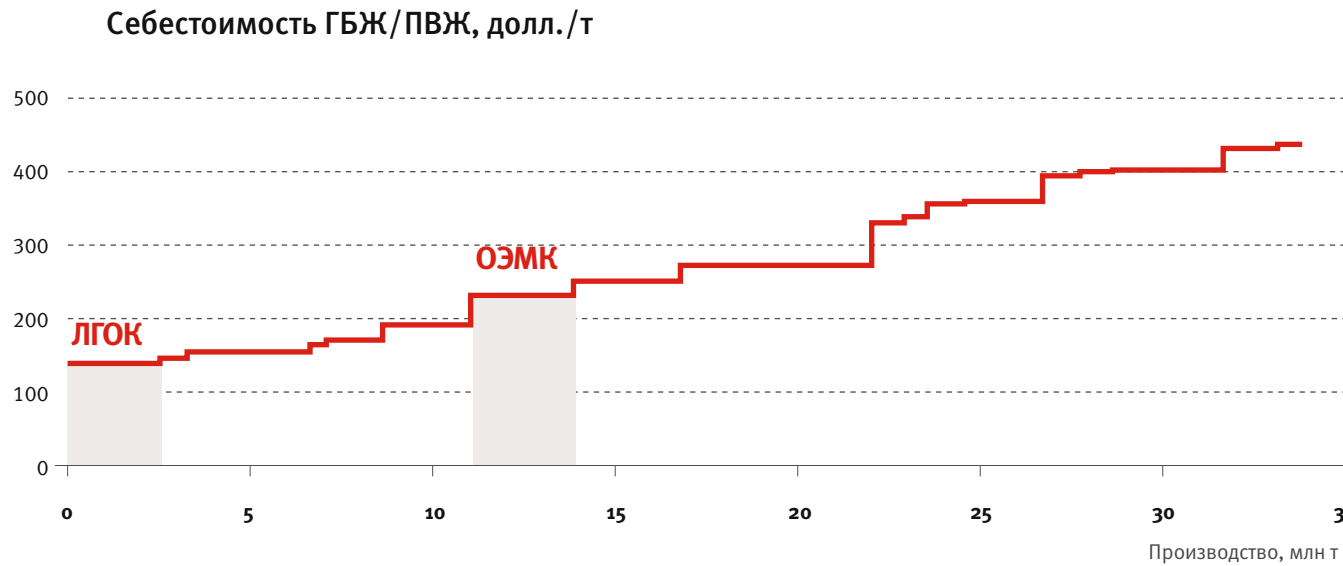


Источник: CRU, данные по себестоимости производства ГБЖ/ПВЖ на ЛГОКе и ОЭМК предоставлены Компанией

*Себестоимость производства окатышей и ГБЖ/ПВЖ на предприятиях Компании была размещена на кривой себестоимости производства окатышей и ГБЖ/ПВЖ мировыми производителями, рассчитанной CRU. Следует отметить, что себестоимость производства ЛГОКа и МГОКа не была рассчитана по модели CRU и, таким образом, не является полностью сопоставимой с производственными затратами других горно-металлургических комбинатов, рассчитанными по модели CRU.

Основными причинами низкой себестоимости производства окатышей и ГБЖ/ПВЖ на предприятиях Металлоинвеста являются:

- наличие собственной обширной ресурсной базы
- отсутствие привлечения третьих лиц для разработки карьера
- использование железнодорожного транспорта для транспортировки руды из карьера
- использование низкзатратной магнитной сепарации в качестве основного способа обогащения железной руды
- нулевые транспортные издержки по транспортировке железорудного концентрата с ЛГОКа на ОЭМК по 26-километровому пульпопроводу
- энергоэффективные технологии производства
- доступ к значительным объемам относительно недорогого природного газа и электроэнергии



Источник: CRU, данные по себестоимости производства ГБЖ/ПВЖ на ЛГОКе и ОЭМК предоставлены Компанией

ОКАТЫШИ — ПРОДУКЦИЯ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ

Основные преимущества использования окатышей перед агломератом:

- *Экологичность производства.* Использование окатышей позволяет исключить процесс агломерации, тем самым способствуя снижению выбросов, в том числе парниковых газов, металлургического предприятия.
- *Энергоэффективность производства.* Использование окатышей при производстве чугуна снижает удельный расход кокса и повышает производительность доменной печи за счет более высокого содержания железа в окатышах, что положительно влияет на экономические показатели металлургического производства.

Основные преимущества производства окатышей:

- Относительно низкая себестоимость производства
- Энергоэффективное производство за счет переработки магнетитовых руд
- Удобная транспортировка, хранение и использование
- Более высокая цена окатышей по сравнению с железной рудой

Производство окатышей на предприятиях Металлоинвеста.

Металлоинвест является крупнейшим производителем окатышей в России и странах СНГ и занимает третье место в мире по производству окатышей.

Отличительной особенностью окатышей Металлоинвеста является высокое содержание железа — от 62% до 66,5%.

На текущий момент общие производственные мощности Металлоинвеста по выпуску окатышей составляют 22,6 млн тонн в год, из которых 8,8 млн тонн приходится на ЛГОК, 10,2 млн тонн — на МГОК и 3,7 млн тонн — на ОЭМК.

В целях увеличения производства окатышей Компания в 2010 г. начала строительство обжиговой машины №3 на МГОКе. После реализации проекта общая производственная мощность Металлоинвеста составит 27,6 млн тонн окатышей в год (подробнее об этом на стр. 67).

ГБЖ / ПВЖ — ПРОДУКЦИЯ С ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТЬЮ

Основные преимущества использования ГБЖ/ПВЖ перед чугуном и металлоломом:

- *Качество.* Низкое содержание вредных примесей (сера, фосфор) и цветных металлов (медь, никель) в ГБЖ/ПВЖ позволяют выплавлять высококачественную сталь.
- *Универсальность.* ГБЖ/ПВЖ можно использовать в различных агрегатах как на мини-заводах в электропечах, так и на интегрированных заводах в доменных печах или кислородных конвертерах.
- *Эффективность.* ГБЖ/ПВЖ можно подавать в печи непрерывно без дополнительной обработки, что максимизирует загрузку сталеплавильного оборудования и улучшает структуру затрат.
- *Стабильность предложения.* Производство ГБЖ/ПВЖ осуществляется в течение всего года, в то время как на сбор металлолома влияет фактор сезонности.



Дополнительные преимущества ГБЖ перед ПВЖ:

- *Удобство транспортировки и использования.* Высокая плотность ГБЖ (около 5 г/см³) способствует удобству складирования и транспортировки, снижению занимаемого объема в печи, а также меньшей реакции с атмосферным кислородом.
- *Высокая термо- и электропроводимость.* Высокие термо- и электропроводимость ГБЖ обеспечивают быстрое плавление как в доменной печи, так и в электропечи.
- *Рост требований к стальной продукции.* В целях обеспечения качества, надежности и увеличения сроков эксплуатации металлопродукции (мостовых конструкций, автомобилей, трубопроводов) производители металлоконструкций предъявляют повышенные требования к стальной продукции, что, в свою очередь, приводит к необходимости использования высококачественного «первородного» сырья в сталеплавильных процессах.

Факторы, поддерживающие мировой спрос на ГБЖ/ПВЖ:

- *Рост требований к экологичности производства.* Ужесточение требований к количеству выбросов вредных примесей в атмосферу снижает выплавку стали с использованием коксохимического производства. Выплавка стали в электропечах исключает использование кокса.
- *Рост доли выплавки стали в электропечах.* Доля выплавки стали в электропечах в США выросла с 27% в 1980-х гг. до 75% в 2010 г., в странах Европы — с 28% в 1980-х гг. до 42% в 2010 г.
- *Снижение качества металлолома.* В процессе выплавки стали в электропечах вредные примеси, которые содержатся в металлоломе (свинец, медь, олово, цинк), частично попадают в готовую продукцию. Стальная продукция и металлоконструкции после окончания срока эксплуатации используются в виде металлолома при плавке стали, что приводит к накоплению вредных примесей в готовой продукции. Для контроля химического состава производители стали добавляют ГБЖ/ПВЖ к металлолому в сталеплавильных агрегатах, снижая тем самым содержание вредных примесей.

Факторы, поддерживающие спрос на ГБЖ/ПВЖ в странах СНГ:

- *Сокращение образования оборотного лома.* В странах СНГ в результате сокращения мартеновского производства и перехода на использование электропечей, а также внедрения технологии непрерывного литья стали наблюдается сокращение оборотного лома. Дефицит металлолома поддерживает высокий спрос на ГБЖ/ПВЖ, которое является его заменителем.
- *Рост выплавки стали в электропечах.* Доля выплавки стали в электропечах в странах СНГ выросла с 12% в 2000 г. до 23% в 2012 г. Так, за 2006-2013 гг. в России введены или находятся на стадии запуска 15 проектов мини-заводов, включающих выплавку стали в электропечах и прокатное производство, общей мощностью 16 млн тонн стали в год.

Основные преимущества производства ГБЖ/ПВЖ перед чугуном:

- *Компактность производства.* Производство ГБЖ/ПВЖ является более компактным и не требует наличия агломерационных заводов, коксохимических батарей и доменных печей.
- *Экологичность.* Использование природного газа в качестве восстановителя в процессе производства ГБЖ/ПВЖ вместо кокса является более экологичным. Сокращение эмиссии углекислого газа составляет 50-60% по сравнению с выплавкой чугуна в доменных печах.
- *Энергоэффективность.* Процесс прямого восстановления железа происходит в твердой фазе при температуре 900°C, что значительно ниже температуры плавления чугуна — 1 250°C. Экономия энергии при производстве ГБЖ/ПВЖ по сравнению с выплавкой чугуна составляет порядка 35%.

ПРОИЗВОДСТВО ГБЖ / ПВЖ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МЕТАЛЛОИНВЕСТА

ПредприятияMetalloinvestобладают необходимым сочетанием ресурсов для производства ГБЖ/ПВЖ:

- качественное железорудное сырье с содержанием железа выше 66,5%
 - доступ к значительным объемам относительно недорогого природного газа и электроэнергии
 - техническая экспертиза и практический опыт
- В 2012 г. доля Компании на мировом рынке ГБЖ составила 40%.

В настоящее время общие мощности Metalloinvestа по выпуску ГБЖ/ПВЖ работают со 100%-ной загрузкой и составляют 5,2 млн тонн в год.

В целях увеличения производства ГБЖ/ПВЖ Компания начала модернизацию ЦГБЖ-2, а также подписала контракт на строительство ЦГБЖ-3 на ЛГОКе. После завершения проектов общая мощность Компании составит 7,2 млн тонн ГБЖ/ПВЖ в год (подробнее об этом на стр. 67–68).

4.2 Инвестиционная программа

463

млн долл.
капитальные
затраты в 2012 г.

Компания реализует инвестиционную программу, направленную на достижение баланса между прибыльностью в рамках текущего бизнес-цикла и долгосрочной стратегией, которая заключается в укреплении рыночных позиций и дальнейшей монетизации ресурсной базы. Инвестиционная программа направлена на увеличение производства продукции с высокой добавленной стоимостью: окатышей и ГБЖ/ПВЖ, а также оптимизацию производства в стальном сегменте.

Инвестиционная программа отличается гибкостью и зависит, помимо прочего, от текущей рыночной ситуации и стоимости привлечения денежных средств. При выборе инвестиционных альтернатив реализуется ограниченное количество проектов, каждый из которых несет в себе значительный потенциал роста внутренней стоимости Компании.

Металлоинвест следует политике ограничения максимальной величины капитальных затрат (с учетом затрат на ремонт и поддержание существующих производственных мощностей) на уровне 700-800 млн долл. в год.

В 2012 г. капитальные затраты составили 463 млн долл., в 2011 и 2010 гг. — 512 млн долл. и 392 млн долл. соответственно.

ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРОЕКТЫ

СТРОИТЕЛЬСТВО ОБЖИГОВОЙ МАШИНЫ №3 НА МГОКЕ

Проектная мощность
5
млн тонн окатышей в год

Капитальные затраты
450
млн долл.

Проект предусматривает строительство обжиговой машины конвейерного типа, включая участок окомкования, склада готовой продукции, железнодорожной станции отгрузки окатышей, а также внешних сетей и коммуникаций. По состоянию на конец 2012 г. проект был профинансирован на 50% от общей суммы капитальных затрат. На текущем этапе ведется строительство корпусов обжига и окомкования, склада окатышей, перегрузочного узла, склада известняка и бентонита, узла приемки и сгущения концентрата. Ведется строительство железнодорожных путей станции отгрузки окатышей. Решаются экологические задачи: начато устройство пруда-отстойника для сбора ливневых и талых вод, с последующей их очисткой, и выводением в общую оборотную систему комбината. В рамках проекта будет сооружен крытый склад окатышей и установлены современные газогорелочные устройства, что снизит пыление и выбросы окислов азота в воздушную среду. Будет создан участок по переработке и возвращению в технологию образующихся в процессе производства шламов, а также установлена замкнутая система водооборота, что предотвратит попадание загрязняющих веществ в водный бассейн. В ноябре 2012 г. начались работы по монтажу основного технологического оборудования в корпусе обжига. Ожидается, что обжиговая машина №3 будет введена в эксплуатацию в 2014 г.

Успешная реализация проекта позволитMetalloinvestу увеличить долю продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре отгрузок.

СТРОИТЕЛЬСТВО ЦГБЖ-3 НА ЛГОКЕ

Проектная мощность
1,8
млн тонн ГБЖ в год

Капитальные затраты
850
млн долл.

В августе 2012 г. Metalloinvest подписал контракт с компаниями Siemens VAI (Австрия) и Midrex Technologies (США) на строительство ЦГБЖ-3 на ЛГОКе. Консорциум Siemens и Midrex выполнит разработку, производство, поставку оборудования и автоматизацию первого и второго уровней. В реализации проекта также задействована российская проектная организация ООО «Городской институт проектирования металлургических заводов» (далее — Гипрометз), входящая в состав Metalloinvesta. Проектом предусмотрены строительство установки металлизации, включая вспомогательные объекты, а также реконструкция фабрики окомкования и обогащательной фабрики для обеспечения сырьем ЦГБЖ-3. Установка металлизации включает в себя шахтную печь металлизации и технологические линии движения исходных материалов, технологических газов и готовой продукции. В рамках реконструкции фабрики окомкования будет реконструирована система газоочистки, предусматривающая замену существующей системы циклонов и мокрой газоочистки на электрофильтры и строительство систем очистки отходящих дымовых газов. В рамках реконструкции обогащательной фабрики будут построены две секции по производству дообогащенного железорудного концентрата. Завершение проекта планируется в 2016 г.

После ввода в эксплуатацию ЦГБЖ-3 станет крупнейшим в мире модулем по производству ГБЖ.

Реализация проекта позволит Metalloinvestу удовлетворить растущий спрос металлургических предприятий на высококачественное сырье и сохранить мировое лидерство в производстве товарного ГБЖ.

МОДЕРНИЗАЦИЯ ЦГБЖ-2
НА ЛГОКЕ



В ноябре 2012 г. на ЛГОКе была успешно завершена первая стадия модернизации оборудования ЦГБЖ-2, предусматривающая реконструкцию охлаждающих конвейеров. В рамках первой стадии проекта осуществлена замена трех охлаждающих конвейеров, проведена реконструкция систем пароудаления, водоподготовки и электрооборудования. Данные мероприятия позволили увеличить производительность ЦГБЖ-2 ориентировочно на 58 тыс. тонн ГБЖ в год. Кроме того, применение технологии медленного охлаждения ГБЖ до требуемой температуры позволило улучшить его фракционный состав и повысить прочность.

В результате реализации первой стадии проекта производительность ЦГБЖ-2 выросла на 58 тыс. тонн в год, а общая мощность двух цехов составила 2,46 млн тонн ГБЖ в год. После завершения второй стадии проекта суммарная производственная мощность вырастет до 2,64 млн тонн.

УВЕЛИЧЕНИЕ ПРОИЗВОДСТВА
СТАЛИ НА ОЭМК ДО 3,85 МЛН
ТОНН В ГОД



Проект предусматривает замену оборудования в электросталеплавильном цехе комбината, монтажного разливочного крана и завершение строительства контура водоснабжения электросталеплавильного цеха комбината, а также установку дополнительного трансформатора мощностью 320 МВА, который обеспечит стабильность и надежность работы электропечей сталеплавильного цеха в целях улучшения баланса энергосистемы предприятия. Работы над проектом были начаты в 2008 г. На конец 2012 г. в рамках проекта модернизирована система оптимизации мощности дуги на электропечах, заменены печные трансформаторы 90 МВА на 105 МВА, модернизирована система газоочистки электропечей, модернизированы контуры циркуляции охлаждающей воды для обеспечения одновременной работы пяти машин непрерывного литья заготовок.

Реализация проекта позволит не только увеличить производство стали на ОЭМК до 3,85 млн тонн в год, но и снизить нагрузку на окружающую среду и повысить стабильность производственных процессов.

СООРУЖЕНИЕ
ВОЗДУХОРАЗДЕЛИТЕЛЬНОЙ
УСТАНОВКИ НА ОЭМК



В июне 2012 г. Металлоинвест подписал соглашение с компанией Linde (Германия) о строительстве на ОЭМК новой кислородной станции с криогенной воздухоразделительной установкой производительностью 20 тыс. м³ кислорода в час. Основной целью проекта является обеспечение потребностей производственных подразделений ОЭМК в продуктах разделения воздуха. Строительство кислородной станции началось в июне 2012 г. В реализации проекта также принимает участие российская проектная организация Гипромез, входящая в состав Металлоинвеста. Гипромез обеспечит весь комплекс работ по проектированию и авторскому надзору за реализацией проекта.

Новая установка обеспечит потребности ОЭМК в продуктах разделения воздуха при увеличении производства стали до 3,85 млн тонн в год, а также снизит влияние на окружающую среду.

СТРОИТЕЛЬСТВО КОКСОВОЙ
БАТАРЕИ №6 НА УРАЛЬСКОЙ
СТАЛИ



В 2011 г. Компания начала работу над проектом строительства новой коксовой батареи №6 и реконструкции коксохимического производства на Уральской Стали. Основной целью проекта является рост объема производства кокса, а также стабилизация качества кокса. Проект предусматривает сооружение коксовой батареи №6, сооружение системы беспылевой выдачи кокса с улавливанием и очисткой пылегазовых выбросов, организацию очистки сточных вод, сооружение дополнительных объектов энергоснабжения коксохимического производства. Ожидается, что работы по проекту завершатся в 2013 г.

Ввод в эксплуатацию новой коксовой батареи №6 сократит влияние на окружающую среду, а также снизит зависимость Уральской Стали от внешних поставок кокса, что позволит оптимизировать затраты на его производство.

СООРУЖЕНИЕ УСТАНОВКИ
ВАКУУМИРОВАНИЯ СТАЛИ
НА УРАЛЬСКОЙ СТАЛИ



В 2012 г. в промышленную эксплуатацию была введена установка вакуумирования стали в электросталеплавильном цехе на Уральской Стали. На установке вакуумирования планируется обрабатывать до 1,2 млн тонн жидкой стали в год. Основные цели проекта заключаются в повышении качества литой трубной заготовки и толстолистого проката. Вакуумная обработка является самой эффективной внепечной обработкой жидкой стали, снижающей содержание растворенных в стали водорода, азота и кислорода, а также неметаллических включений. Срок реализации инвестиционного проекта составил два года. Контракт на поставку технологического оборудования был заключен с компанией Siemens VAI в 2010 г. В марте 2012 г. были проведены горячие испытания вакууматора.

Использование вакууматора в технологическом процессе производства стали позволило предприятию расширить сортамент продукции, повысить ее качество и конкурентоспособность.

МОДЕРНИЗАЦИЯ УЧАСТКА
АГЛОМЕРАЦИОННОЙ МАШИНЫ
№ 4 НА УРАЛЬСКОЙ СТАЛИ



В октябре 2011 г. начата реализация мероприятия по модернизации участка агломерационной машины №4. Целью мероприятия является обеспечение потребности доменного цеха в агломерате и снижение себестоимости жидкого чугуна, выплавляемого в доменных печах. В результате реализации проекта увеличится производство бункерного агломерата на 83,3 тыс. тонн в год до 0,85 млн тонн в год. Ожидается, что работы по проекту завершатся в 2013 г.

Реализация мероприятия позволит не только увеличить производство агломерата, но и снизить расход скипового кокса при выплавке чугуна.

СИСТЕМА ГИДРОМЕХАНИЧЕСКОГО
УДАЛЕНИЯ ОКАЛИНЫ СТАНА
«2800» НА УРАЛЬСКОЙ СТАЛИ



В январе 2011 г. начата реализация мероприятия по техническому перевооружению системы гидромеханического удаления окалины на стане «2800». Реализация мероприятия позволит обеспечить 100%-ное удаление окалины с поверхности прокатной продукции стана «2800», исключить риски срыва производственной программы, связанные с необходимостью дополнительной зачистки готовой продукции с целью удаления дефекта «вкатанная окалина», обеспечить выполнение требований СТО 13657842-1-2009 «Прокат конструкционный из низколегированных марок стали для мостостроения». Ожидается, что работы по проекту завершатся в 2013 г.

Реализация мероприятия позволит сохранить позиции Уральской Стали на рынке мостовых сталей.

