



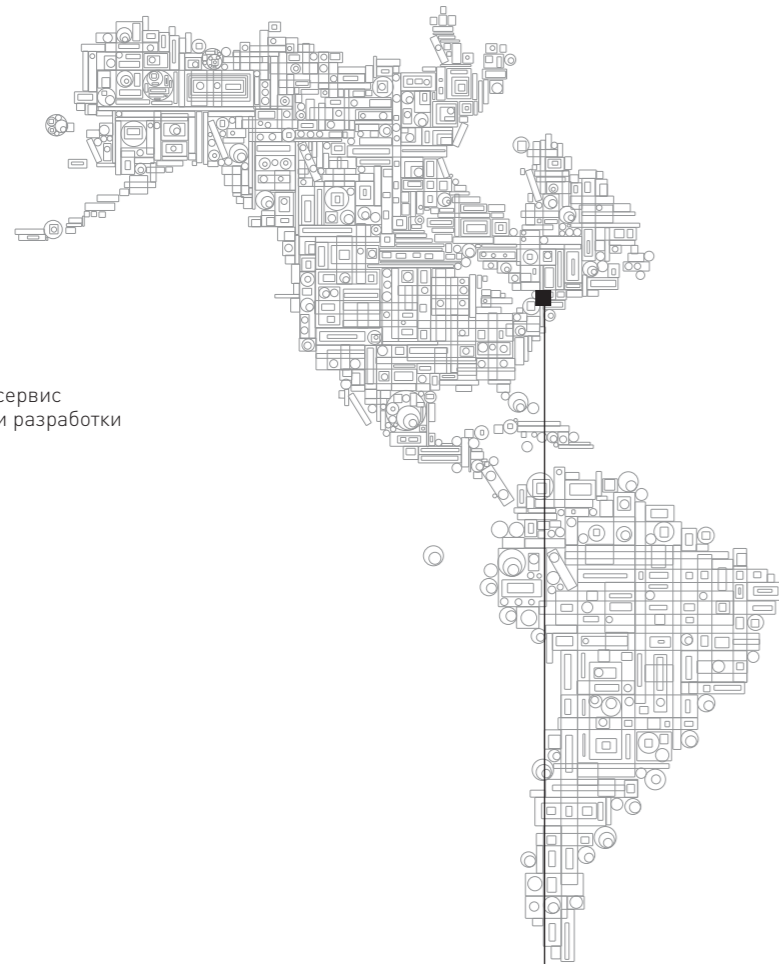
# Годовой отчет 2007

Стратегия роста



# АКТИВЫ ТМК

- Москва
- Производство
- Продажи
- ▲ Нефтегазовый сервис
- Исследования и разработки



TMK North America  
(США)

TMK Europe  
(Германия)

TMK Global  
(Швейцария)

TMK Italia  
(Италия)

Штаб-квартира ТМК  
Торговый Дом «ТМК»  
ТМК-Премиум Сервис

ВТЗ

Филиал  
ТД «ТМК»  
(Азербайджан)

ТМК Нефтегазсервис  
Трубопласт

ЦТБ

СинТЗ

УпоРТ

РосНИТИ

Филиал ТД «ТМК»  
(Китай)

ТМК-Казахстан  
(Казахстан)

СТЗ  
ТМК-КПВ

ОМЗ

Филиал ТД «ТМК»  
(Туркменистан)