МОДЕРНИЗАЦИЯ РАЗЛИВОЧНОГО
УЧАСТКА ДОМЕННОГО ЦЕХА
УРАЛЬСКОЙ СТАЛИ



В октябре 2011 г. начата реализация мероприятия по модернизации разливочного участка доменного цеха. Целью мероприятия является увеличение объема производства чушкового чугуна на Уральской Стали на 0,8 млн тонн — до 1,9 млн тонн/год за счет увеличения оперативного времени работы существующих в доменном цехе машин для разлива чугуна №1-4. Кроме того, выполняемое в рамках проекта переоснащение аглодоменной экспресс-лаборатории позволит осуществлять аттестацию всего объема производимого товарного чугуна и исключить риски производства продукции, не удовлетворяющей требованиям потребителей. Ожидается, что работы по проекту завершатся в 2013 г.

Увеличение производства товарного чугуна позволит улучшить технико-экономические показатели работы Уральской Стали.

5 Корпоративное управление, рынки капитала и раскрытие информации

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ КОМПАНИИ



Фархад Мошири
Председатель Совета
директоров

Иван Стрешинский
Неисполнительный
директор

Ирина Лупичева
Неисполнительный
директор

Андрей Варичев
Исполнительный
директор

Вадим Левин
Независимый
директор

Эдуард Потапов
Исполнительный
директор

Николай Крылов
Независимый директор

5.1 Система корпоративного управления

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

7
человек
обновленный
состав Совета
директоров

Совет директоров Управляющей компании Металлоинвест осуществляет контроль над деятельностью Металлоинвеста, выбор долгосрочной стратегии и оценку эффективности работы высшего руководства.

В феврале 2013 г. Металлоинвест объявил об избрании обновленного состава Совета директоров под председательством Фархада Мошири, в который вошли два независимых директора, три неисполнительных и два исполнительных директора. В результате изменений впервые в истории Компании в состав Совета директоров вошла женщина. В марте 2013 г. Совет директоров одобрил состав комитетов: Комитета по аудиту и Комитета по финансам, бюджетированию и стратегии.

КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В рамках Совета директоров сформированы два комитета: Комитет по аудиту и Комитет по финансам, бюджетированию и стратегии. На комитеты возложены функции предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров, и подготовки рекомендаций для принятия соответствующих решений.

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ

Функции Председателя комитета возложены на независимого директора Вадима Левина. В состав комитета также входят Николай Крылов (независимый директор) и Ирина Лупичева (неисполнительный директор).

Основные функции Комитета по аудиту:

- оценка эффективности процедур внутреннего аудита и подготовка предложений по их совершенствованию
- оценка кандидатов во внешние аудиторы, а также рекомендации по размеру вознаграждения, выплачиваемого внешнему аудитору
- оценка заключения внешнего аудитора

Система внутреннего аудита Компании состоит из Комитета по аудиту, Департамента внутреннего аудита и служб внутреннего аудита управляемых обществ. Функционально службы внутреннего аудита управляемых обществ подчиняются директору Департамента внутреннего аудита, который, в свою очередь, подчиняется Комитету по аудиту.

Основные функции системы внутреннего аудита:

- выявление и оценка рисков на уровне Компании, бизнес-единиц, направлений деятельности и процессов
- внедрение и совершенствование процедур внутреннего контроля
- оценка эффективности процедур внутреннего контроля и разработка рекомендаций по совершенствованию системы внутреннего контроля

КОМИТЕТ ПО ФИНАНСАМ, БЮДЖЕТИРОВАНИЮ И СТРАТЕГИИ

Функции Председателя комитета возложены на неисполнительного директора Ивана Стрешинского. В состав комитета также входят два исполнительных директора: Эдуард Потапов и Андрей Варичев.

Основные функции Комитета по финансам, бюджетированию и стратегии:

- формирование предложений по приоритетным направлениям деятельности Компании
- формирование предложений по инвестиционным проектам на сумму свыше 750 млн руб.
- формирование предложений по заключению договоров купли-продажи акций (долей) других обществ (включая производные ценные бумаги)
- формирование предложений по заключению договоров купли-продажи и поставки металлургической и железорудной продукции

- и иных товаров, если сумма сделки или нескольких взаимосвязанных сделок превышает 1,5 млрд руб., за исключением внутригрупповых сделок
- формирование предложений по заключению кредитных договоров, договоров займа, договоров об обеспечении исполнения обязательств по кредитным договорам и договорам займа, договоров банковского вклада, договоров о выпуске векселей и других инструментов привлечения финансирования, если сумма сделки или нескольких взаимосвязанных сделок превышает 1 млрд руб., за исключением внутригрупповых договоров
 - формирование предложений по дивидендной политике Компании

ДИВИДЕНДНАЯ ПОЛИТИКА

Традиционно Компания направляет часть чистой прибыли на выплату дивидендов акционерам. При рассмотрении вопроса о выплате дивидендов и рекомендации относительно величины дивидендов Совет директоров принимает во внимание текущий уровень долговой нагрузки, а также реализацию инвестиционной программы.

Так, на фоне мирового финансового кризиса в 2009 г. Компания отказалась от выплаты дивидендов. В 2010 г. дивидендные выплаты составили 211 млн долл. В 2011 г. было выплачено 267 млн долл. В 2012 г. объявлены дивиденды в размере 290 млн долл. Таким образом, за период с 2009 по 2012 г. Металлоинвест выплатил в общей сложности 768 млн долл. дивидендов, средний коэффициент дивидендных выплат составил около 25% чистой прибыли.

290
млн долл.
дивидендные
выплаты в 2012 г.

ВЫСШЕЕ РУКОВОДСТВО

Структура высшего руководства Компании
сформирована по функциональному принципу.



Эдуард Потапов
Генеральный директор
Управляющей компании
Металлоинвест

Окончил Московский университет потребительской кооперации по специальности «Финансовый менеджмент». Имеет квалификацию сертифицированного бухгалтера АССА. С марта 2010 г. занимает пост Генерального директора УК «Металлоинвест».



Назим Эфендиев
Первый заместитель
Генерального директора —
коммерческий директор

Окончил Военный институт иностранных языков, Академию народного хозяйства по программе MBA, а также прошел программу «Международный менеджмент» в Кингстонском университете. До назначения на текущую должность занимал пост заместителя генерального директора УК «Металлоинвест» по взаимодействию с органами государственной власти, ранее был управляющим директором предприятия Уральская Сталь и Председателем Совета директоров Уралмаша.



Павел Митрофанов
Заместитель
Генерального директора —
финансовый директор

Окончил экономический факультет МГУ, магистерскую программу по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и получил степень MBA в бизнес-школе Лондонского имперского колледжа. В Компании работает с 2004 г. В 2008-2009 гг. занимал пост заместителя Генерального директора ХК «Металлоинвест» по стратегическому развитию, в 2009-2010 гг. — пост директора по инвестициям и стратегии. На текущем посту работает с апреля 2010 г.



Сергей Шувалов
Заместитель
Генерального директора
по корпоративным
вопросам

Окончил Новосибирское высшее военно-политическое училище и Международно-правовой факультет МГИМО МИД РФ. На руководящих должностях в Компании работает с 2006 г. До прихода в Металлоинвест работал начальником юридического управления компании Газметаллпроект.



Юрий Надеев
Заместитель
Генерального директора
по безопасности

Окончил Московский юридический институт, кандидат юридических наук. В Компании работает с 2009 г., до этого работал в МВД РФ.



Дмитрий Бабкин
Директор
по инвестициям
и стратегии

Окончил Московский институт стали и сплавов по специальности «Металлургия черных металлов», кандидат наук. Окончил Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «Финансы и кредит». В Компании работает с 2005 г. С 2011 г. является Председателем Совета директоров компании Гипромез.



Юлия Мазанова
Директор
по социальной политике
и корпоративным
коммуникациям

Окончила факультет технической кибернетики и автоматизации Московского института химического машиностроения, получила степень MBA по программе «Политические и бизнес-коммуникации» Института коммуникационного менеджмента НИУ-ВШЭ. На руководящих должностях в Компании работает с 2005 г.

5.2 Рынки капитала

С 2011 г. Металлоинвест начал активно привлекать финансирование на рынках капитала в соответствии со стратегией по увеличению доли долгосрочного и публичного долга, а также диверсификации источников финансирования.

- В июле 2011 г. Металлоинвест впервые осуществил выход на международные рынки капитала. Объем дебютного выпуска еврооблигаций составил 750 млн долл. В ходе формирования книги заявок инвесторы подали более 260 заявок, спрос составил 3,2 млрд долл. Таким образом, книга была переподписана 4 раза. По итогам размещения ставка купона составила 6,50% годовых, срок обращения — 5 лет. Международные рейтинговые агентства Moody’s и Fitch присвоили выпуску рейтинги Ba3 и BB- соответственно.
 - В марте 2012 г. Компания привлекла 25 млрд руб. в рамках дебютного выпуска рублевых облигаций со сроком обращения 10 лет и офертой через 3 года. По итогам размещения ставка купона составила 9,0% годовых.
 - В ходе формирования книги заявок было подано 98 заявок общим объемом более 48 млрд руб., что в 3,2 раза превысило предполагаемый объем размещения в 15 млрд руб.
 - Принимая во внимание высокий спрос со стороны инвесторов, Компания приняла решение разместить дополнительный объем облигаций на сумму 10 млрд руб. на следующий день. В ходе формирования книги заявок инвесторы подали 52 заявки общим объемом 27 млрд руб. Таким образом, книга была переподписана 2,7 раза.
- В феврале 2013 г. Металлоинвест привлек 10 млрд руб. в рамках выпуска рублевых облигаций со сроком обращения 10 лет и офертой через 5 лет. По итогам размещения ставка купона составила 8,90% годовых.

В ходе формирования книги заявок инвесторы подали 44 заявки общим объемом более 20 млрд руб., что в 2 раза превысило предполагаемый объем размещения.

Привлеченные средства были использованы Компанией на досрочную выплату рублевых банковских кредитов, погашение которых ожидалось в 2014 г.

В апреле 2013 г. Металлоинвест привлек 1 млрд долл. в рамках выпуска еврооблигаций. По итогам размещения ставка купона составила 5,625% годовых, срок обращения — 7 лет. Международные рейтинговые агентства Moody’s, Fitch и Standard & Poor’s присвоили выпуску рейтинги Ba2, BB- и BB- соответственно.

В ходе формирования книги заявок инвесторы подали более 260 заявок общим объемом 3,7 млрд долл. Таким образом, книга была переподписана 3,7 раза.

Привлеченные в ходе размещения еврооблигаций средства были направлены на досрочное погашение части синдицированного кредита (PXF).

Полный перечень долговых ценных бумаг Металлоинвеста						
Инструмент	Валюта долга	Номинал выпуска	Ставка купона	Дата размещения	Дата оферты	Дата погашения
Еврооблигации	долл. США	750 млн долл.	6,5%	июль 2011 г.		июль 2016 г.
Рублевые облигации (Серия 01)	руб.	5 млрд руб.	9,0%	март 2012 г.	март 2015 г.	март 2022 г.
Рублевые облигации (Серия 05)	руб.	10 млрд руб.	9,0%	март 2012 г.	март 2015 г.	март 2022 г.
Рублевые облигации (Серия 06)	руб.	10 млрд руб.	9,0%	март 2012 г.	март 2015 г.	март 2022 г.
Рублевые облигации (Серия 02)	руб.	5 млрд руб.	8,9%	февраль 2013 г.	февраль 2018 г.	февраль 2023 г.
Рублевые облигации (Серия 03)	руб.	5 млрд руб.	8,9%	февраль 2013 г.	февраль 2018 г.	февраль 2023 г.
Еврооблигации	долл. США	1000 млн долл.	5,625%	апрель 2013 г.		апрель 2020 г.

5.3 Изменения в системе корпоративного управления и степени раскрытия информации

Выход на рынки капитала способствовал улучшению информационной открытости и системы корпоративного управления Компании. Основные направления повышения прозрачности Металлоинвеста связаны с получением кредитных рейтингов трех ведущих международных рейтинговых агентств, изменениями в составе Совета директоров, а также повышением степени раскрытия информации.

КРЕДИТНЫЕ РЕЙТИНГИ

В июне 2011 г. в рамках дебютного выпуска еврооблигаций Компании впервые были присвоены кредитные рейтинги международных рейтинговых агентств Moody’s и Fitch. Агентство Moody’s присвоило Металлоинвесту корпоративный рейтинг Ваз с позитивным прогнозом; рейтинг по национальной шкале — Аа3.ru. Агентство Fitch присвоило Компании долгосрочные рейтинги дефолта эмитента в иностранной и национальной валюте BB- со стабильным прогнозом, рейтинг по национальной шкале — А+ (rus).

В июле 2012 г. международное рейтинговое агентство Standard & Poor’s присвоило Металлоинвесту долгосрочные корпоративные кредитные рейтинги в иностранной и национальной валюте BB- с позитивным прогнозом.

В апреле 2013 г. рейтинговое агентство Moody’s повысило рейтинг Металлоинвеста до уровня Ваз со стабильным прогнозом, агентство Fitch изменило свой прогноз по рейтингу BB- со стабильного на позитивный. Агентство Standard & Poor’s подтвердило рейтинг Компании на уровне BB- с позитивным прогнозом.

ЭКСПЕРТЫ MOODY’S отметили в пресс-релизе в апреле 2013 г., что повышение рейтинга отражает высокую рентабельность Компании, несмотря на сложную рыночную ситуацию, рост отгрузок внутренним потребителям по долгосрочным контрактам и концентрацию на производстве продукции с высокой добавленной стоимостью, а именно: окатыши и ГБЖ/ПВЖ.

ЭКСПЕРТЫ FITCH отметили в пресс-релизе в апреле 2013 г., что рейтинг отражает устойчивую ликвидную позицию Компании, а также исторически сильные операционные результаты и положительный денежный поток.

ЭКСПЕРТЫ STANDARD&POOR’S отметили в пресс-релизе в апреле 2013 г., что текущий рейтинг отражает уровень долговой нагрузки Металлоинвеста. Позитивный прогноз S&P основан на ожидании того, что Металлоинвест продолжит генерировать значительный денежный поток, а также намерении Компании по дальнейшему улучшению корпоративного управления.

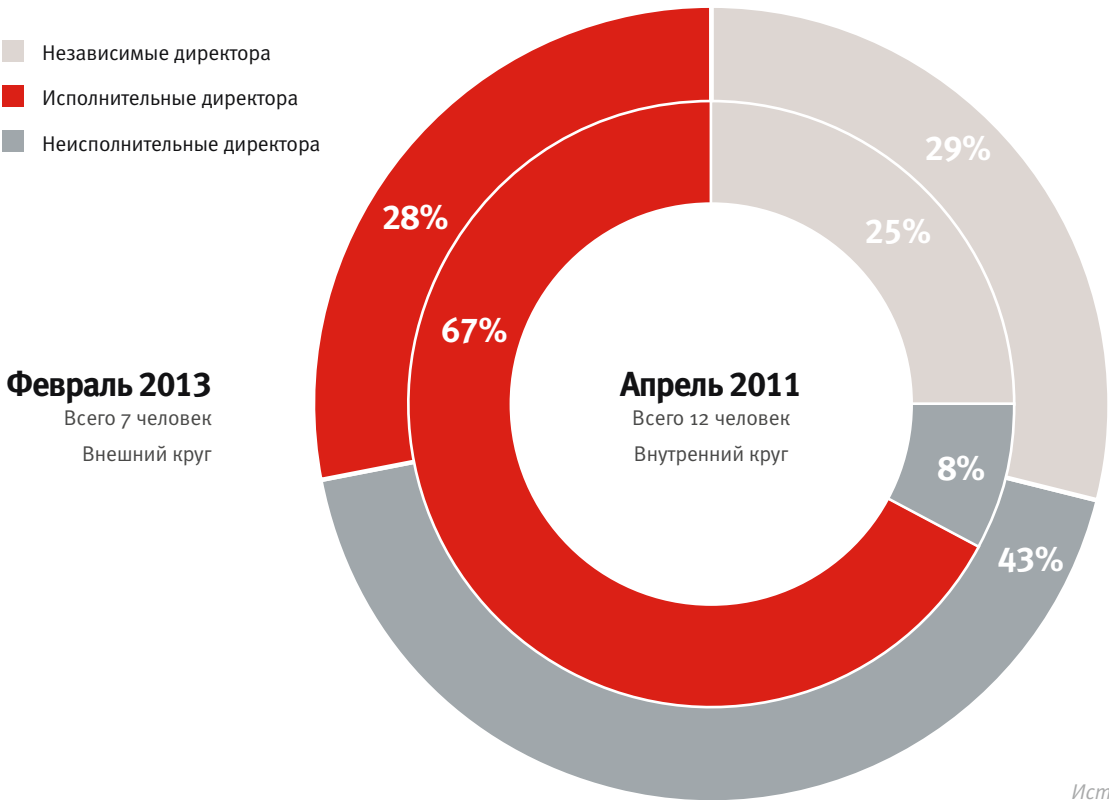
ИЗМЕНЕНИЯ В СИСТЕМЕ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Одним из основных принципов деятельности Совета директоров Металлоинвеста является объективность и независимость мнения. Реализация данного принципа осуществляется путем включения независимых и неисполнительных директоров в состав Совета. Независимость членов Совета директоров необходима для контроля над деятельностью высшего руководства Компании и предотвращения конфликта интересов между менеджментом и акционерами. Наличие неисполнительных директоров в составе Совета имеет критическую важность в вопросах определения размера компенсации высшему руководству, приобретения или реализации активов, а также при проведении внутреннего аудита.

За последние два года Металлоинвест достиг существенного прогресса в плане соответствия системы корпоративного управления лучшим мировым практикам. Причиной этого являются изменения, произошедшие в составе Совета директоров. В нынешнем виде Совет отделен от менеджмента и является самостоятельной, независимой структурой, играющей центральную роль в системе корпоративного управления.

Общее количество директоров снизилось с 12 до 7 человек. Сокращение численного состава Совета директоров было обусловлено выходом из Совета в 2011-2012 гг. части исполнительных директоров. Уменьшение количества директоров способствует упрощению процесса принятия решений по вопросам, относящимся к компетенции Совета.

Изменения, произошедшие в составе Совета директоров



Источник: данные Компании

Рост доли независимых и неисполнительных директоров. В текущем составе Совета директоров доля исполнительных директоров составляет 28%, доля неисполнительных директоров — 43%, доля независимых директоров — 29%.

Руководство Комитетом по финансам, бюджетированию и стратегии возложено на неисполнительного директора. Назначение неисполнительного директора на должность председателя Комитета по финансам, бюджетированию и стратегии призвано устранить потенциальный конфликт интересов между акционерами и высшим руководством.

Создан отдельный Комитет по аудиту под руководством независимого директора. Комитет по аудиту, осуществляющий непосредственное руководство службой внутреннего аудита, был выделен из Комитета по финансам, бюджетированию и аудиту в марте 2013 г. Руководство Комитетом осуществляет независимый директор.

«В ДЕКАБРЕ 2012 ГОДА КОМПАНИЯ ПРЕДСТАВИЛА СВОЙ НОВЫЙ БРЕНД. Это не просто внешние изменения логотипа, слогана и корпоративной цветовой гаммы для единого восприятия наших производственных активов. Новый визуальный стиль символизирует изменение философии нашего бизнеса, определяющей вектор на создание глобальной эффективной горнорудной компании, конкурентоспособной в меняющихся экономических условиях, лидера в своем сегменте», — сказал Генеральный директор УК «Металлоинвест» Эдуард Потапов

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

Вместе с выходом на международные рынки капитала Металлоинвест планомерно начал улучшать раскрытие информации. Конечной целью роста открытости Металлоинвеста является рост доверия инвестиционного сообщества к Компании. Реализации этой цели служит **своевременное раскрытие существенной информации** о (об):

- операционных и финансовых результатах деятельности
- стратегических целях Компании
- важных корпоративных событиях, имеющих место в периоды между публикациями периодической отчетности, являющейся обязательной к раскрытию
- членах Совета директоров, включая их квалификации, а также мнение Совета относительно их независимости
- менеджменте Компании и прочих заинтересованных лицах
- политике Компании в отношении защиты окружающей среды, персонала, деятельности в социальной сфере

В 2012 г. также был **запущен новый корпоративный веб-сайт**, являющийся одним из основных средств раскрытия информации для заинтересованных лиц, в том числе инвесторов и аналитиков. На сайте доступны материалы по операционным и финансовым результатам, годовые отчеты, презентации для инвесторов, информация о ценных бумагах и рейтингах, календарь ключевых событий.

Начиная с 2011 г. Металлоинвест начал публикацию **Отчета о корпоративной социальной ответственности**.

В сентябре 2011 г. Металлоинвест в рамках Финансовой дирекции создал **отдел по связям с инвесторами**, на который возложены основные функции в части взаимодействия с инвесторами.

Начиная с 2011 г. Металлоинвест раскрывает **финансовые и операционные результаты на полугодовой и квартальной основе** соответственно. Публикация финансовых результатов сопровождается **проведением конференц-звонка с инвесторами и аналитиками**. Помимо увеличения периодичности раскрытия информации, Компания планомерно **сокращает сроки ее раскрытия**.

С 2012 г. Компания начала практику **посещения своих производственных активов инвесторами и аналитиками** для улучшения понимания инвестиционным сообществом производственных процессов Металлоинвеста. В августе 2012 г. делегация инвесторов и аналитиков за два дня осмотрела всю производственную цепочку — от карьера ЛГОКа до склада готовой продукции цеха отделки проката ОЭМК.

Результатом усилий руководства Металлоинвеста по налаживанию диалога с инвесторами и аналитиками стал рост интереса к Компании со стороны инвестиционного сообщества. В настоящее время на **регулярной основе** **ведется анализ деятельности Компании аналитиками 5 ведущих инвестиционных банков**: Сбербанк КИБ, ВТБ Капитал, UBS, Societe Generale, Mitsubishi UFG Securities.

С 2012 г. Компания начала принимать **активное участие в конференциях и форумах**, в рамках которых также проводятся встречи с инвесторами в формате «один на один». За прошедший год в Москве и Санкт-Петербурге Компания посетила более 7 конференций и форумов, в рамках которых провела порядка 50 встреч с более чем 140 инвесторами и аналитиками. В 2013 г. Компания планирует существенно расширить географию своих встреч с инвесторами за счет участия в зарубежных конференциях и форумах.

Помимо участия в конференциях, организуемых инвестиционными банками, Компания занимает активную позицию в организации собственных мероприятий для инвесторов. В феврале 2012 г. Металлоинвест провел дебютный в своей практике **День Инвестора** в Москве, в котором приняли участие более 60 инвесторов и аналитиков.

В мае 2012 г. Компания при поддержке банков организовала **выездные встречи с инвесторами из Азии**. В течение нескольких дней в Сингапуре и Гонконге было проведено 9 встреч с ключевыми инвестиционными фондами и управляющими компаниями.

В апреле 2013 г. Компания провела очередной **День Инвестора**, посвященный раскрытию отчетности за 2012 г. по МСФО, участие в котором приняли более 50 инвесторов и аналитиков.

6 Люди и окружающая среда

Численность
персонала
предприятий
Компании более
62 тыс. человек

62

6.1 Персонал

Основными приоритетами кадровой политики Металлоинвеста является улучшение качества подготовки по основным технологическим профессиям и постоянное повышение престижа горно-металлургических специальностей. Металлоинвест стремится использовать новые технологии организации рабочих мест, отбора и адаптации сотрудников, их профессиональной подготовки и развития, создает условия для раскрытия их потенциала и повышения вовлеченности.

В 2012 г. средняя численность работников ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали составила 45 140 человек; увеличение на 765 чел. (+1,7%) по сравнению с 2011 г. Численный прирост персонала в основном обеспечил Горнорудный сегмент ввиду реорганизации функции ремонтов и транспорта, а именно: вхождение в состав комбинатов, а также дополнительная численность для реализации инвестиционных проектов. Без учета указанных выше факторов снижение средней численности персонала в 2012 г. от уровня 2011 г. составило 790 чел. (–1,8%), в декабре 2012 г. от уровня декабря 2011 г. — 932 чел. (–2,1%).

Основным инструментом оптимизации численности в 2012 г. являлась естественная текучесть персонала без соответствующего приема взамен уволенных по ряду подразделений и профессий.

В 2012 г. фонд оплаты труда ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали составил 16 719 млн руб.,

увеличение на 13,0% по сравнению с 2011 г. было вызвано индексацией заработной платы, частично компенсированное снижением численности персонала.

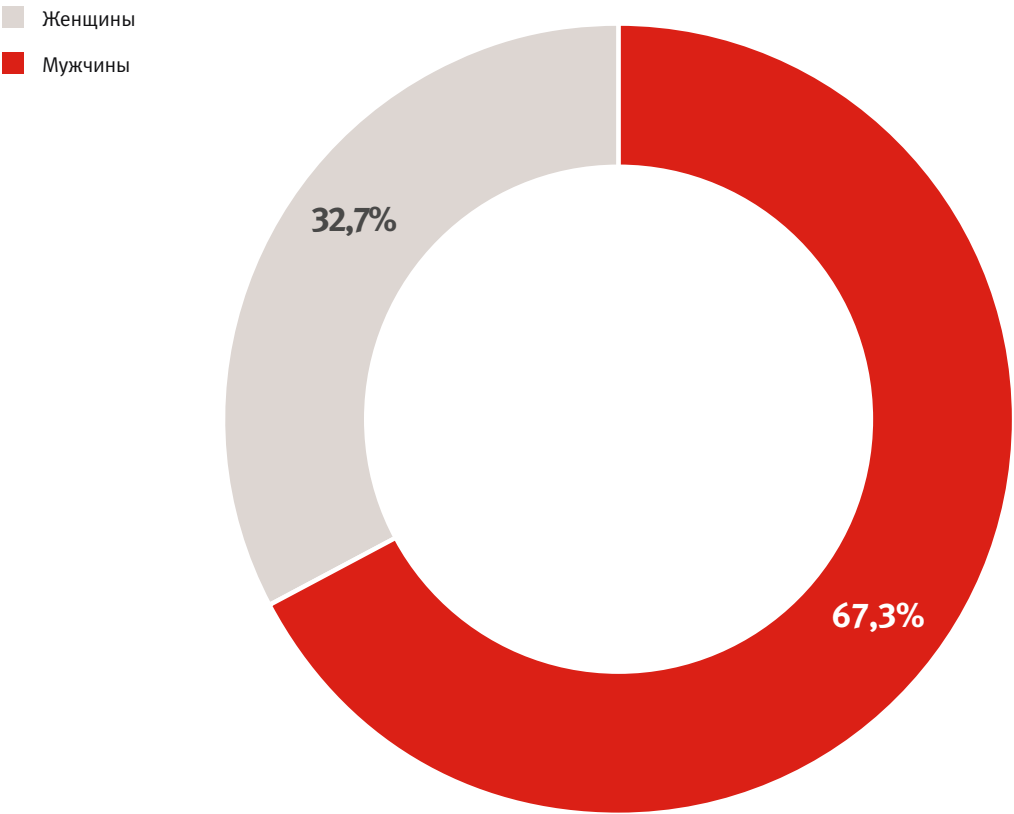
Рост среднемесячного дохода работников ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали в 2012 г. составил 11,1% по сравнению с 2011 г.

Среднемесячный доход работников комбинатов превышает уровень среднемесячного дохода в регионах присутствия: в Белгородской области — на 63,9%, в Курской — на 66,8%, в Оренбургской — на 38,5%.

В 2012 г. гендерный состав персонала ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали остался стабильным. Средний стаж работы превышает 10 лет и имеет тенденцию к возрастанию, что свидетельствует о закреплении персонала на предприятиях.

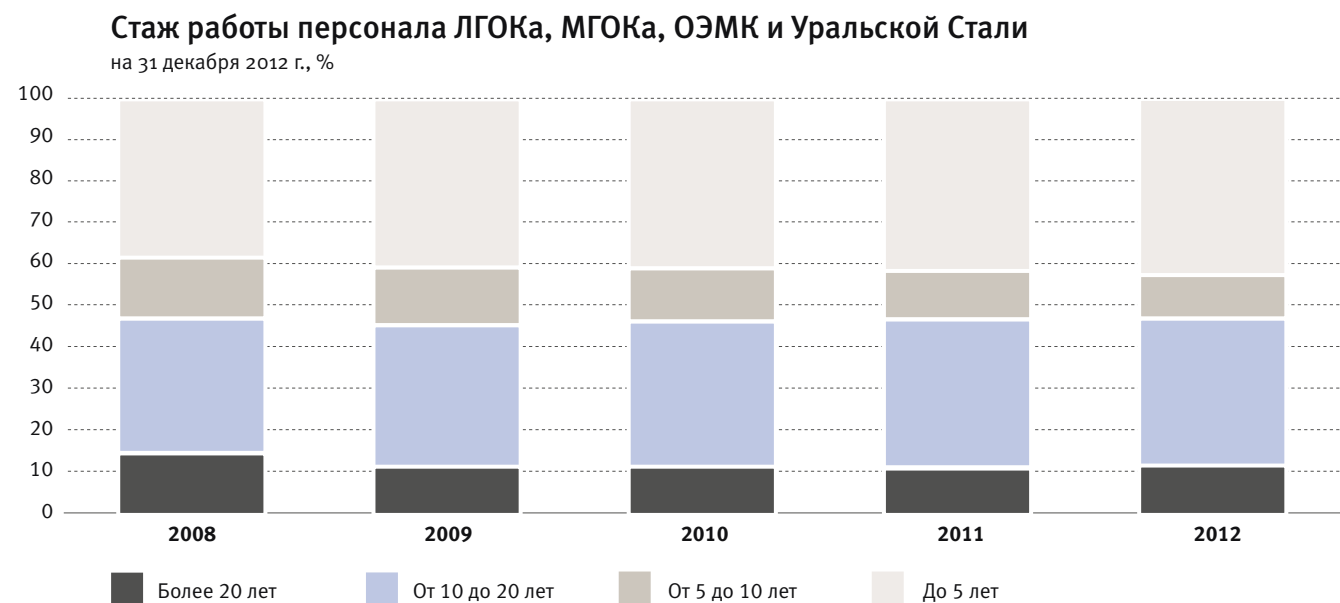
Среднесписочная численность работников ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали, чел.					
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
ЛГОК	9 985	9 722	9 472	9 454	9 880
МГОК	7 918	7 429	7 418	7 525	8 367
ОЭМК	11 723	11 063	11 313	11 577	11 440
Уральская Сталь	17 096	16 557	16 685	15 818	15 452

Гендерный состав персонала ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали на 31 декабря 2012 г.

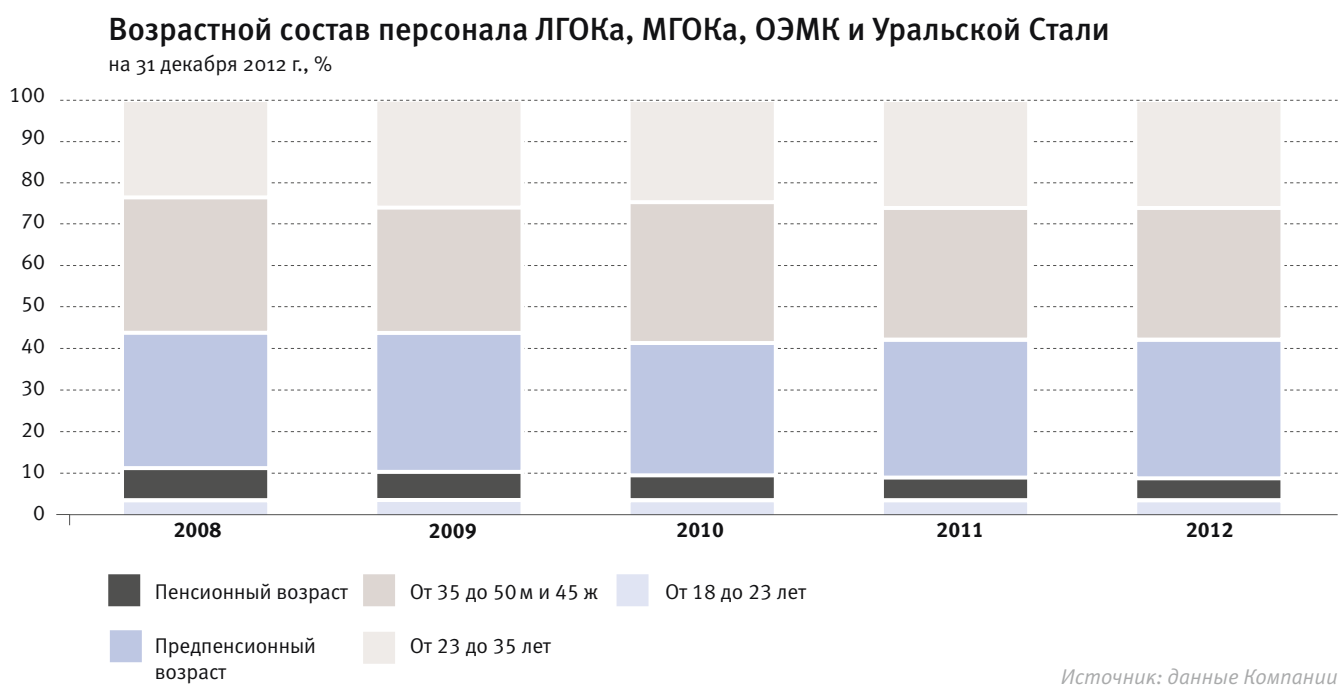


Источник: данные Компании

Среднемесячный доход работников ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали, руб.					
	2008 г.	2009 г.	2010 г.	2011 г.	2012 г.
ЛГОК	23 078	19 398	25 713	29 331	31 968
МГОК	22 230	19 598	24 852	28 606	31 158
ОЭМК	25 214	24 896	28 290	31 594	34 951
Уральская Сталь	17 353	16 231	19 689	23 662	26 976

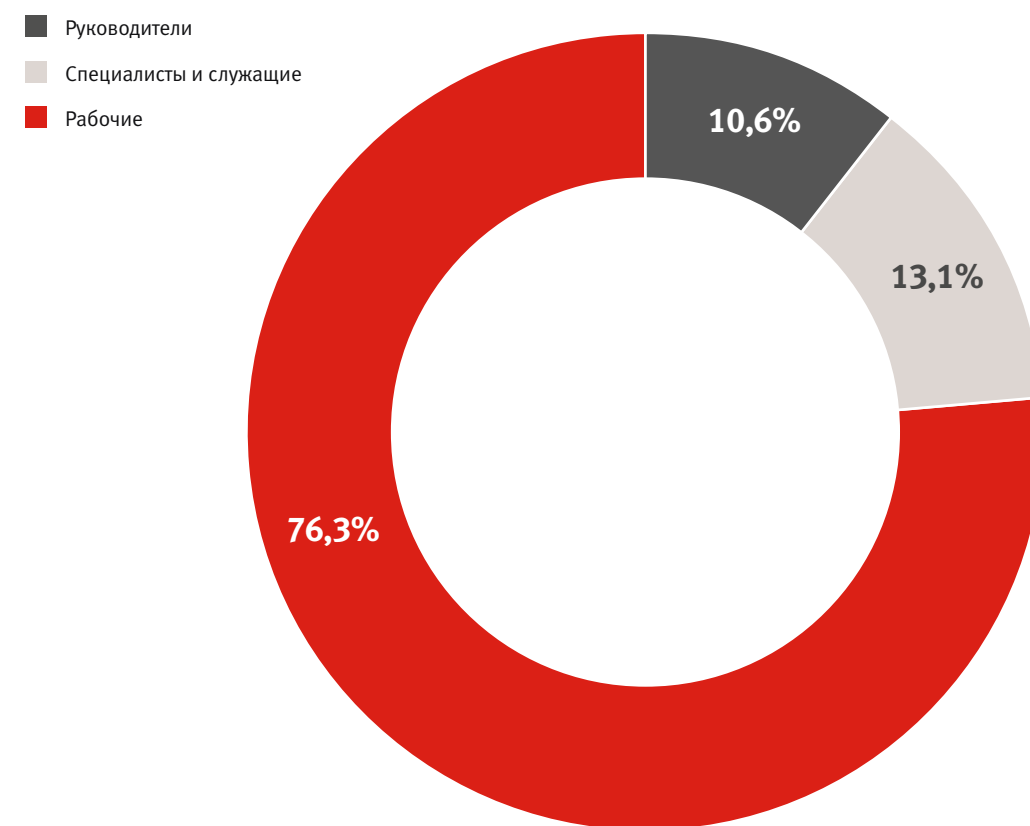


Источник: данные Компании



Источник: данные Компании

Структура персонала ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали
на 31 декабря 2012 г.



Источник: данные Компании

Текущность персонала на всех комбинатах находится на оптимальном уровне, позволяющем проводить планомерную работу по обновлению трудового коллектива. Наименьшая текущность в возрастной группе от 30 до 50 лет, что свидетельствует о сбалансированном стабильном коллективе.

Уровень квалификации персонала ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали растет благодаря системе непрерывной подготовки персонала. Доля персонала с высшим и средним профессиональным образованием превышает 50%.

С целью подготовки высококвалифицированных кадров заключено соглашение между Белгородской областью и ЛГОКом. Представители комбината вошли в состав Наблюдательного совета Губкинского политехнического колледжа.

КОНКУРС
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО
МАСТЕРСТВА

В 2012 г. стартовал первый корпоративный конкурс профмастерства среди работников предприятий Металлоинвеста по основным технологическим профессиям: машинист большегрузного автомобиля, машинист буровой установки, машинист экскаватора для горнорудных предприятий и сталевар электропечи, оператор поста управления стана горячей прокатки,

машинист крана металлургического производства. Основной целью данного мероприятия, ставшего продолжением системы профконкурсов комбинатов и элементом системы непрерывной подготовки персонала, является повышение престижа рабочих профессий, поддержка обмена опыта по ключевым специальностям и совершенствование профессиональных навыков.

ПОВЫШЕНИЕ КВАЛИФИКАЦИИ
ИНЖЕНЕРНЫХ КАДРОВ

С целью продолжения системной подготовки в области знаний технологии и совершенствования ключевых кадров в 2012 г. прошло обучение по программе, выигравшей конкурс в Президентской программе, организованный Министерством

образования и науки РФ. Программа включала, помимо теоретического обучения, стажировку на российских и зарубежных предприятиях с целью изучения передового опыта в организации производства.

ШКОЛА МАСТЕРОВ

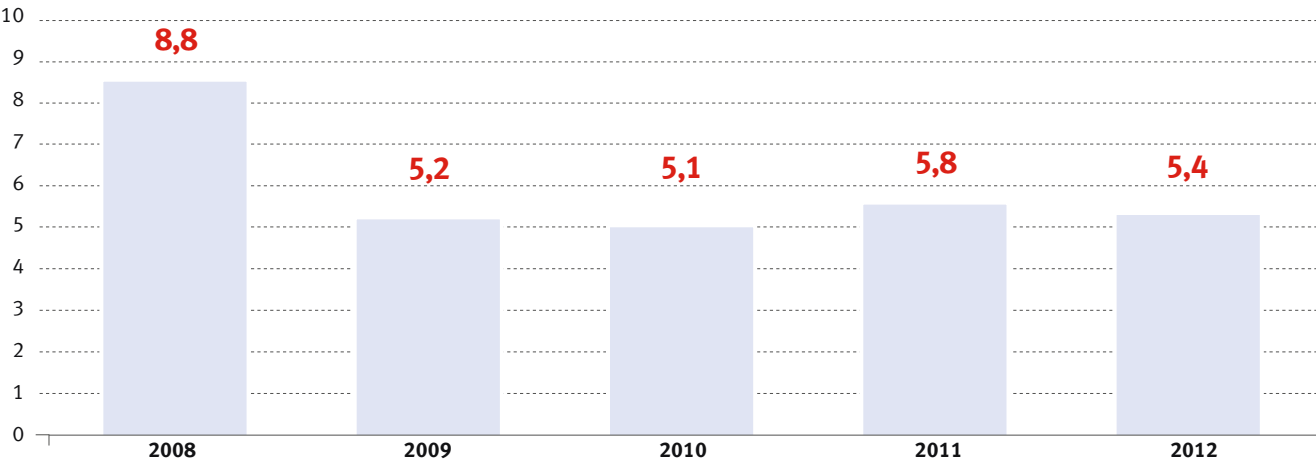
В 2012 г. на МГОКе в качестве пилотного проекта стартовала целевая программа развития ключевых управленческих и технических компетенций у линейного персонала — «Школа мастеров». Программой предусмотрено изучение широкого спектра тем — от планирования производства до системы менеджмента качества и бухучета.

РАЗВИТИЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИХ
КОМПЕТЕНЦИЙ

В 2012 г. стартовала программа по развитию управленческих компетенций руководителей высшего и среднего звена, особенностью которого является каскадированная модель обучения по программам повышения ключевых управленческих навыков, ситуационному менеджменту, тайм-менеджменту, эмоциональному интеллекту, управлению проектами и др.

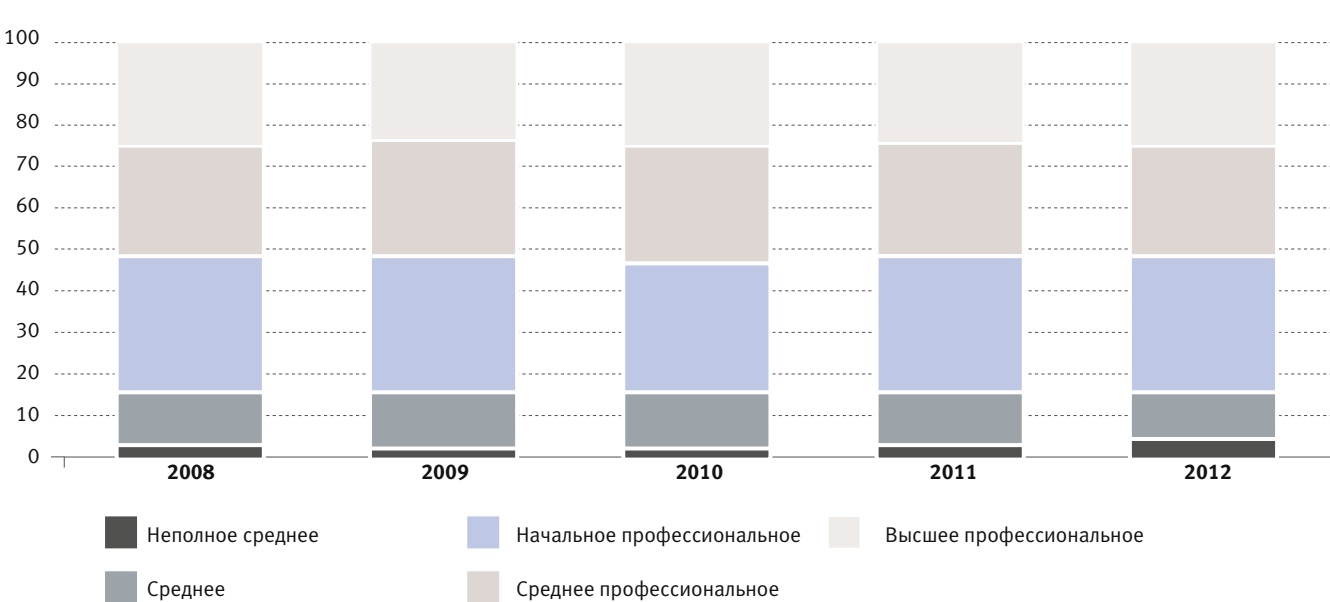
В БЕЛГОРОДСКОЙ ОБЛАСТИ
в рамках Федеральной целевой программы развития образования на 2011-2015 гг. по направлению «Разработка и внедрение программ модернизации систем профессионального образования субъектов Российской Федерации», реализуемой Министерством образования и науки РФ, с целью совершенствования процесса обучения в базовых колледжах, проводящих подготовку кадров по основным технологическим профессиям для ЛГОКа и ОЭМК, приобретено оборудования на сумму 15 млн руб. Приобретенные симуляторы экскаватора, бульдозера, большегрузного автомобиля, электротехническая лаборатория, лаборатория сварочного производства позволят усилить подготовку специалистов и снизить период их адаптации после приема на комбинаты.