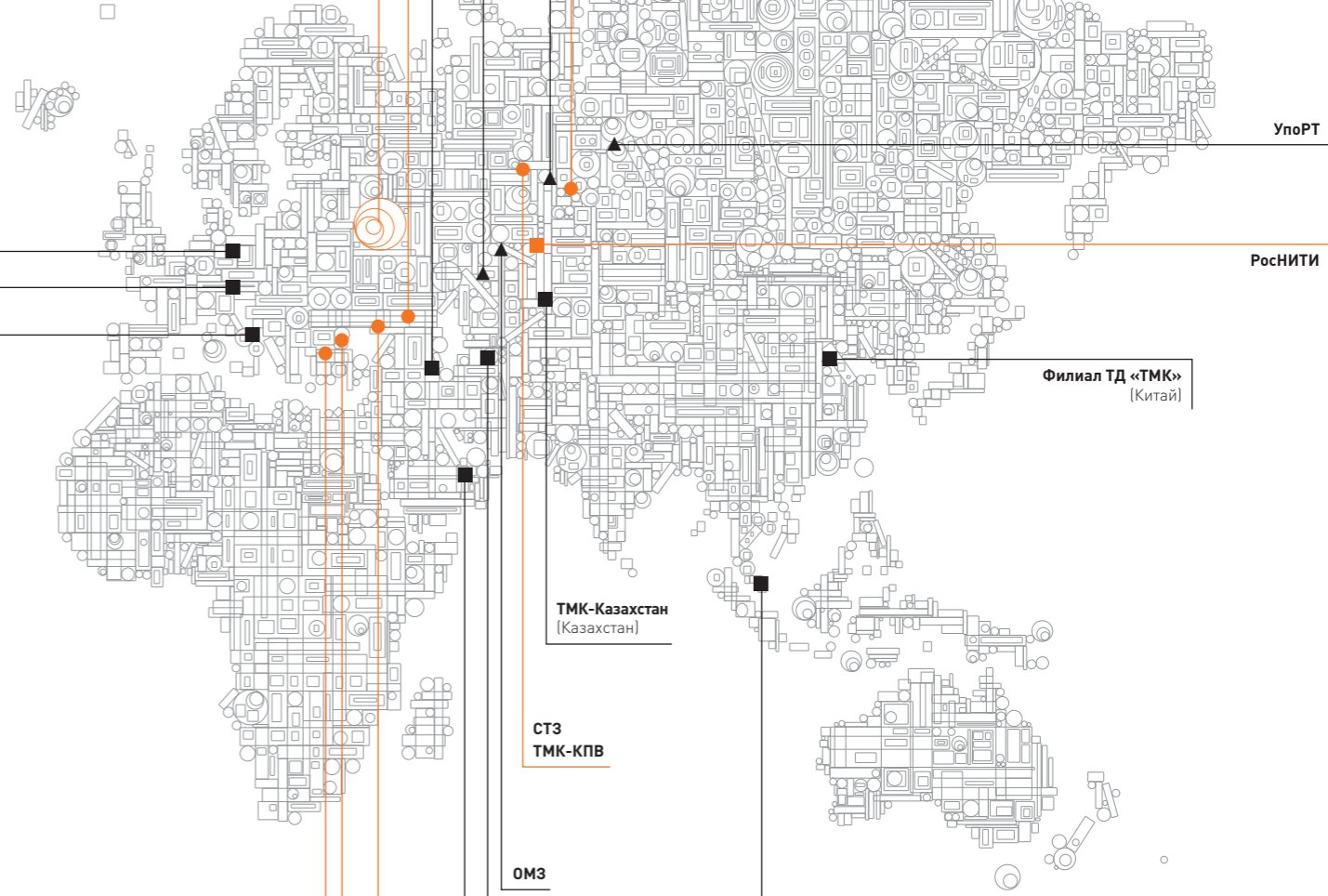
ТМК Middle East  
(ОАЭ)

Филиал ТД «ТМК»  
(Сингапур)

ТМК-Resita  
(Румыния)

ТМК-ARTROM  
(Румыния)