Текущность персонала ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали
в 2012 г., %



Источник: данные Компании

Уровень квалификации персонала ЛГОКа, МГОКа, ОЭМК и Уральской Стали
на 31 декабря 2012 г., %



Источник: данные Компании

6.2 Охрана труда, здоровья и окружающей среды

ОХРАНА ТРУДА И ЗДОРОВЬЯ

Металлоинвест реализует комплексные программы по улучшению условий труда на предприятиях, в частности по техническому перевооружению для создания комфортных и безопасных условий труда. Благодаря этому общее количество несчастных случаев с 2009 по 2012 г. снизилось на 25%.

В 2012 г. на реализацию программ по охране труда и промышленной безопасности было направлено 165 млн руб.

В 2012 г. Metalloinvest начал реализацию проекта «Средства индивидуальной защиты. Корпоративные требования» на предприятиях ОЭМК и Уральской Стали. Проект направлен на повышение защиты работников от вредных производственных факторов за счет применения современных средств индивидуальной защиты. В 2013 г. будет реализован второй этап проекта для ЛГОКа и МГОКа.

В 2012 г. на обеспечение работников необходимыми средствами индивидуальной и коллективной защиты было направлено 258 млн руб.

ОХРАНА ОКРУЖАЮЩЕЙ СРЕДЫ

Деятельность Metalloinvesta основана на принципах бережного отношения к использованию природных ресурсов. На предприятиях реализуется комплекс мероприятий по сокращению негативного воздействия на окружающую среду:

- снижение вредных выбросов в атмосферу
- рациональное использование и очистка сточных вод
- размещение и переработка отходов производства
- внедрение энерго- и ресурсосберегающих технологий
- рекультивация земель

Металлоинвест реализует комплекс проектов, направленных на решение экологических задач. Наиболее значимыми с точки зрения снижения нагрузки на окружающую среду являются строительство новой коксовой батареи № 6, включающей систему беспылевой выдачи кокса с улавливанием и очисткой пылегазовых выбросов, организацию очистки сточных вод, и закрытие мартеновского цеха в 2013 г. на Уральской Стали; проект по увеличению производства стали на ОЭМК

до 3,85 млн тонн в год, предусматривающий модернизацию комплекса газоочистки четырех электропечей, строительство системы оборотного водоснабжения и установки очистки сточных вод. В рамках строительства обжиговой машины № 3 на МГОКе будет сооружен крытый склад окатышей и установлены современные газогорелочные устройства, что снизит пыление и выбросы окислов азота в воздушную среду. Будет создан участок по переработке и возвращению в технологию образующихся в процессе производства шламов, а также установлена замкнутая система водооборота, что предотвратит попадание загрязняющих веществ в водный бассейн (подробнее об этом на стр. 67).

В 2012 г. в рамках реализации положений Киотского протокола Компания осуществила продажу единиц сокращения выбросов парниковых газов, полученных за период с 2008 по 2009 г. Полученные средства направлены на реализацию инвестиционных проектов, связанных с внедрением на Уральской Стали современных технологий, для дальнейшего снижения нагрузки на окружающую среду.

В 2012 г. реализация экологически значимых мероприятий позволила при увеличении объемов производства сократить валовые выбросы загрязняющих веществ в атмосферу в сравнении с 2011 г. примерно на 2,0%.



**РЕАЛИЗАЦИЯ
ПРОЕКТА
«СРЕДСТВА
ИНДИВИДУАЛЬНОЙ
ЗАЩИТЫ.
КОРПОРАТИВНЫЕ
ТРЕБОВАНИЯ»**
была отмечена премией
«PEOPLE INVESTOR 2012»
Ассоциации менеджеров России
как «Лучший региональный
проект».

**ЛГОК И ОЭМК
СТАЛИ ПРИЗЕРАМИ
СМОТРА-КОНКУРСА**
на лучшую организацию
работ по охране труда
и культуре производства
среди предприятий горно-
металлургического комплекса
Белгородской области за 2012 г.

6.3 Социальная ответственность

В 2012 г. осуществление мероприятий, направленных на повышение доли переработки отходов производства, позволило **сократить количество образованных отходов на 2,4% удельных единиц на 1 тонну продукции** по сравнению с 2011 г.

Реализация экологических проектов в 2011-2012 гг. привела к увеличению финансирования, направляемого на решение в том числе экологических задач на ключевых предприятиях, более чем на 20%. В 2012 г. совокупный объем финансирования различных мероприятий, направленных на снижение техногенной нагрузки и охрану окружающей среды, составил 6984 млн руб.

Металлоинвест выстраивает свою деятельность ответственно по отношению к заинтересованным сторонам, основываясь на принципах устойчивого развития.

Компания с периодичностью не реже чем раз в два года выпускает Отчет о корпоративной социальной ответственности*.



В 2012 г. ОЭМК НАГРАЖДЕН ЗОЛОТОЙ МЕДАЛЬЮ И ДИПЛОМОМ за вклад в охрану окружающей среды по итогам конкурса «100 лучших организаций России. Экология и экологический менеджмент», организованного международной академией качества и маркетинга при участии Комитета Совета Федерации РФ по науке, культуре, образованию, здравоохранению и экологии.

СОЦИАЛЬНАЯ ПОЛИТИКА

Социальная политика Metalloinvesta распространяется на работников предприятий, членов их семей, а также жителей регионов присутствия.

Приоритетные направления социальной политики:

- Забота о здоровье работников и членов их семей
- Формирование ресурсов для развития территорий и создание благоприятной социально-культурной среды в регионах присутствия

В 2012 г. на программы по приоритетным направлениям социальной политики, на развитие социальной инфраструктуры, а также по другим направлениям было направлено 2800 млн руб.

* Подробнее с принципами ответственного ведения бизнеса Вы можете ознакомиться на сайте Metalloinvesta в разделе «Устойчивое развитие» <http://www.metalloinvest.com/association/policies-and-approaches/>

СЕРТИФИКАЦИОННЫЕ АУДИТЫ НА ПРЕДПРИЯТИЯХ МЕТАЛЛОИНВЕСТА

В 2012 г. ЛГОК успешно прошел аудит системы экологического менеджмента на соответствие стандартам ГОСТ Р ИСО 14001:2007 и ISO 14001:2004, а также аудит системы менеджмента качества и промышленной безопасности на соответствие международным стандартам ISO 9001:2008 и OHSAS 18001:2007.

В 2012 г. МГОК успешно прошел аудит системы экологического менеджмента на соответствие международному стандарту ISO 14001:2004, а также аудиты систем менеджмента качества и промышленной безопасности на соответствие международным стандартам ISO 9001:2008 и OHSAS 18001:2007.

В 2012 г. ОЭМК успешно прошел аудит системы экологического менеджмента на соответствие международному стандарту ISO 14001:2004.

В 2012 г. Уральская Сталь успешно прошла аудит системы менеджмента качества на соответствие международному автомобильному стандарту ISO/TS 16949:2009. В 2012 г. на Уральской Стали велась подготовка к сертификации системы менеджмента промышленной безопасности на соответствие международному стандарту OHSAS 18001:2007. Уральская Сталь успешно прошла аудит в марте 2013 г.



МЕТАЛЛОИНВЕСТ ПОЛУЧИЛ ДИПЛОМ

Всероссийского конкурса «Лучшие российские предприятия. Динамика, эффективность, ответственность-2012 г.», организованного Российским союзом промышленников и предпринимателей. Компания была отмечена в специальной номинации «Успешный дебют в области нефинансовой отчетности» за Отчет о корпоративной социальной ответственности 2009-2010 гг.



**ОЭМК ПОЛУЧИЛ
ВЫСШУЮ НАГРАДУ —**

Гран-при Всероссийского конкурса «Российская организация высокой социальной эффективности» за 2012 г., организованного Правительством РФ и общероссийскими объединениями работодателей и профсоюзов. Предприятие стало победителем в двух номинациях: «За развитие кадрового потенциала» и «За здоровый образ жизни».

**ОЭМК И ЛГОК
ЗАНЯЛИ ПЕРВОЕ
И ВТОРОЕ МЕСТА**

соответственно в региональном этапе этого конкурса в двух номинациях: «За развитие кадрового потенциала» и «За формирование здорового образа жизни». Также ЛГОК занял второе место в номинации «За сокращение производственного травматизма и профессиональной заболеваемости в организациях производственной сферы».

**ОЭМК И УРАЛЬСКАЯ
СТАЛЬ ПРИЗНАНЫ
ПОБЕДИТЕЛЯМИ**

в номинациях «Социально-экономическая эффективность коллективного договора» и «Развитие персонала» IX Отраслевого конкурса «Предприятие горно-металлургического комплекса высокой социальной эффективности», организованного Ассоциацией промышленников горно-металлургического комплекса России и Центральным советом горно-металлургического профсоюза России.

ПРОГРАММЫ ДЛЯ РАБОТНИКОВ

Приоритетными направлениями программ для работников являются: лечение и оздоровление работников и их детей, поддержка семьи и родительства, поддержка ветеранов труда и пенсионеров.

В 2012 г. бюджет трех основных программ социальной поддержки для работников составил 1071 млн руб., включая расходы на содержание объектов лечебно-оздоровительного профиля.

На всех основных предприятиях Металлоинвеста заключены коллективные договоры, в которых зафиксированы основные направления социальной поддержки работников и членов их семей.

Выполнение обязательств по коллективному договору ежегодно подтверждается Социальным советом, в состав которого входят руководство Компании и представители профсоюзных организаций основных предприятий. Согласно протоколу заседания Социального совета, состоявшегося в декабре 2012 года, Компания выполнила обязательства перед трудовыми коллективами в полном объеме.

**Направления социальных программ
для работников в 2012 г.**

Всего, млн руб.	1 071
Лечение и оздоровление работников и их детей	492
Программы поддержки семьи и родительства	63
Программы помощи пенсионерам	516

6.4 Социальные программы на территориях присутствия в интересах местных сообществ

Программы в интересах местных сообществ реализуются на принципах частно-государственного партнерства, в рамках соглашений о социально-экономическом взаимодействии с органами власти территорий присутствия.

Компания оказывает содействие в реализации программ по следующим направлениям:

- Развитие образовательного потенциала
- Развитие сферы здравоохранения
- Развитие спорта
- Развитие потенциала регионов присутствия:
 - развитие предпринимательства
 - развитие гражданской активности
 - подготовка отдельных целевых программ развития территорий

ПРОГРАММА «РАЗВИТИЕ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА В НОВОТРОИЦКЕ»

Программа направлена на развитие социально-экономического потенциала г. Новотроицк и повышение качества жизни через развитие предпринимательской активности населения города, особенно в сфере социальных услуг.

В рамках программы планируется создание комплексной системы поддержки предпринимателей, включающей образовательные программы, консультирование, оказание помощи в привлечении финансовых ресурсов на предпринимательские проекты, продвижение товаров и услуг предпринимателей на региональном уровне. Программа реализуется в партнерстве с Оренбургской областью и городом Новотроицк.

Для определения значимых для каждой из территорий присутствия социальных проблем, роли и вклада каждого из участников Соглашений о социально-экономическом взаимодействии в каждом регионе создан Координационный совет.

К реализации программ и инициатив в интересах местных сообществ привлекаются некоммерческие и экспертные организации, фонды, имеющие передовой опыт и использующие эффективные социальные технологии.

В 2012 г. на программы социальных инвестиций в развитие регионов присутствия было направлено 862 млн руб.

В 2012 году в рамках программы был проведен конкурс предпринимательских инициатив, который включал стартап-школу для начинающих предпринимателей, этап запуска и начала реализации предпринимательских проектов с экспертным сопровождением, оценку проектов участников конкурса и определение мер поддержки со стороны всех партнеров программы.

В 2012 году бюджет программы с учетом вклада всех партнеров составил 6,6 млн руб.

«ШКОЛА ПОЛЕЗНОГО ДЕЙСТВИЯ МЕТАЛЛОИНВЕСТА»

Программа направлена на развитие потенциала муниципальных образований, поддержку и развитие гражданских инициатив в регионах присутствия Компании. В программе принимают участие школьники четырех городов, в которых расположены предприятия Компании, — Старый Оскол, Губкин, Железногорск и Новотроицк — их родители, педагоги, представители общественных организаций и некоммерческих организаций, а также представители бизнеса. Программа формирует у подрастающего поколения активное отношение и ответственный подход не только

к своей жизни, но и к жизни города, где они родились и растут, мотивирует жить интересно и с пользой, приумножая свой личностный потенциал. Участники «Школы полезного действия Металлоинвеста» разрабатывают и реализуют общественно-полезные проекты, средства на поддержку которых распределяются на конкурсной основе.

В 2012 г. бюджет программы «Школа полезного действия Металлоинвеста» с учетом вклада всех партнеров составил более 6 млн руб.

ПРОГРАММА «ЗДОРОВЫЙ РЕБЕНОК»

Одной из значимых проблем Железногорска является рост детской заболеваемости. Компания стала инициатором мероприятий по совершенствованию системы оздоровления детей дошкольного возраста путем объединения усилий педагогов, медиков и родителей. По результатам была разработана соответствующая комплексная муниципальная программа.

Компания в рамках программы видит своей ключевой задачей привлечь лучших экспертов

в области детского здоровья, которые помогут повысить эффективность существующей системы оздоровления детей, посредством обучения заинтересованных структур и родителей современным подходам и технологиям в этой области.

Важным направлением программы в 2012 г. стало повышение квалификации педагогов и медиков. Группа специалистов из детской поликлиники прошла курсы повышения квалификации, для психологов детских садов проведены курсы обучения арт-терапии.

В 2012 г. бюджет программы с учетом вклада всех партнеров составил 4 млн руб.



ПРОГРАММА «ШКОЛА ПОЛЕЗНОГО ДЕЙСТВИЯ МЕТАЛЛОИНВЕСТА»

стала лауреатом конкурса «Лидеры корпоративной благотворительности 2012 г.», организованного некоммерческим партнерством организаций «Форум доноров», PricewaterhouseCoopers и газетой «Ведомости». Компания была отмечена в номинации «Лучшая программа, раскрывающая политику корпоративной благотворительности и принципы социальных инвестиций компании».

7 Результаты деятельности в 2012 г.



7.1 Макроэкономические факторы, влияющие на результаты деятельности Metalloinvesta

Состояние мировой экономики и цены на железную руду. С конца 2009 г. наблюдалось увеличение объемов мировой торговли железорудной продукцией, вызванное прежде всего ростом экономической активности в странах Азиатского региона.

Так, экономический рост в Китае в 2010-2011 гг. способствовал росту активности автомобильных и строительных компаний — основных потребителей стальной продукции. Этот фактор привел к увеличению спроса и росту цен на железную руду. В 2010 и 2011 гг. средний индекс цен на железную руду Platts (62% Fe, CFR Китай) составил 150 долл./тонн и 170 долл./тонн соответственно. Подобная ситуация наблюдалась вплоть до конца 2011 г., однако уже в 2012 г. замедление экономического роста в Китае привело к снижению цен на железорудную продукцию. Средний индекс цен на железную руду Platts (62% Fe, CFR Китай) в 2012 г. составил 130 долл./тонн (подробнее об этом на стр. 23).

Состояние российской экономики. Поскольку существенная часть выручки Metalloinvesta

формируется за счет отгрузок российским потребителям (43% в 2012 г.), большое влияние на результаты деятельности Компании оказывает состояние российской экономики, определяемое темпом роста экономики в целом, темпом роста отдельных отраслей, в частности автомобильной, трубной и строительной, а также темпом роста инфляции.

В 2010 г. российская экономика продемонстрировала умеренное посткризисное восстановление. Экономический рост продолжился и в 2011-2012 гг. Основными стимулами роста стали крупные инфраструктурные проекты в рамках подготовки к Саммиту АТЭС-2012, Универсиаде-2013 в Казани, а также к зимней Олимпиаде-2014 в Сочи.

	2010 г.	2011 г.	2012 г.
Рост ВВП	4,5%	4,3%	3,4%
Индекс потребительских цен	8,8%	6,1%	6,6%
Потребление стали на душу населения, кг	261	288	311
Динамика производства труб	35,3%	8,1%	-3,9%
Динамика производства автомобилей	93,6%	41,7%	12,1%

Источник: Росстат, Чермет, Worldsteel, CRU, OICA/BMI

7.2 Операционные результаты

ЖЕЛЕЗНАЯ РУДА

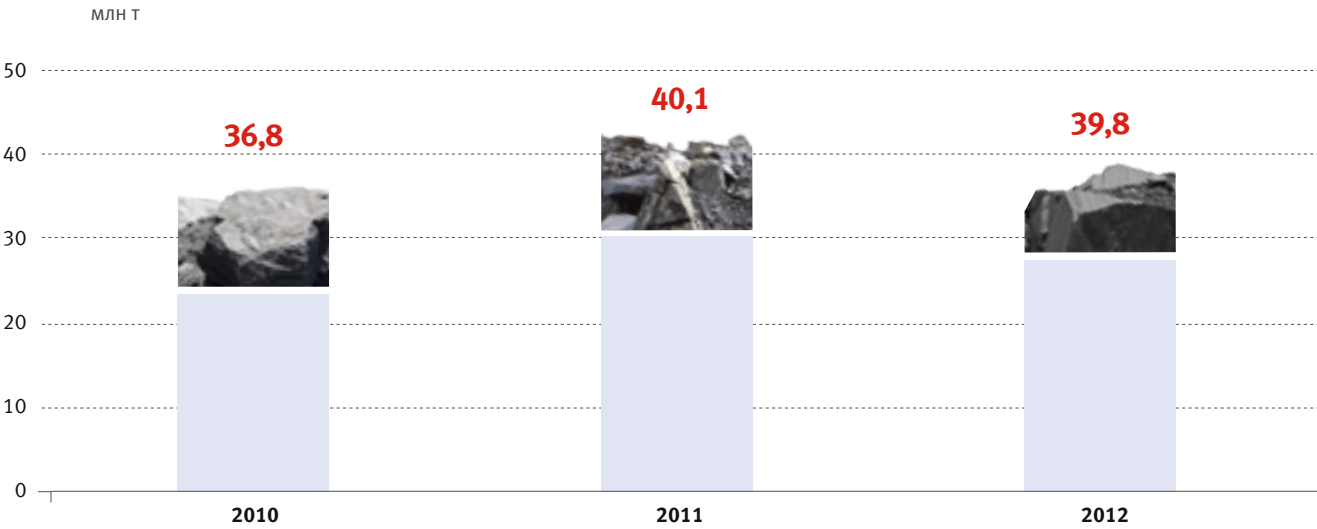
Устойчивость производства и отгрузок в ключевых сегментах бизнеса. На фоне продолжающейся мировой экономической нестабильности Metalloinvest смог увеличить объемы выпуска и отгрузок основной продукции с высокой добавленной стоимостью: окатыши и ГБЖ/ПВЖ.

По итогам 2012 г. Metalloinvest:

- занимает пятое место в мире по производству железной руды
- является крупнейшим производителем железной руды в России и странах СНГ
- является мировым лидером на рынке товарного ГБЖ
- занимает третье место в мире по производству окатышей
- входит в пятерку крупнейших российских производителей стали

Стабильность производства — основа рыночных позиций Metalloinvesta. В 2012 г. производство железной руды составило 39,8 млн тонн, что соответствует уровню 2011 г. Достигнутые показатели позволили Metalloinvestу войти в пятерку крупнейших мировых производителей железной руды и удержать безусловное лидерство среди производителей России и стран СНГ.

Производство железной руды (включая концентрат и аглоруду)



Источник: данные Компании

Сокращение отгрузок железной руды вследствие роста производства окатышей и ГБЖ/ПВЖ. Отгрузки железной руды конечным потребителям сократились в 2012 г. на 1,7% в год и составили 12,5 млн тонн.

Причиной послужил рост производства окатышей и ГБЖ/ПВЖ внутри Компании. Около 65% железной руды перерабатывается в продукцию с высокой добавленной стоимостью: окатыши и ГБЖ/ПВЖ.