ТАГМЕТ



# СОДЕРЖАНИЕ

2	ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ
3	КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ
4	ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ
6	ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА
9	КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2007 ГОДА
13	О КОМПАНИИ
14	Структура
17	Положение на рынке и конкурентные преимущества
23	Ключевые риски
25	Стратегия
28	Стратегическая инвестиционная программа
30	Продукция
33	АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ
51	КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ
52	Основы системы корпоративного управления
53	Совет директоров
57	Комитеты Совета директоров
64	Менеджмент
68	Вознаграждение
70	Внешний аудитор
70	Внутренний контроль и управление рисками
73	Оценка и совершенствование практики корпоративного управления
75	АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ
79	УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ
80	Управление качеством
83	Кадровая политика
86	Социальные программы и благотворительность
88	Природоохранная деятельность
94	КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
162	ГЛОССАРИЙ
166	КОНТАКТЫ
168	ПРИЛОЖЕНИЯ
168	Методика расчета финансовых показателей
170	Перечень совершенных крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2007 году

# ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ

ТМК – современная, динамично развивающаяся компания, которая является крупнейшим российским производителем труб и входит в тройку лидеров мирового трубного бизнеса. Деятельность Компании охватывает более 60 стран по всему миру. Потребителями продукции ТМК являются такие крупные российские и международные нефтегазовые компании как Газпром, ТНК-ВР, Сургутнефтегаз, Роснефть, ЛУКОЙЛ, Shell Group, Agip, Total, Exxon Mobil, Occidental Petroleum, ONGC, Saudi Aramco, Sonatrach, KOC.

ТМК объединяет Волжский, Синарский и Северский трубные заводы, Таганрогский металлургический завод, трубный завод ТМК-ARTROM (Румыния) и металлургический завод ТМК-Resita (Румыния), а также ряд предприятий нефтегазового сервиса.

Миссия нашей Компании – быть достойным глобальным поставщиком эффективных решений для потребителей стальных труб.

Ключевыми стратегическими целями Компании являются:

- создание максимальной добавленной стоимости путем внедрения передовых технологий и реализации комплексной программы по оптимизации издержек;
- увеличение прибыльности бизнеса путем усиления глобального присутствия, развития сервиса и формирования дополнительных выгод для потребителей.

ТМК применяет самые современные стандарты в области корпоративного управления. В Совете директоров четверо из десяти директоров являются независимыми.

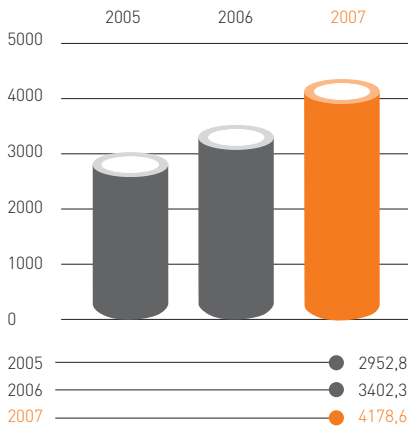
Продуктовая линейка ТМК включает в себя широкий спектр бесшовных и сварных труб различного назначения, в первую очередь – для нефтегазовой отрасли.

Акции ОАО «ТМК» котируются на Лондонской фондовой бирже в виде Глобальных депозитарных расписок, а также на российских торговых площадках – РТС и ММВБ.

# КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

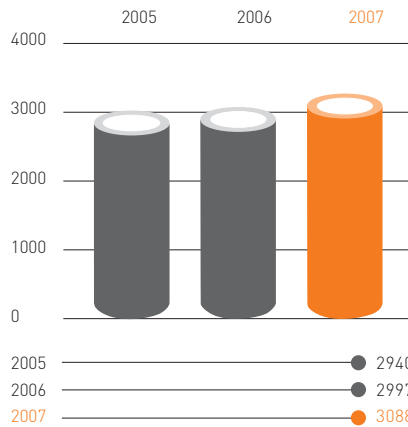
## ВЫРУЧКА

млн. долл. США



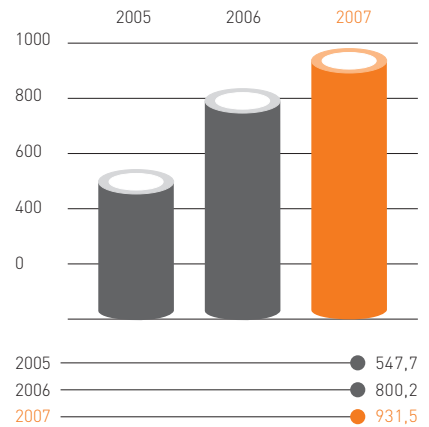
## ОБЪЕМ ПРОДАЖ ТРУБНОЙ ПРОДУКЦИИ

тыс. т



## ЕБИТДА\*

млн. долл. США



## СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ

в 2007 году



Бесшовные — 68%  
Сварные — 27%  
Прочее — 5%

## СТРУКТУРА ОБЪЕМОВ ПРОДАЖ ТРУБНОЙ ПРОДУКЦИИ

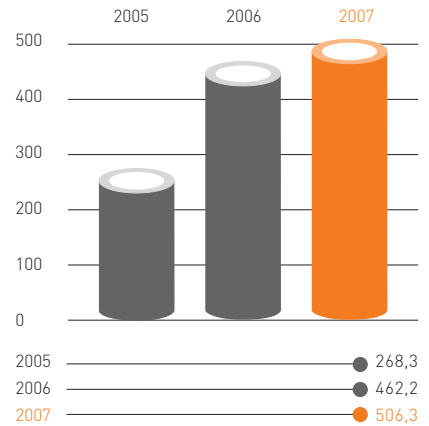
в 2007 году



Сварные — 34%  
Бесшовные — 66%  
ОСТГ — 45%  
Промышленного назначения — 32%  
Линейные — 23%

## ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ

млн. долл. США



Финансовые показатели за 2005-2006 годы скорректированы с учетом приобретения в 2007 году Орского машиностроительного завода у компании, находящейся под общим контролем с ТМК.

\*Методика расчета ЕБИТДА представлена в приложении на странице 168.

# ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ



Уважаемые акционеры!

В прошедшем 2007 году Трубная Металлургическая Компания действовала в соответствии со Стратегией, разработанной до 2015 года, и в основном реализовала намеченные планы по производству и поставкам продукции потребителям, модернизации производства и запуску новых мощностей, развитию новых видов бизнеса.

В условиях обострения конкуренции мы добились улучшения основных финансовых показателей – выручки и чистой прибыли. На выполнение мероприятий Стратегической инвестиционной программы в прошлом году был направлен рекордный объем инвестиций. Развивая нефтегазовый сервис, ТМК приобрела Орский машиностроительный завод, «Предприятие «Трубопласт», «Управление по ремонту труб» и «Центральную трубную базу». Для управления этими активами создан дивизион нефтегазового сервиса в качестве самостоятельного бизнеса ТМК, который будет способствовать созданию устойчивых позиций Компании на рынке материально-технического обслуживания нефтепромыслов и повышению качества услуг непосредственно в регионах нефтедобычи. Создание дивизиона отвечает стратегическому видению ТМК как глобального поставщика высокотехнологичной продукции и услуг для нефтегазового сектора.

Также с целью улучшения сервиса для потребителей и создания новых высокотехнологичных резьбовых соединений класса «Премиум» была создана специализированная компания «ТМК – Премиум Сервис». Она предлагает заказчикам семейство уникальных резьбовых соединений для освоения месторождений, имеющих сложную геологическую структуру, в том числе для разведки и промышленного бурения на глубоководном шельфе.

Реализация наших стратегических целей в ближайшем будущем будет проходить в условиях усиливающейся конкуренции на глобальных рынках. На новые вызовы Компания отвечает усилением своего научно-технического комплекса. В состав ТМК в прошлом году вошел единственный в России научно-исследовательский институт трубной промышленности – РосНИТИ. Созданный вокруг этого инновационного ядра корпоративный Научно-Технический Центр обеспечивает основное конкурентное преимущество ТМК – способность создавать высокотехнологичную продукцию с наименьшими издержками и расширять спектр услуг лучшего качества для своих потребителей. Рыночную устойчивость ТМК обеспечивают также такие факторы, как выгодное географическое положение ее производственных мощностей, оптимальные логистические схемы и собственная дистрибьюторская сеть с присутствием в ключевых регионах потребления нашей продукции.