Источник: данные Компании

ОКАТЫШИ

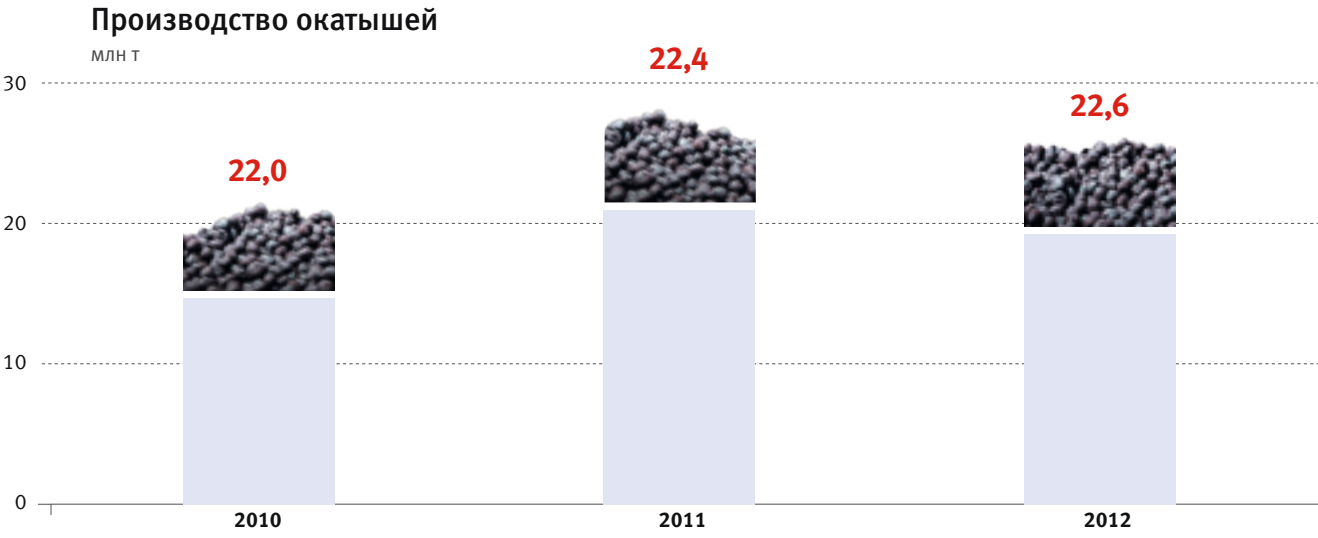
Рост производства в ключевом сегменте бизнеса обеспечивает прочность позиций Металлоинвеста. Ориентация на производство окатышей обусловлена высокой рентабельностью продаж и устойчивым спросом. В 2012 г. производство окатышей выросло на 1% в год и составило 22,6 млн тонн.

Достигнутые в 2012 г. производственные показатели позволили Металлоинвесту сохранить третье место в мире по производству окатышей и укрепить свои позиции в России и странах СНГ.

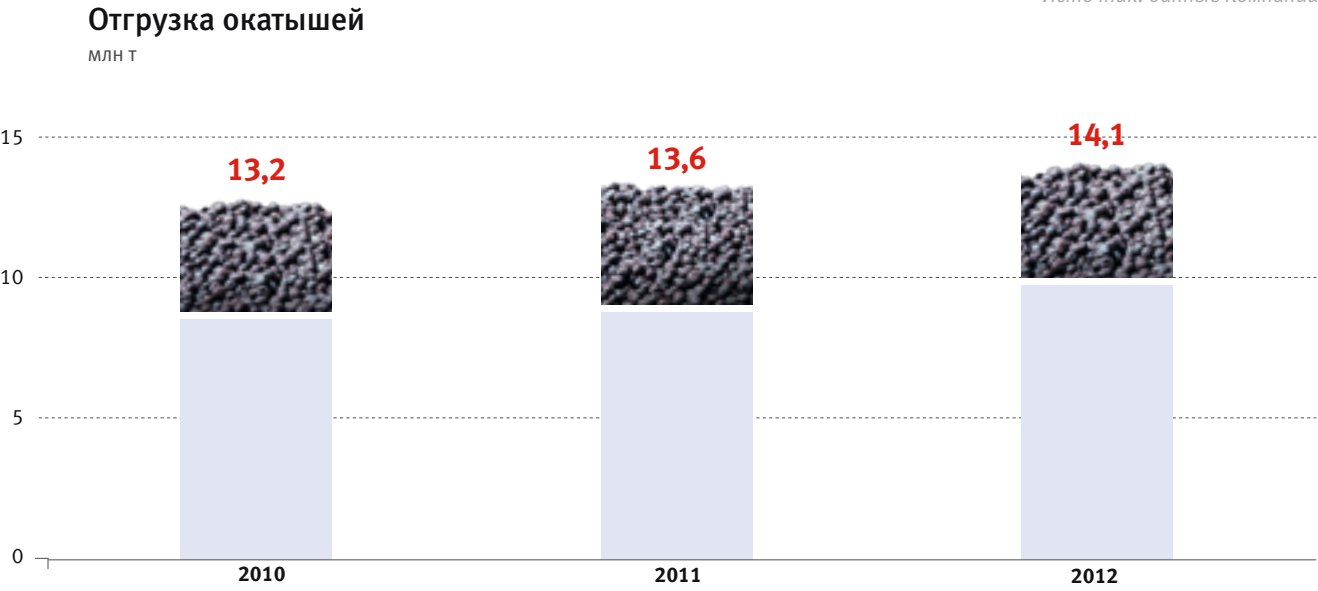
Металлоинвест планирует увеличить мощности по производству окатышей. В 2010 г. Компания приступила к строительству обжиговой машины №3 на МГОКе мощностью 5 млн тонн окатышей в год. Ввод объекта в эксплуатацию намечен на 2014 г. После завершения строительства общие мощности Металлоинвеста по производству окатышей составят 27,6 млн тонн в год (подробнее об этом на стр. 67).

Рост отгрузок окатышей в результате устойчивого спроса. В 2012 г. объем отгрузок окатышей конечным потребителям вырос на 3,3% в год и составил 14,1 млн тонн. Окатыши Металлоинвеста содержат до 66,5%

железа. Растущий спрос на высококачественную железорудную продукцию способствовал росту отгрузок окатышей Металлоинвеста.



Источник: данные Компании



Источник: данные Компании

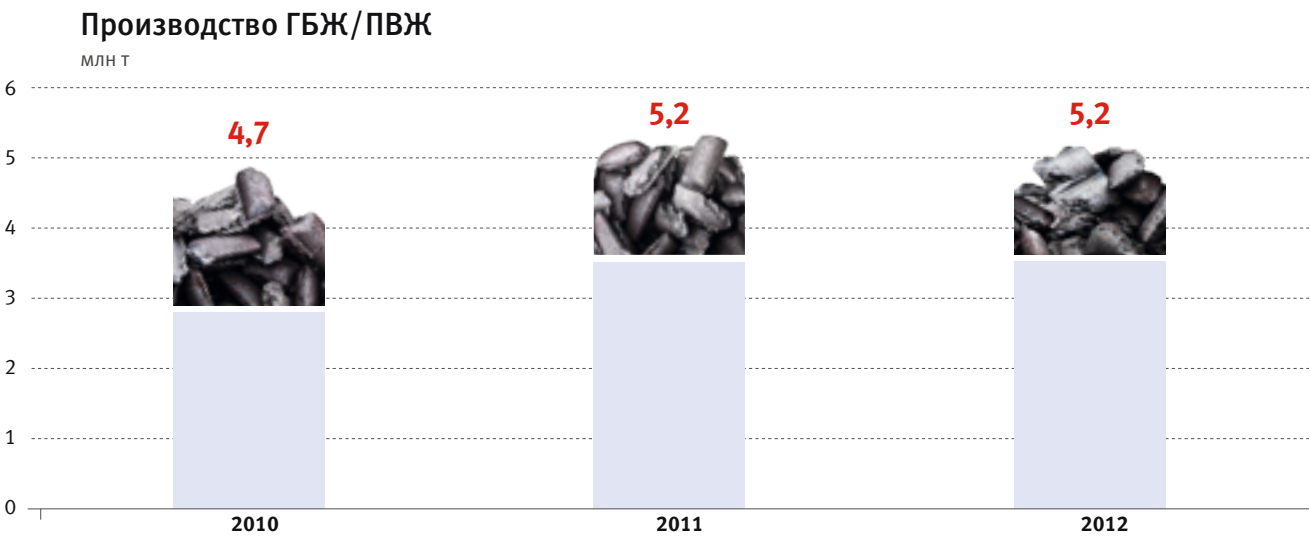
ГБЖ / ПВЖ

Рост производства ГБЖ/ПВЖ обеспечивает **Металлоинвесту лидерство на рынке**. Развитие производства ГБЖ обусловлено растущим спросом, высокой рентабельностью продаж и относительно невысокой конкуренцией на рынке товарного ГБЖ.

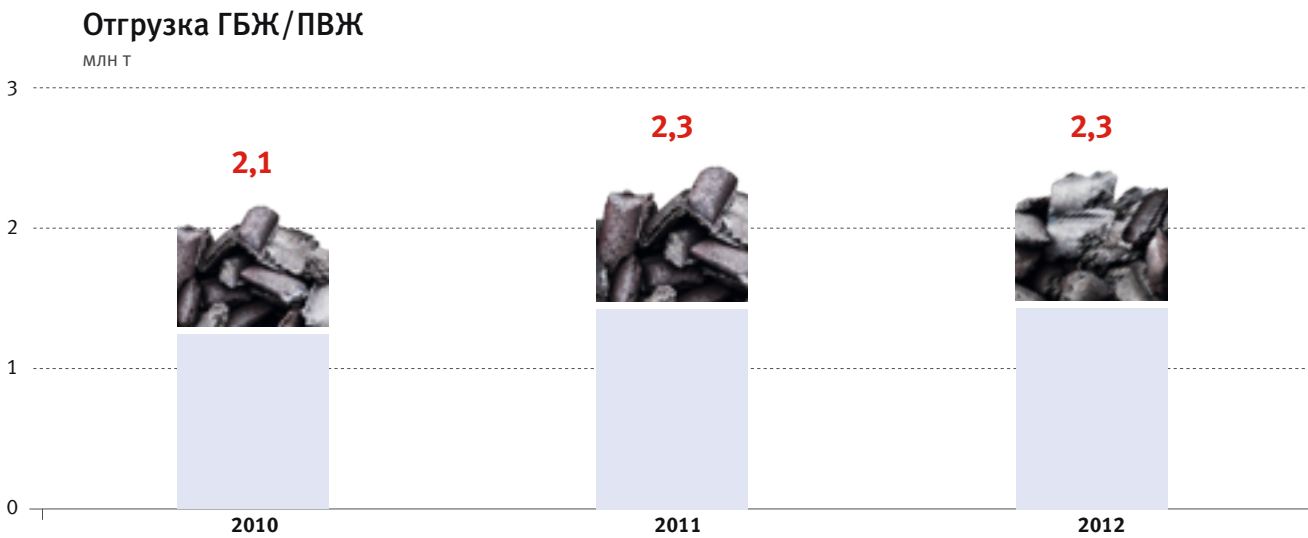
В 2012 г. **Металлоинвест** произвел 5,2 млн тонн ГБЖ/ПВЖ, что на 0,4% больше, чем в 2011 г. Компания является единственным производителем ГБЖ/ПВЖ на территории России и стран СНГ.

Металлоинвест планирует увеличить мощность по производству ГБЖ/ПВЖ. В 2012 г. **Металлоинвест** завершил первый этап проекта модернизации ЦГБЖ-2 по увеличению мощности на 58 тыс. тонн ГБЖ в год. Компания также начала реализацию инвестиционного проекта по строительству ЦГБЖ-3 мощностью 1,8 млн тонн ГБЖ в год. После завершения строительства цех станет крупнейшим в мире модулем по производству ГБЖ, а общие мощности **Металлоинвеста** по производству ГБЖ/ПВЖ составят 7,2 млн тонн в год (подробнее об этом на стр. 67–68).

90% производимого ГБЖ отгружается **конечным потребителям**. Более высокая плотность ГБЖ по сравнению с ПВЖ способствует удобству складирования и транспортировки, а также меньшей реакции с атмосферным кислородом. Таким образом, практически все производимое ПВЖ потребляется внутри Компании для выплавки стали, а все производимое ГБЖ отгружается конечным потребителям. Всего в 2012 г. Компания отгрузила 2,3 млн тонн ГБЖ/ПВЖ, 95% из них — ГБЖ. В 2012 г. отгрузка ГБЖ конечным потребителям составила 90% от объема его производства. **Металлоинвест** сохранил мировое лидерство на рынке товарного ГБЖ: по итогам 2012 г. доля Компании составила 40%.



Источник: данные Компании

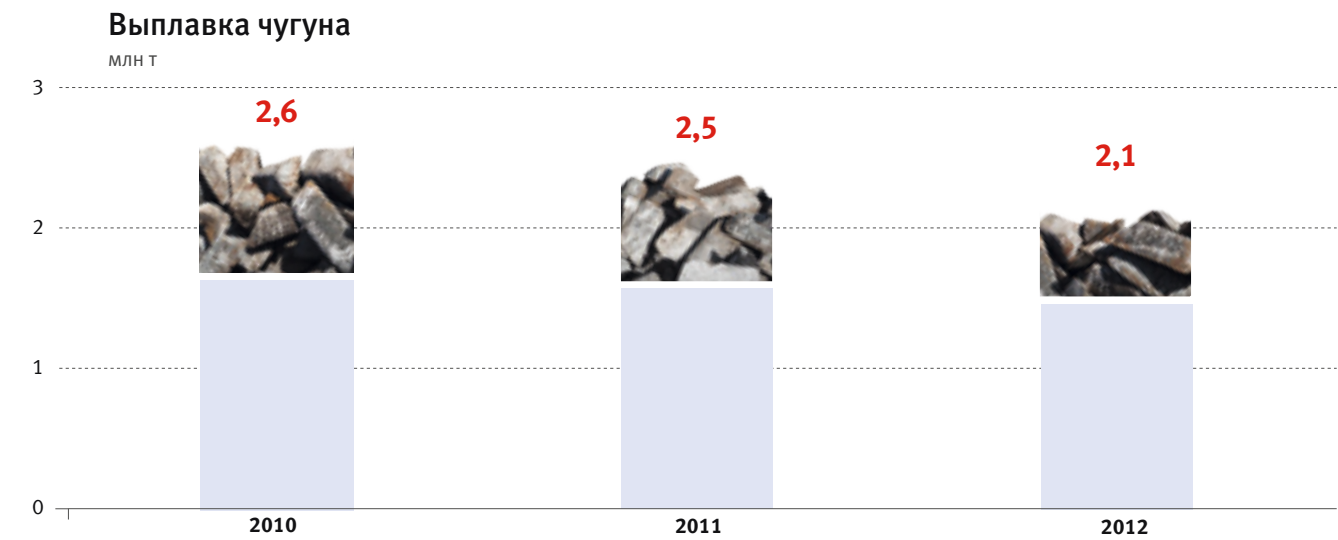


Источник: данные Компании

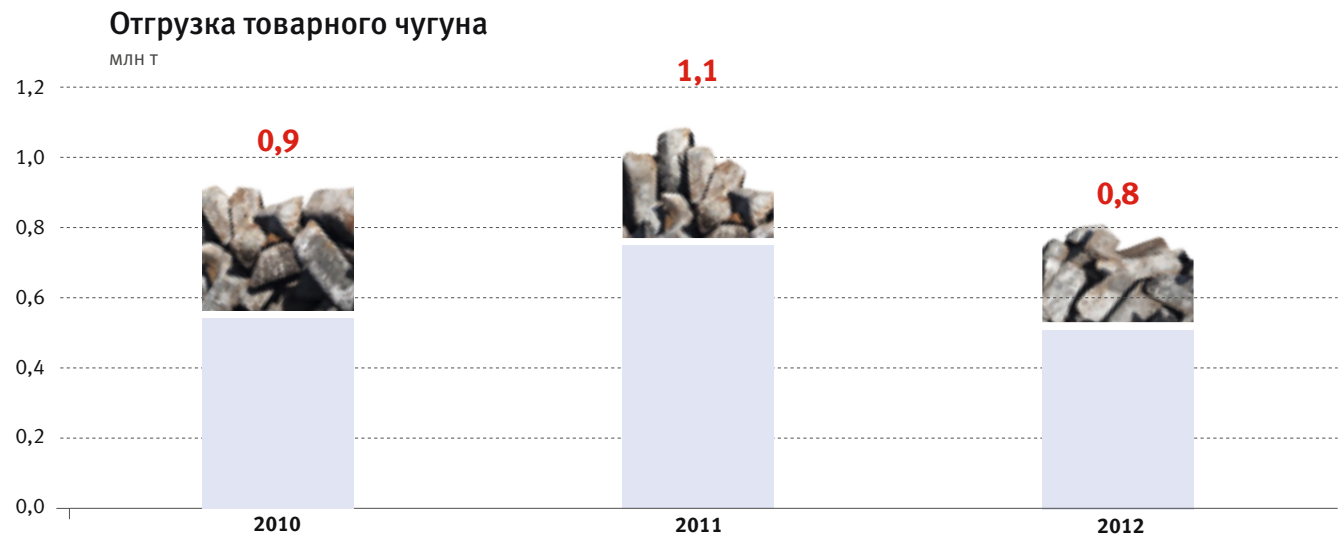
ЧУГУН

Снижение выплавки чугуна вследствие плановых ремонтных работ. Производство чугуна осуществляется на Уральской Стали. В начале 2012 г. после планового ремонта была запущена доменная печь №1, а во 2-м полугодии остановлена на плановый ремонт более производительная доменная печь №3, что привело к снижению выплавки чугуна на 15,2% в год (до 2,1 млн тонн).

Отгрузки товарного чугуна в 2012 г. также снизились на 28,0% в год, до 811 тыс. тонн. Основной причиной снижения объемов отгрузки чугуна стало уменьшение объемов его производства при сохранении стабильного внутреннего потребления при производстве стали.



Источник: данные Компании

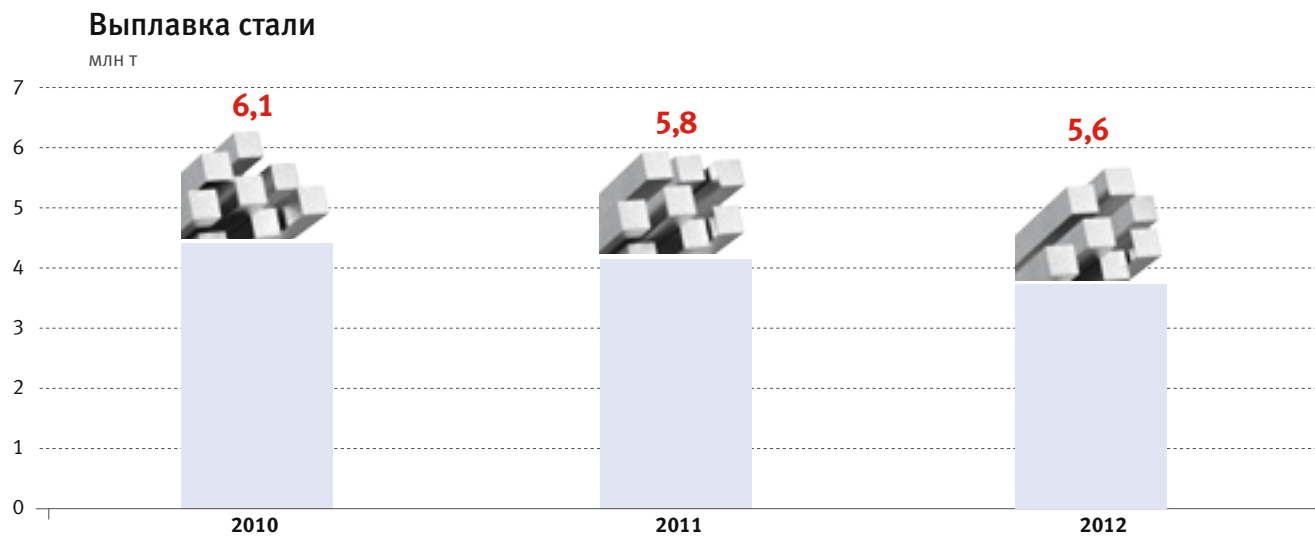


Источник: данные Компании

СТАЛЬ

Прочные позиции Металлоинвеста среди российских производителей стальной продукции. В 2012 г. Компания выплавил 5,6 млн тонн стали. Сокращение производства по сравнению с 2011 г. составило 3,5%. Основной причиной стало снижение выплавки стали

в мартеновском цехе в связи с его поэтапным выводом из эксплуатации и закрытием в 2013 г. Однако достигнутые производственные показатели позволили Компании занять пятое место среди российских производителей стали с долей 8% от общего производства.



Источник: данные Компании



Источник: данные Компании

В 2012 г. вследствие снижения выплавки стали отгрузки стальной продукции конечным потребителям сократились на 2,3% — до 5,1 млн тонн.

Модернизация мощностей: временное снижение производства необходимо для последующего роста. Мощности Компании по производству стали сосредоточены на ОЭМК и Уральской Стали.

ГЕОГРАФИЯ ОТГРУЗОК

Диверсификация отгрузок в России и за рубежом. Компания стремится к географической диверсификации отгрузок конечным потребителям, ориентируясь прежде всего на развивающиеся рынки, обладающие высоким потенциалом роста. Металлоинвест осуществляет отгрузки железорудной продукции как на территории России и стран СНГ, так и в Китай, страны Юго-Восточной Азии, Европы, а также Ближнего Востока и Северной Африки (подробнее об этом на стр. 44-47).

Россия является одним из наиболее перспективных рынков сбыта для Металлоинвеста. Заключение долгосрочных контрактов с ведущими российскими металлургическими предприятиями способствовало росту доли России и стран СНГ в структуре отгрузок железорудной продукции с 34% в 2011 г. до 52% в 2012 г.

С 2011 г. Металлоинвест осуществляет отгрузку окатышей в адрес НЛМК в рамках 4-летнего контракта.

С 2011 г. Металлоинвест поставляет окатыши и железорудный концентрат в адрес ММК. В декабре 2012 г. был подписан новый 3-летний контракт с ММК, предусматривающий увеличение отгрузок железорудного сырья.

В настоящее время на ОЭМК проводятся работы по расширению производства, результатом которых станет рост мощности до 3,85 млн тонн стали в год. Ожидается, что рост выплавки стали на ОЭМК позволит компенсировать текущее снижение производства на Уральской Стали, вызванное закрытием мартеновского цеха в 2013 г. (подробнее об этом на стр. 68).

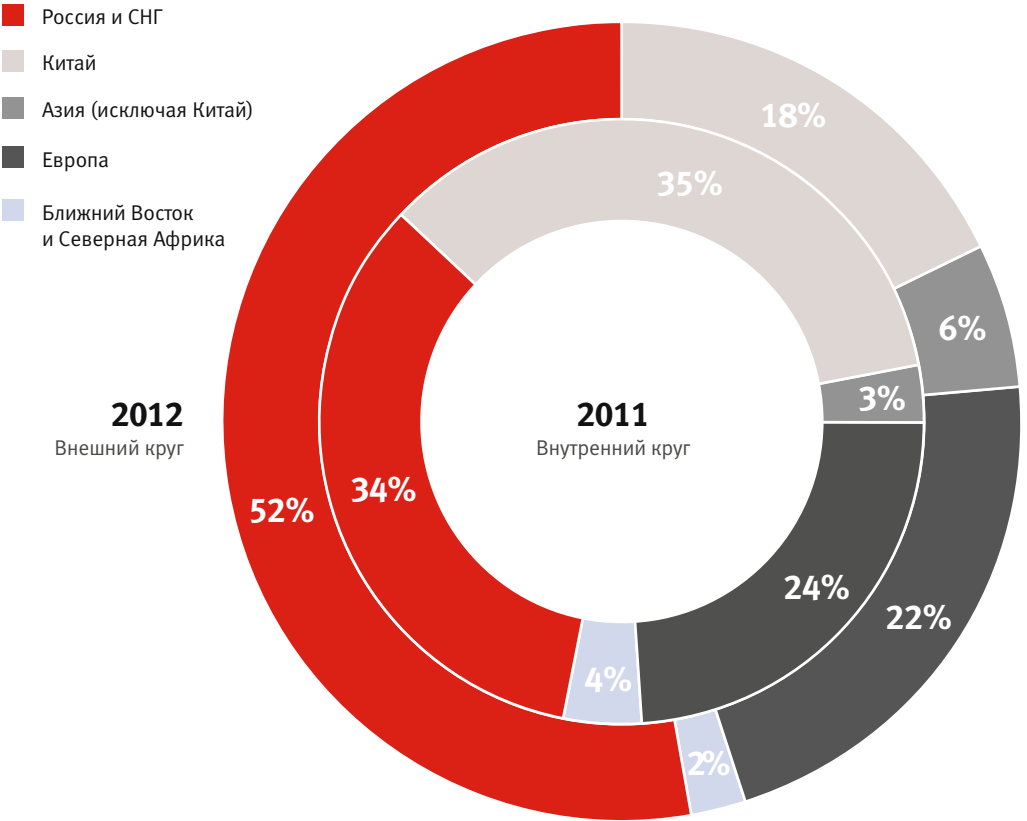
Доля стран Юго-Восточной Азии (без учета Китая) в структуре отгрузок Металлоинвеста увеличилась в два раза — с 3% в 2011 г. до 6% в 2012 г. Основными факторами данного изменения стали увеличение отгрузок в Японию и новые контракты в Таиланде и Индонезии.

Несмотря на стагнацию спроса на рынке стран Европы, Компания смогла сохранить объемы отгрузки на уровне 2011 г.: доля Европы в структуре отгрузок снизилась незначительно — с 24% до 22%.

Доля Китая снизилась с 35% до 18% прежде всего вследствие роста отгрузок в адрес российских потребителей по долгосрочным контрактам. Китай по-прежнему остается одним из главных экспортных рынков для Компании.

Отгрузка по рынкам сбыта

Железная руда, окатыши, ГБЖ/ПВЖ, без внутригрупповых поставок

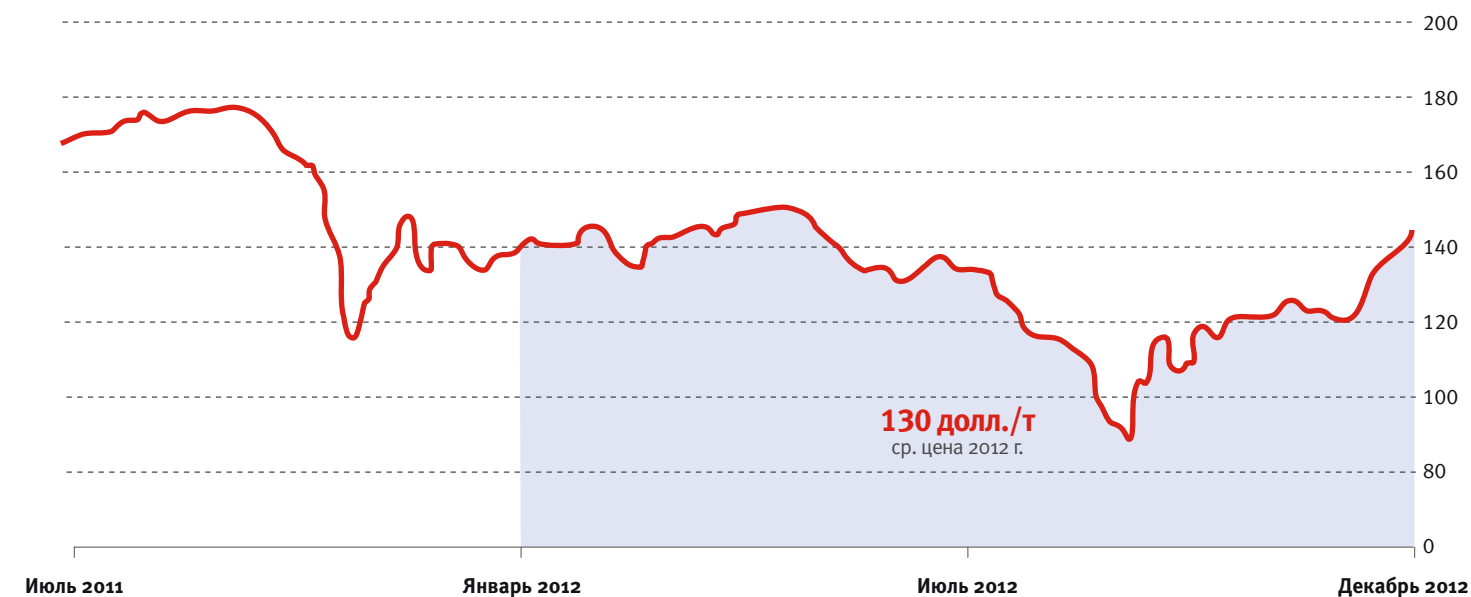
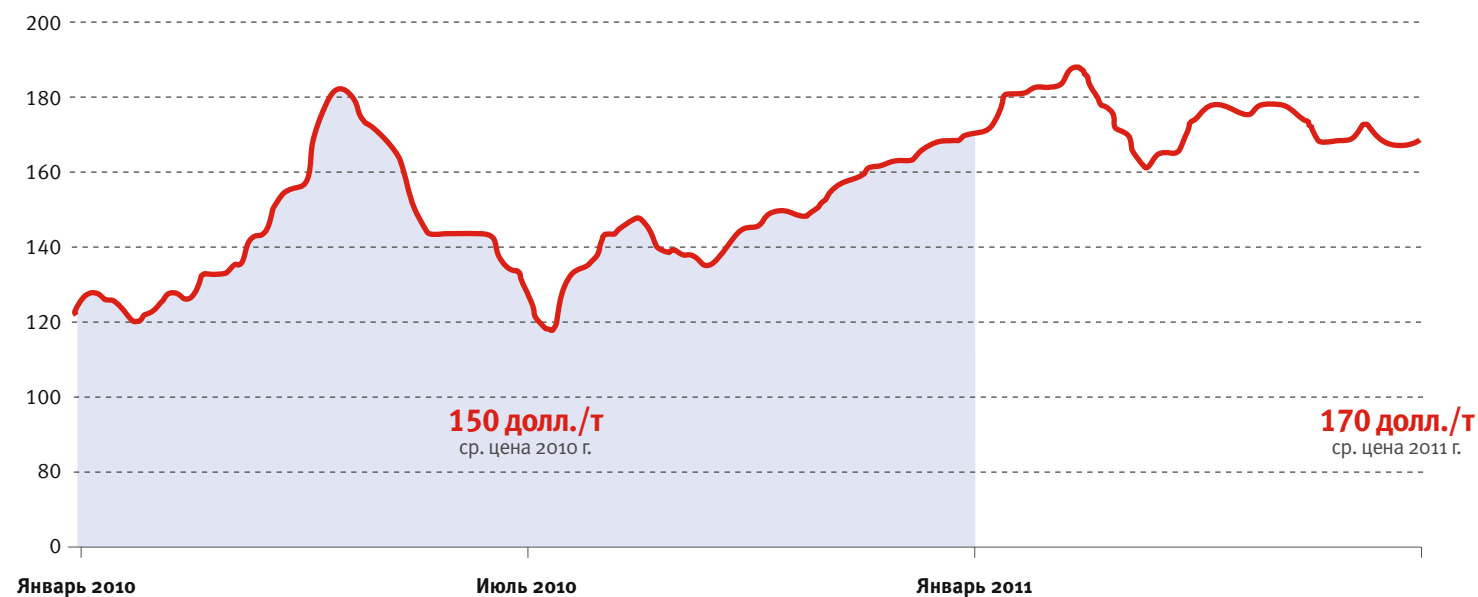


Источник: данные Компании

7.3 Финансовые результаты

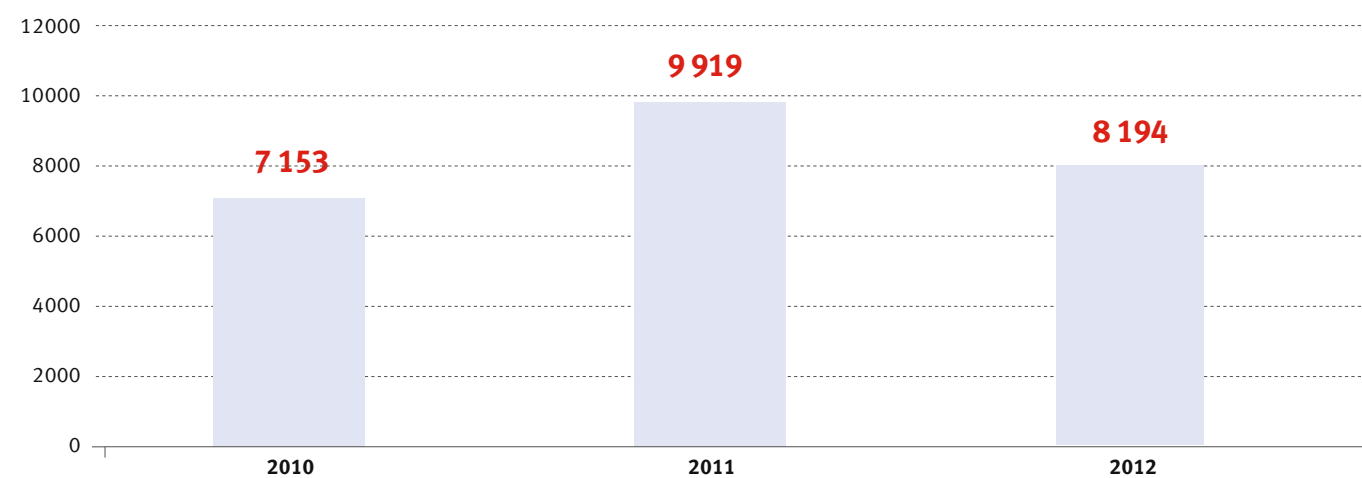
Ключевые финансовые показатели.

Сохранение показателя EBITDA на уровне 2010 г. на фоне значительно более низких цен.



Выручка

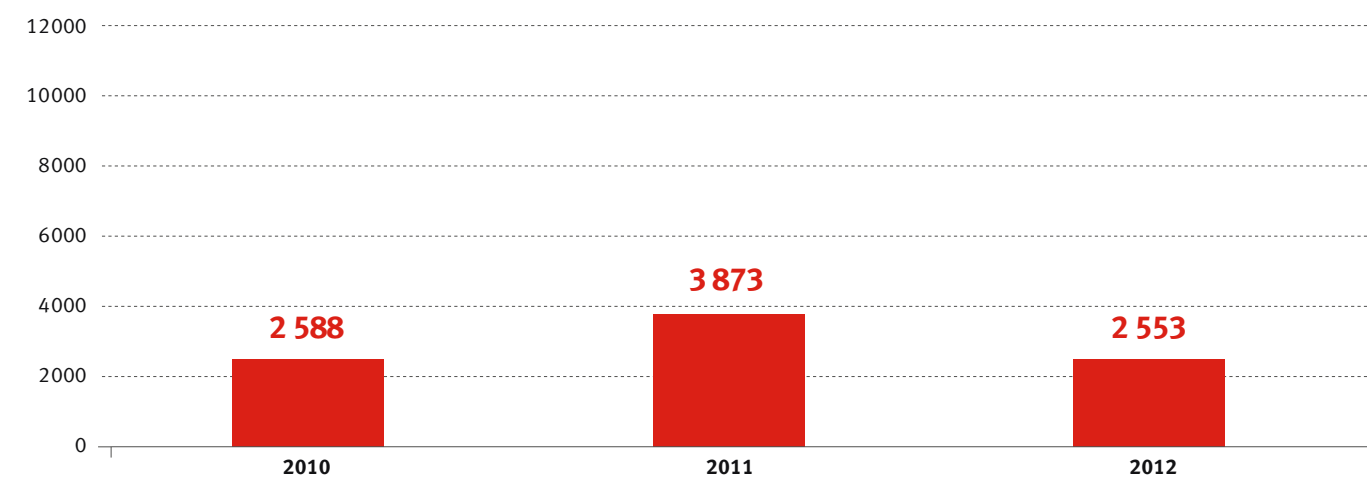
млн долл.



Источник: данные Компании

EBITDA

млн долл.



Источник: данные Компании

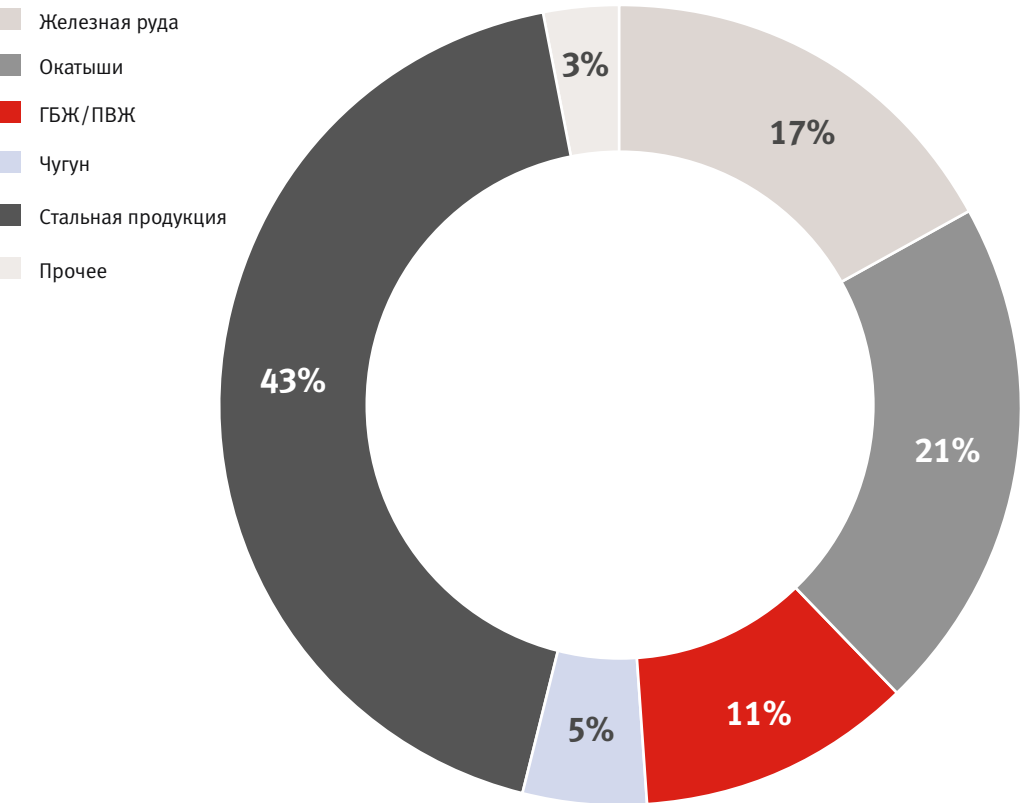
ВЫРУЧКА

Снижение выручки вслед за падением цен на железную руду и сталь. В 2012 г. выручка Металлоинвеста составила 8194 млн долл., что на 17,4% ниже аналогичного показателя 2011 г. Выручка горнорудного сегмента составила 4009 млн долл. (49% от общей выручки), сократившись на 17,9% в год вследствие снижения цен. Фактор снижения цен был частично компенсирован ростом

отгрузок в натуральном выражении в адрес ведущих российских металлургических предприятий: НЛМК и ММК в рамках долгосрочных контрактов. Выручка металлургического сегмента составила 3762 млн долл. (46% от общей выручки). Снижение выручки металлургического сегмента составило 18,1% в год и было вызвано как сокращением отгрузок, так и уменьшением цен на стальную продукцию.

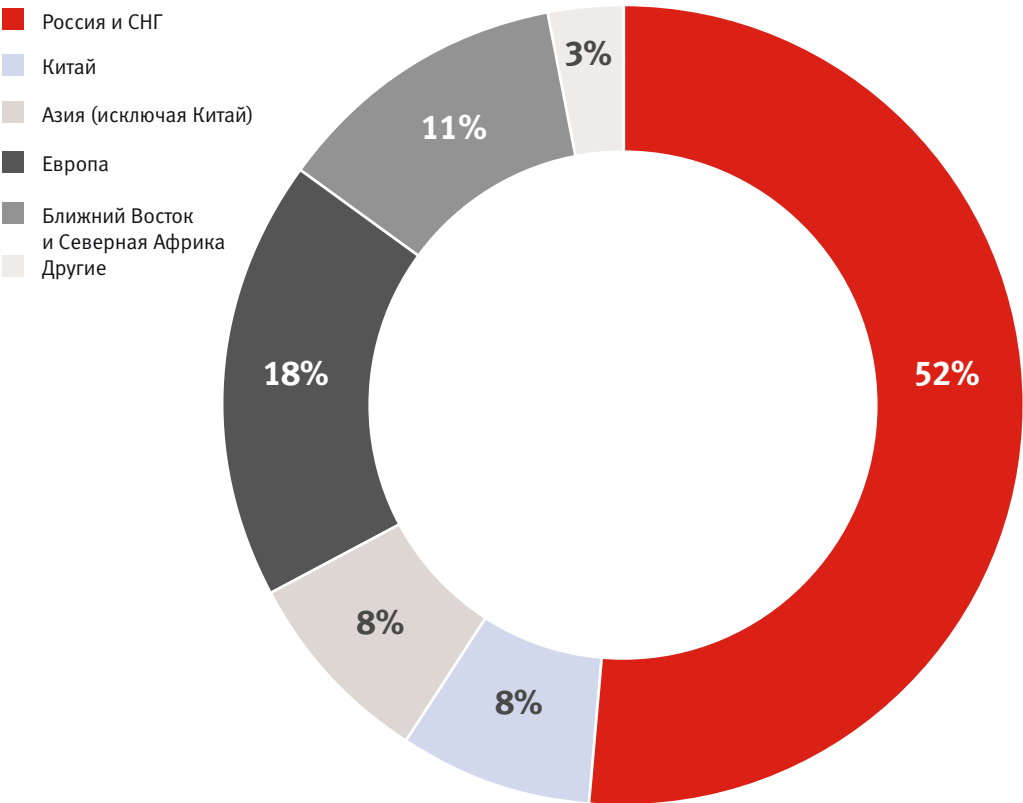
Рост доли России в структуре выручки в результате увеличения спроса со стороны российских металлургических комбинатов. В 2011-2012 гг. Компания заключила ряд долгосрочных контрактов с российскими металлургическими предприятиями, что напрямую отразилось на структуре выручки по рынкам сбыта. Доля России и стран СНГ в выручке выросла с 44% в 2011 г. до 52% в 2012 г.

Выручка по видам продукции



Источник: данные Компании

Выручка по рынкам сбыта



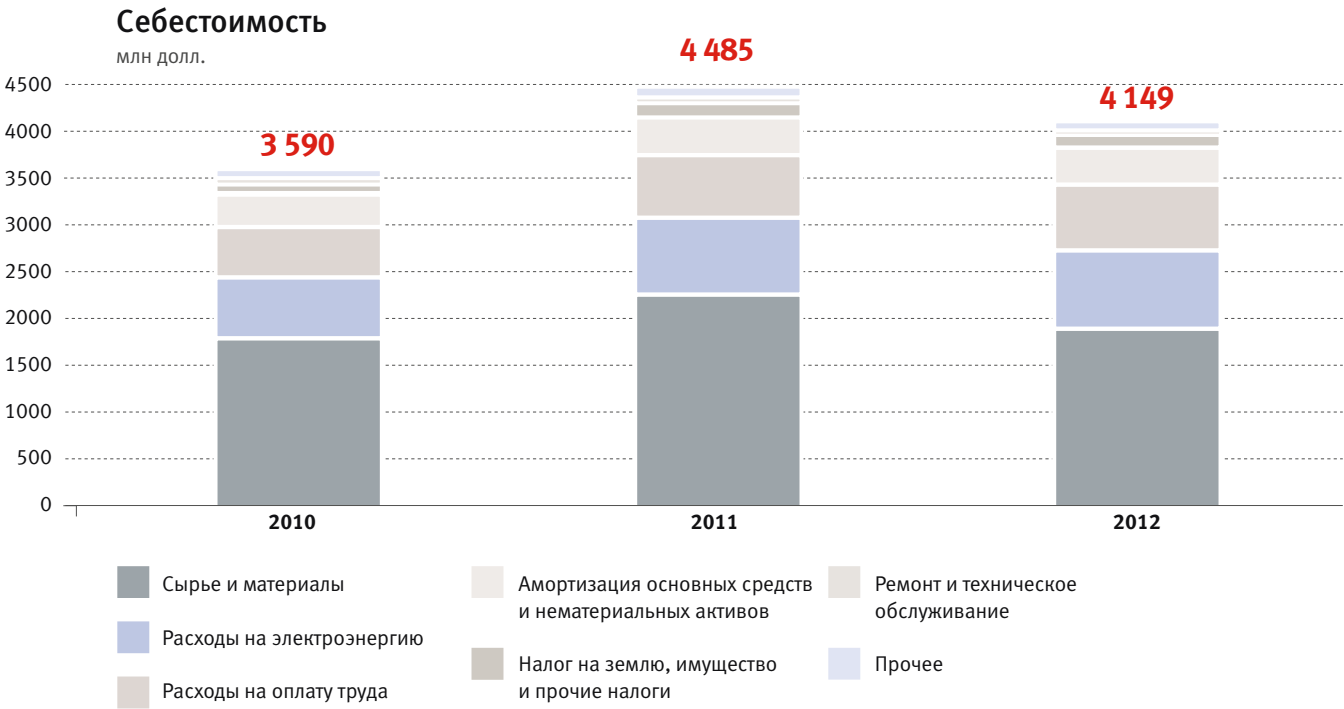
Источник: данные Компании

СЕБЕСТОИМОСТЬ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

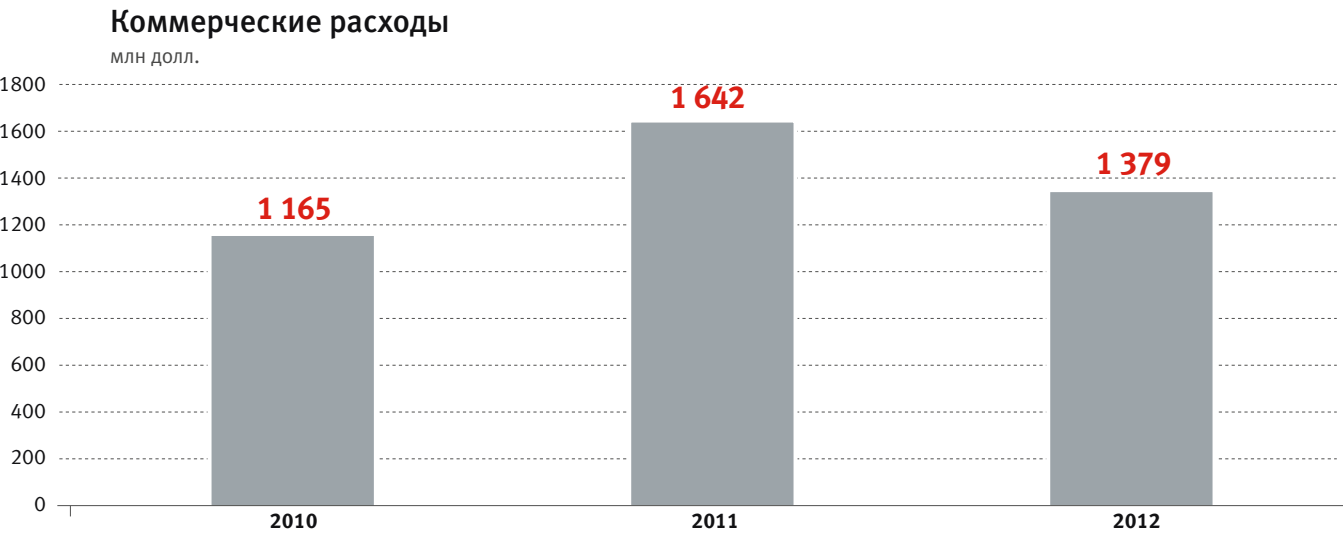
Сокращение расходов на сырье и материалы — основной фактор снижения себестоимости. В 2012 г. себестоимость производства продукции снизилась на 7,5% — до 4149 млн долл., главным образом из-за снижения расходов на сырье и материалы — крупнейшей статьи себестоимости (47% себестоимости). В 2012 г. расходы на приобретение сырья и материалов снизились на 16,0% — до 1966 млн долл., вследствие снижения цен

на железную руду, коксующийся уголь и металлолом, что является сырьем для металлургических предприятий Компании. Расходы на энергоресурсы — вторая по величине статья себестоимости (861 млн долл., или 21% себестоимости) — выросли на 1,8% из-за повышения тарифов на электроэнергию и роста цен на природный газ. Расходы на персонал увеличились на 5,1% в год по причине роста средней заработной платы на предприятиях Металлоинвеста.

Изменение географии отгрузок позволило добиться существенного сокращения транспортных расходов. В 2012 г. коммерческие расходы снизились на 17,8% в год, до 1349 млн долл. Основной причиной сокращения стало снижение транспортных затрат, на долю которых приходится свыше 94% всех коммерческих расходов. Так, увеличение доли России и стран СНГ в структуре отгрузок — до 52% привело к сокращению средней дальности перевозок.



Источник: данные Компании



Примечание. В коммерческие расходы включены: транспортные расходы, расходы на оплату труда, таможенные сборы, упаковочные материалы, амортизация ОС и прочие расходы.

Источник: данные Компании

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ

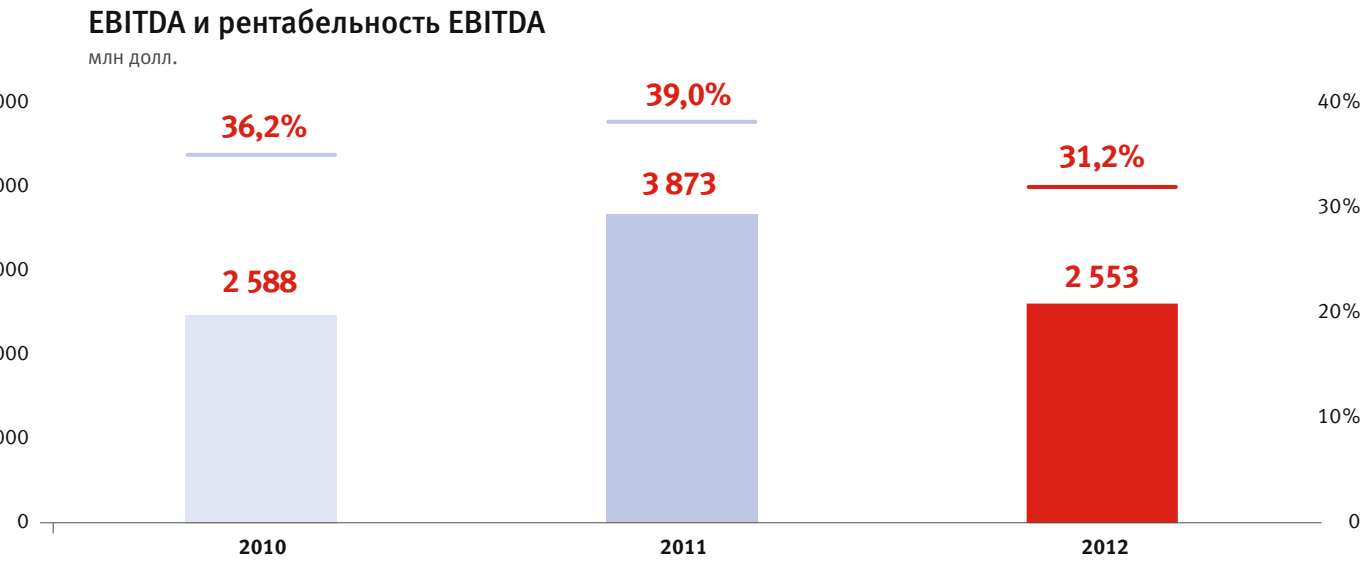
Горнорудный сегмент обеспечил 87% EBITDA. В 2012 г. вследствие факторов, повлиявших на динамику выручки, себестоимости и коммерческих расходов, показатель EBITDA сократился на 34,1% в год — до 2 553 млн долл. Однако при среднегодовой цене на железную руду 130 долл. /тонн (Platts iron ore index, 62% Fe, CFR Китай) показатель EBITDA 2012 г. соответствует аналогичному показателю за 2010 г. при среднегодовой цене 150 долл. /тонн

(Platts iron ore index, 62% Fe, CFR Китай). Данного результата позволило добиться увеличение производства продукции с высокой добавленной стоимостью и снижение транспортных расходов вследствие роста отгрузок в адрес российских потребителей. Рентабельность EBITDA снизилась на 7,8 процентного пункта по сравнению с 2011 г. и составила 31,2%. Доля горнорудного сегмента в показателе EBITDA 2012 г. составила 87%, металлургического сегмента — 10%.

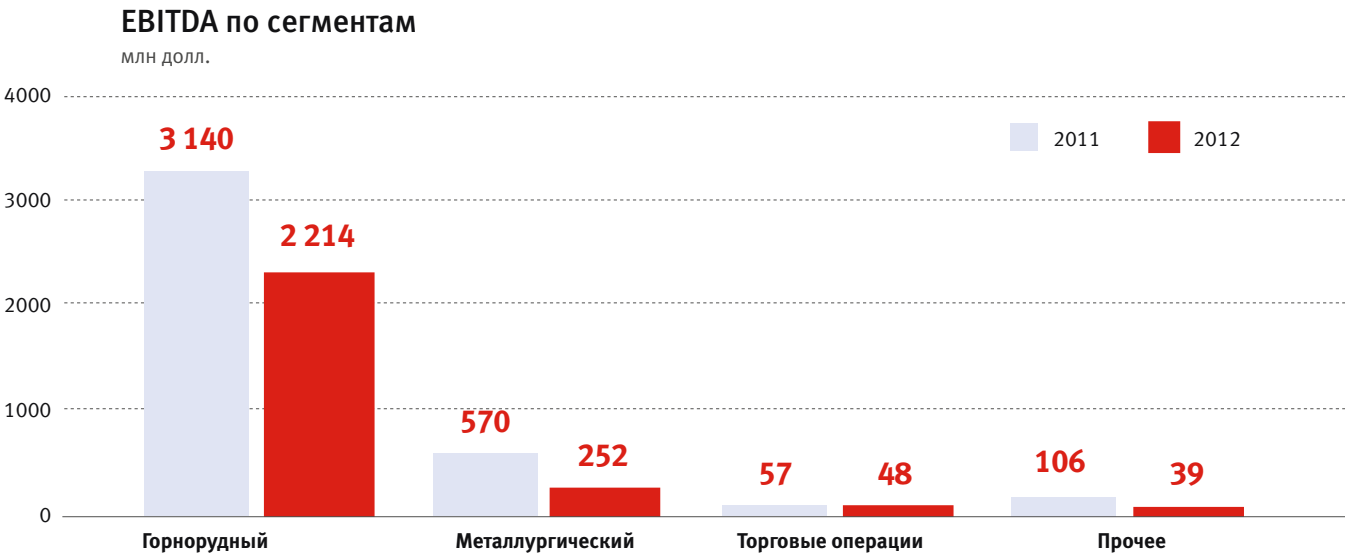
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

Чистая прибыль в 2012 г. по сравнению с предыдущим годом выросла на 20,4% и составила 1724 млн долл. Динамика чистой прибыли в течение года, помимо результатов основной деятельности, была обусловлена рядом факторов: получением прибыли от продажи собственного транспортного оператора — Металлоинвесттранса, а также признанием финансового дохода в размере 195 млн долл. по дисконтным векселям и убытка в размере 189 млн долл. по операционной деятельности, связанного с изменением курсов валют.

В мае 2012 г. компания Глобалтранс приобрела у Металлоинвеста 100% акций компании Металлоинвесттранс за денежное вознаграждение 569 млн долл. Металлоинвест признал прибыль от выбытия дочерней компании в размере 369 млн долл. в составе прибыли от прекращенной деятельности за отчетный период.



Источник: данные Компании

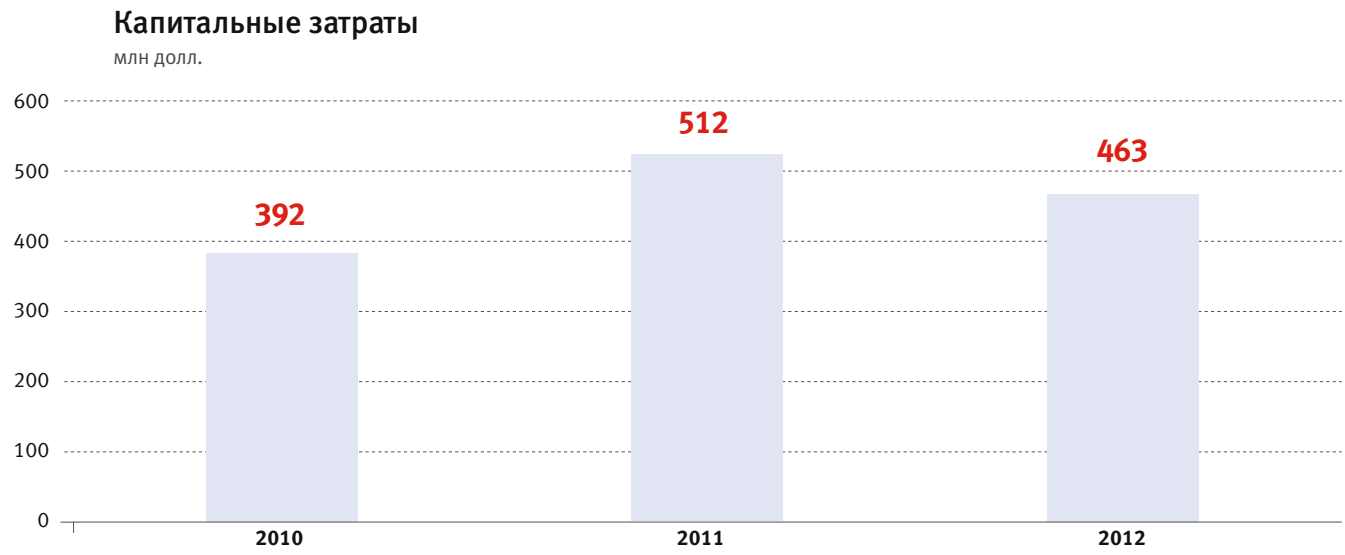


Источник: данные Компании

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Капитальные затраты в 2012 г. составили 463 млн долл. Металлоинвест следует политике ограничения максимальной величины капитальных затрат (с учетом затрат на ремонт и поддержание существующих производственных мощностей) на уровне 700-800 млн долл. в год.

Основными инвестиционными проектами Металлоинвеста являются строительство обжиговой машины №3 на МГОКе и строительство ЦГБЖ-3 на ЛГОКе (подробнее об этом на стр. 67-68).



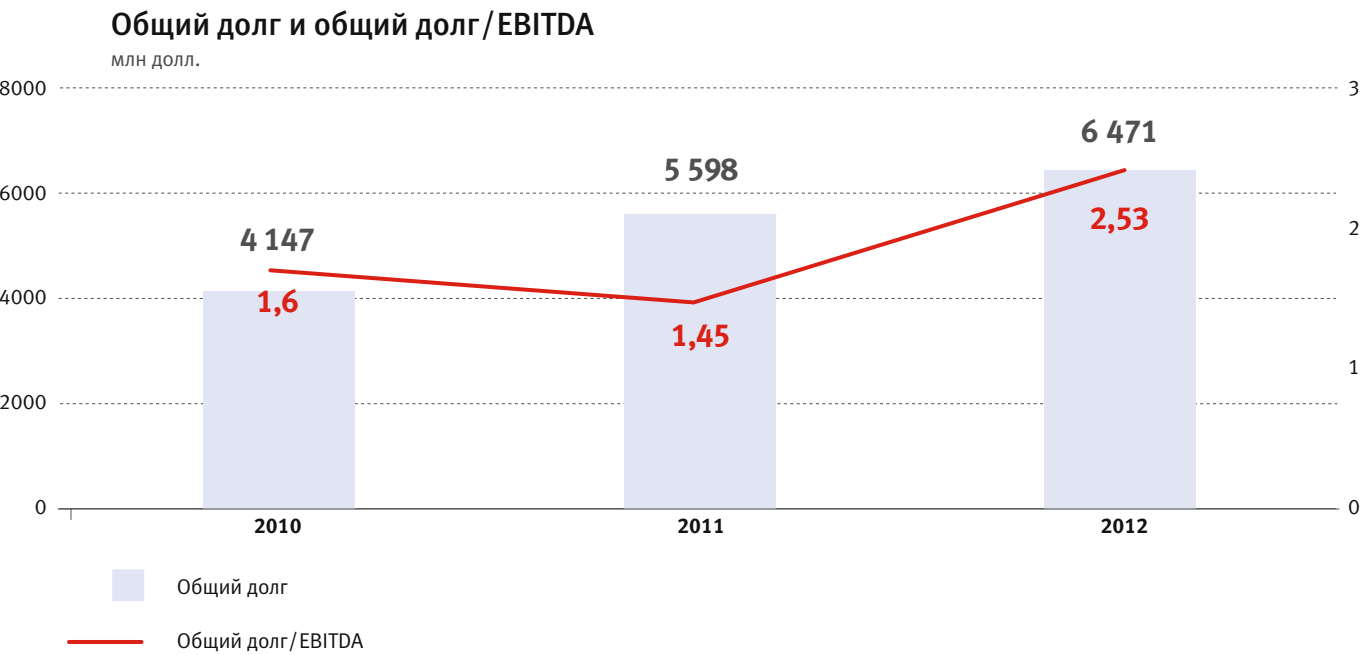
Источник: финансовая отчетность Компании по МСФО

ЛИКВИДНОСТЬ

В 2012 г. сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности, составила 1848 млн долл., снижение на 35,7% по сравнению с 2876 млн долл. в 2011 г.

В 2012 г. сумма денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность, составила 53 млн долл. по сравнению с 3033 млн долл. в 2011 г. Разница в основном связана с приобретением в 2011 г. пакета акций Норильского Никеля за 2226 млн долл., а также с поступлениями средств от продажи Металлоинвесттранса в 2012 г.

В 2012 г. сумма денежных средств, направленных на финансовую деятельность, составила 2493 млн долл. по сравнению с 1306 млн долл., полученных в результате финансовой деятельности в 2011 г. Основной отток денежных средств связан с приобретением дочерней компанией Металлоинвеста 24% акций Компании за 3023 млн долл.



Источник: данные Компании

ПРИВЛЕЧЕНИЕ
ФИНАНСИРОВАНИЯ

На 31 декабря 2012 г. общий долг Компании равнялся 6471 млн долл., показатель общий долг/EBITDA составил 2,53х по сравнению с 1,45х на 31 декабря 2011 г.

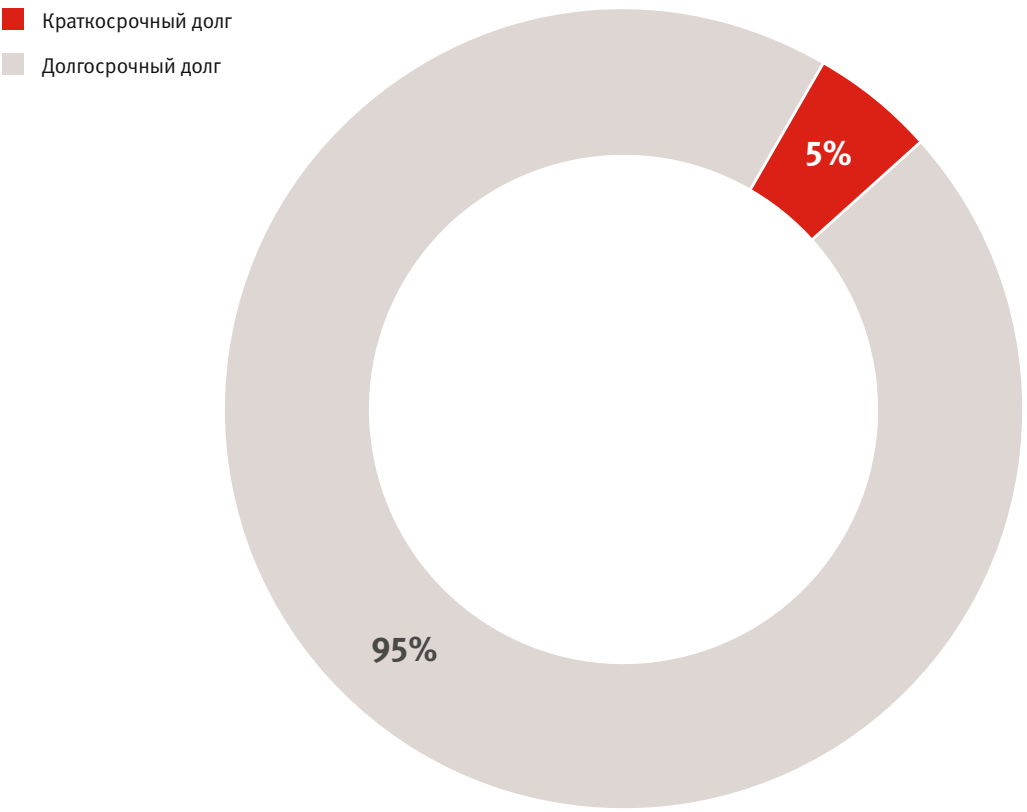
Оптимизация долга в отношении источников, срочности и валютной структуры. По состоянию на 31 декабря 2012 г. доля долгосрочного долга составила 95% против 80% на 31 декабря 2011 г., что соответствует стратегии Компании по увеличению доли долгосрочного долга.

Одной из целей Металлоинвеста в области управления долгом также является диверсификация его источников. По состоянию на 31 декабря 2012 г. 37% долга Металлоинвеста составил синдицированный кредит (РХФ), 34% — кредитные линии Сбербанка, 13% — рублевые облигации и 11% — еврооблигации.

В 2012 г. произошло существенное улучшение графика погашения долга Металлоинвеста, связанное с привлечением долгосрочного финансирования.

В марте 2012 г. Компания привлекла 25 млрд руб. в рамках дебютного выпуска рублевых облигаций со сроком обращения 10 лет и офертой через 3 года. По итогам размещения ставка купона составила 9,0%.

Структура долга по срочности
на 31.12.2012 г.



Источник: данные Компании

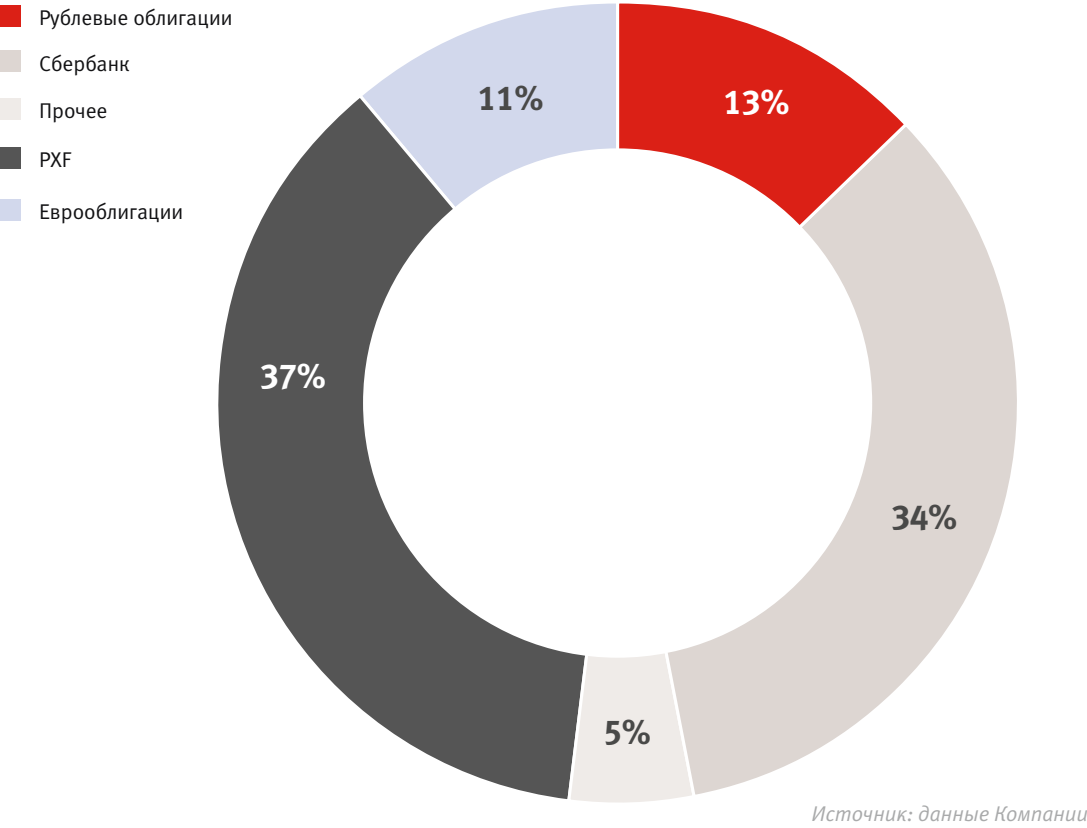
В мае 2012 г. Компания досрочно погасила 700 млн долл. по синдицированному кредиту (PXF) на сумму 3,1 млрд долл., полученному в апреле 2011 г.

В феврале 2013 г. Металлоинвест привлек 10 млрд руб. в рамках выпуска рублевых облигаций со сроком обращения 10 лет и офертой через 5 лет. По итогам размещения ставка купона составила 8,90%. Привлеченные средства были направлены на погашение большей части рублевых кредитов со сроком погашения в 2013-2014 гг.

В марте 2013 г. Компания дополнительно погасила 250 млн долл. по синдицированному кредиту (PXF) за счет операционного денежного потока.

В апреле 2013 г. Металлоинвест привлек 1 млрд долл. в рамках выпуска еврооблигаций. По итогам размещения ставка купона составила 5,625%, срок обращения — 7 лет. Привлеченные в ходе размещения еврооблигаций средства были направлены на досрочное погашение 1 млрд долл. из 2,15 млрд долл. оставшейся части синдицированного кредита (PXF). Компания погасила транши на сумму 750 млн долл., выплата которых ожидалась в 2014 г., и транши на сумму 250 млн долл., выплата которых ожидалась в 2015 г. В результате Компания значительно улучшила график погашения своего долга и увеличила среднюю срочность кредитного портфеля.

Структура долга по источникам
на 31 декабря 2012 г.



Структура долга по валюте
на 31 декабря 2012 г.

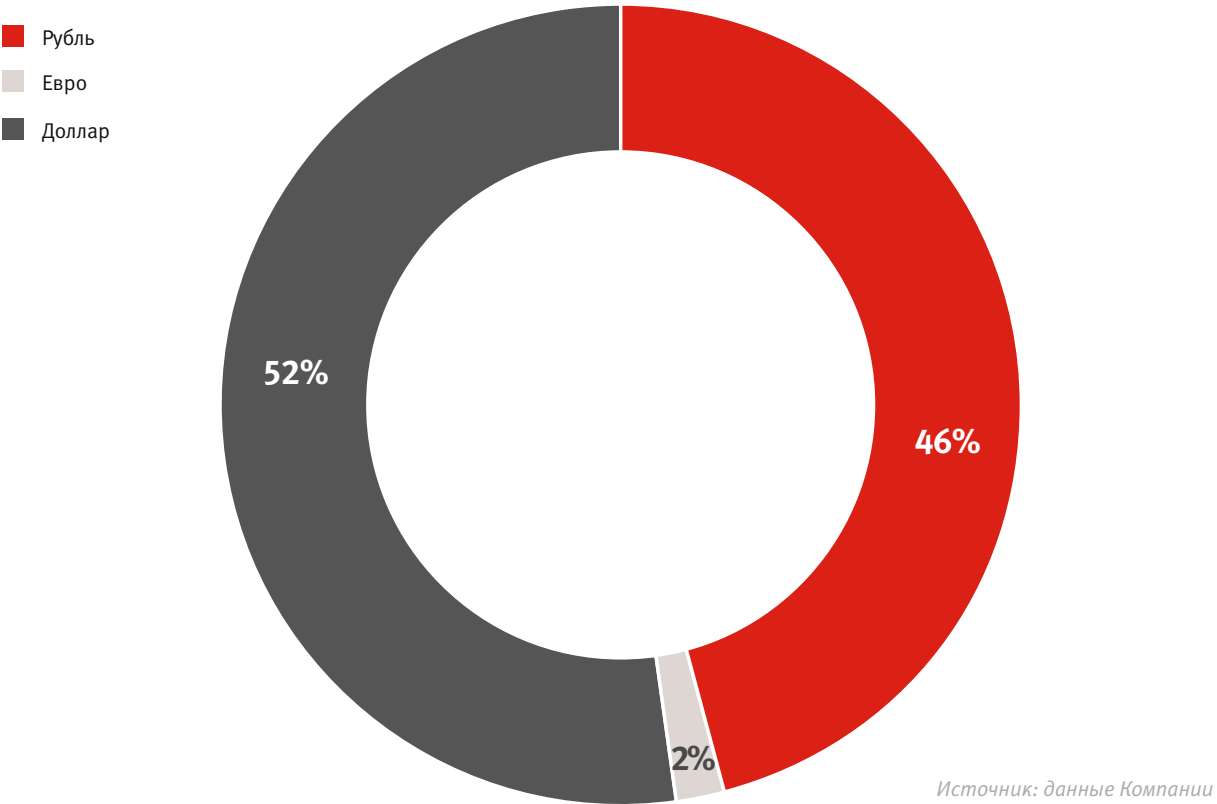
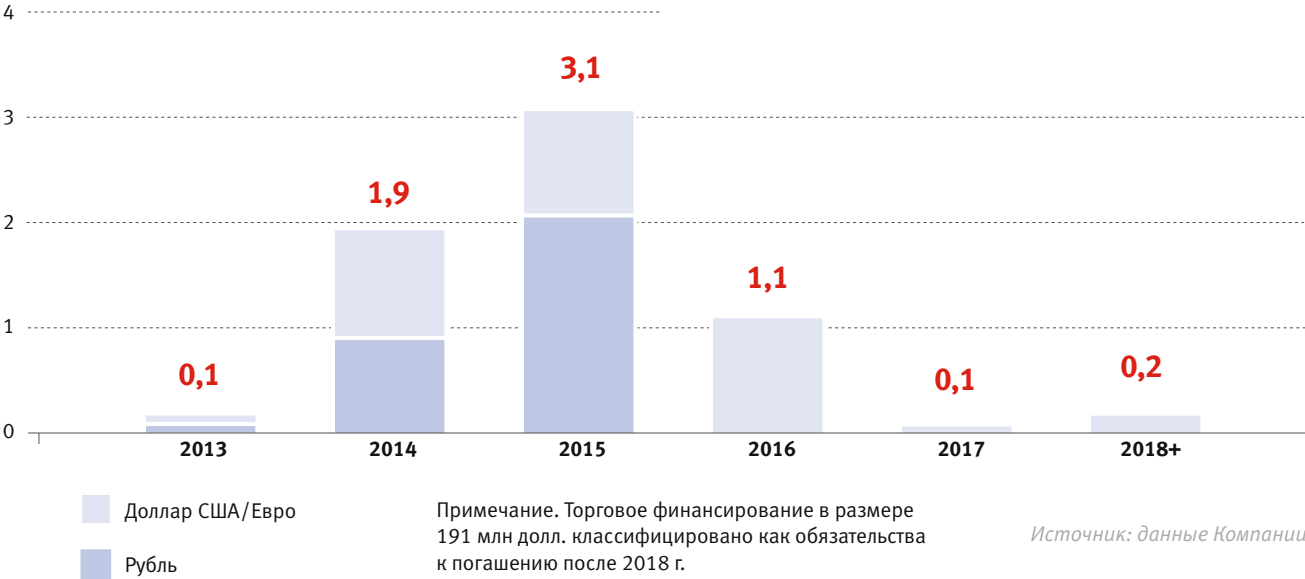


График погашения финансовых обязательств
на 31 декабря 2012 г., млрд долл.



ДИВИДЕНДЫ

В январе 2012 г. Компания выплатила дивиденды за 9 месяцев 2011 г. в размере 290 млн долл. (подробнее об этом на стр. 75).

ИЗМЕНЕНИЕ СТРУКТУРЫ АКЦИОНЕРОВ

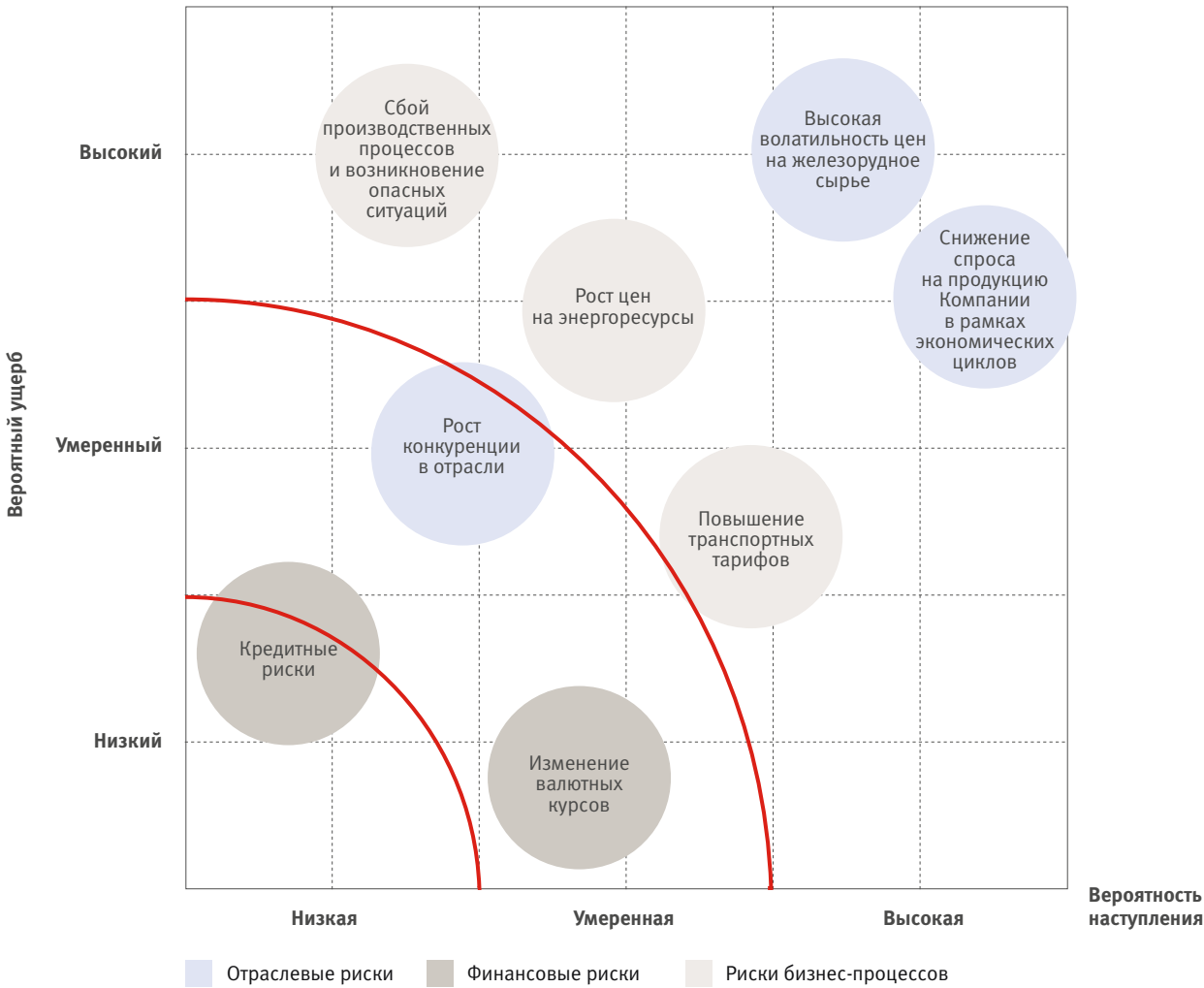
В декабре 2012 г. в результате ряда сделок, совершенных компаниями группы Metalloinvest и ее акционерами, Metalloinvest Ltd (дочерняя компания Metalloinvesta) приобрела 24% акций Компании за 3023 млн долл. Группа ВТБ вышла из состава акционеров Metalloinvesta, USM Holdings получил контроль над 100% акций Компании.

7.4 Система управления рисками

Деятельность Metalloinvesta связана с различными рисками. Для идентификации, классификации, оценки потенциальных последствий, а также в целях эффективного управления в Metalloinveste организована многоуровневая система управления рисками. Эта система

предусматривает управление рисками как на уровне Совета директоров, так и на уровне функциональных руководителей производственных предприятий. Наиболее существенные риски, а также вероятность их наступления и масштаб потенциальных последствий отражены на карте рисков.

Карта рисков



ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

- **Высокая волатильность цен на железорудное сырье.** Цена на железорудное сырье подвержена значительным колебаниям вследствие увеличения объемов спотовой торговли.

В целях минимизации данного риска Компания заключает долгосрочные контракты на поставку железорудного сырья, цены по которым пересматриваются раз в месяц или раз в квартал. С 2011 г. Металлоинвест осуществляет отгрузки окатышей на НЛМК в рамках 4-летнего контракта. С 2011 г. в адрес ММК осуществляются отгрузки окатышей и железорудного концентрата. В 2012 г. был подписан новый 3-летний контракт с ММК, предусматривающий увеличение отгрузок железорудной продукции. В марте 2013 г. был подписан 3-летний контракт с Северсталью на поставку 3 млн тонн железорудного концентрата.

- **Снижение спроса на продукцию Компании в рамках экономических циклов.** Основными потребителями продукции Металлоинвеста являются предприятия черной металлургии, автомобиле- и машиностроения, а также строительные компании, бизнес которых подвержен циклическим изменениям.

РИСКИ БИЗНЕС-ПРОЦЕССОВ

- **Рост цен на энергоресурсы.** Электроэнергия и природный газ являются основными энергоресурсами, которые Компания закупает у внешних производителей. Повышение цен на энергоресурсы приведет к увеличению себестоимости производства.

В целях снижения энергетических рисков Металлоинвест заключает прямые долгосрочные контракты на поставку природного газа и электроэнергии с Газпромом и ФСК ЕЭС.

В целях минимизации данного риска Компания реализует стратегию производства продукции с высокой добавленной стоимостью: окатыши и ГБЖ, направляя на их производство около 65% произведенной железной руды. Большая доля продукции с высокой добавленной стоимостью в структуре отгрузок позволяет Металлоинвесту добиваться высоких финансовых результатов даже в периоды ценового спада, связанного с экономическими циклами.

- **Рост конкуренции в отрасли.** Вступление России в ВТО в 2012 г. потенциально может привести к увеличению конкуренции в горно-добывающей и металлургических отраслях РФ.

Последствия вступления России в ВТО в значительной степени не отразятся на деятельности Металлоинвеста по следующим причинам:

Основная номенклатура импорта, аналогичная продукции Компании, не была ограничена какими-либо торговыми барьерами, отмена или ослабление которых могли бы обеспечить дополнительные конкурентные преимущества.

Компания сотрудничает с ключевыми потребителями, а также расширяет и диверсифицирует клиентскую базу.

- **Повышение транспортных тарифов.** Потенциальные последствия повышения транспортных тарифов заключаются в росте стоимости транспортировки готовой продукции и, как следствие, снижении рентабельности бизнеса.

В 2012 г. Металлоинвест продал компании Глобалтранс собственного оператора грузовых железнодорожных перевозок Металлоинвесттранс. В рамках сделки заключен договор, в соответствии с которым Глобалтранс будет

перевозить по согласованным ценам 100% грузов, предъявляемых Металлоинвестом к транспортировке железнодорожным транспортом в течение первого года, а в течение последующих двух лет — 60% объема грузов по принципу «права первого выбора». По результатам сделки предприятия Металлоинвеста получили доступ к комплексному сервису одного из крупнейших и наиболее эффективных транспортных операторов России.

В 2013 г. Глобалтранс и Металлоинвест пришли к новому соглашению, согласно которому Глобалтранс будет перевозить 100% грузов Металлоинвеста до 31 мая 2015 г.; цены на данные услуги будут пересматриваться на квартальной основе.

- **Сбой производственных процессов и возникновение опасных ситуаций.** Риски возникновения чрезвычайных ситуаций на производстве сопряжены с простым производством и ростом непроизводительных расходов.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ

- **Изменение валютных курсов.** Валютные риски связаны с экспортной деятельностью Компании: выручка по экспортным операциям Металлоинвеста номинирована в долларах. Изменение валютных курсов на отчетную дату приводит к тому, что на консолидированной основе Компания признает прибыль или убыток, связанный с изменением валютных курсов.

Влияние изменения валютных курсов минимизируется благодаря тому, что валютная структура обязательств Компании схожа с валютной структурой выручки. По состоянию на 31 декабря 2012 г. 47% выручки и 52% обязательств Компании номинированы в долларах.

Для предотвращения возникновения опасных ситуаций Металлоинвест применяет комплексные меры промышленной, производственной и экологической безопасности.

В целях снижения зависимости от третьих сторон вспомогательные и ремонтные работы на производственных объектах проводятся внутренними службами.

В целях исключения потенциальных убытков Металлоинвест страхует риски остановки производства, следуя общепринятой отраслевой практике. Программа страхования, покрывающая производственные активы Компании, предоставлена перестраховочными компаниями с рейтингом А и ведущей страховой компанией с рейтингом ААА-.

- **Кредитные риски.** Металлоинвест активно привлекает денежные средства на рынках капитала, а также в форме банковских кредитов. Стоимость финансирования определяется рыночными условиями, изменение которых может привести к значительному удорожанию обслуживания финансовых обязательств.

В целях снижения кредитных рисков Металлоинвест стремится поддерживать показатель общий долг/EBITDA на уровне 2:1.