2007 год был первым для ТМК годом работы в новом качестве – публичной компании. Наши ценные бумаги в течение года были привлекательным инструментом для инвестиций, и поэтому были созданы дополнительные возможности для инвесторов: наряду с LSE и фондовой биржей РТС акции ОАО «ТМК» прошли листинг на ФБ ММВБ. Также следует отметить, что наши акции были переведены в котировальный список более высокого уровня на РТС и включены в индексы MSCI Russia, РТС и MICEX MC. В значительной степени повысилась инвестиционная привлекательность Компании, что нашло отражение в повышении междуна-

родными рейтинговыми агентствами Standard & Poog's и Moody's кредитных рейтингов ТМК.

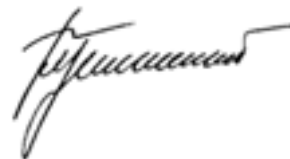
Мы уделяем большое внимание внедрению в повседневную практику деятельности Компании самых передовых стандартов корпоративного управления, обеспечению достаточного уровня раскрытия информации. Успешной работе Компании в прошлом году способствовала продуктивная деятельность Совета директоров и его Комитетов, возглавляемых независимыми директорами. Наши результаты в этой области были отмечены премией «За активную корпоративную политику в сфере раскрытия информации», учрежденной уполномоченными ФСФР информационными агентствами.

Финансовые результаты Компании позволяют осуществлять дивидендную политику и обеспечивать выплату доходов на акции в размере не менее 25% от консолидированной чистой прибыли. По итогам 2006 года годовое Общее собрание акционеров утвердило дивиденды в размере 17 центов на обыкновенную акцию.

ТМК во всех регионах своего присутствия неуклонно следует принципам социальной ответственности, обеспечивая соответствие своей природоохранной деятельности российским и международным стандартам, увеличивая вклад в социально-экономическое развитие территорий присутствия, создавая для персонала Компании возможности профессионального и личного роста. На всех предприятиях действует Экологическая политика как документ, устанавливающий приоритет безопасности окружающей среды и определяющий цели и задачи Компании в этой сфере. Программный принцип этой деятельности реализуется также в инвестиционных мероприятиях, направленных, наряду с повышением качества и расширением сортамента продукции, на ресурсосбережение и применение технологических режимов с ограниченным влиянием на окружающую среду.

В заключение хотелось бы поблагодарить весь коллектив Компании за слаженную работу, высокий уровень профессионализма и самоотверженность, без чего не были бы возможны результаты 2007 года. Благодаря труду, опыту и знаниям своих работников ТМК успешно развивается и полностью выполняет свои обязательства перед деловыми партнерами, государством и обществом. Отдельно хотелось бы поблагодарить всех партнеров и клиентов за оказанное Компании доверие. Я надеюсь, что в следующем году мы сможем сделать наше сотрудничество еще более эффективным.

**Дмитрий Пумпянский**  
Председатель Совета директоров



## ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА



Минувший 2007 год можно назвать испытанием на прочность для Трубной Металлургической Компании. В условиях некоторого снижения темпов роста спроса на трубы в ряде сегментов и высокого уровня инфляции в России менеджмент Компании продемонстрировал эффективную работу и умение добиваться результатов, несмотря на конъюнктурные и макроэкономические сложности и ограниченность производственных мощностей.

В прошлом году мы улучшили структуру продаж нашей продукции, увеличили долю бесшовных труб. Это происходило в условиях полной загруженности наших мощностей по производству бесшовных труб, но, тем не менее, мы смогли достигнуть максимального эффекта, увеличив продажи этой продукции на 5,8% по сравнению с предыдущим годом. Однако нехватка мощностей не позволяет нам в полной мере воспользоваться благоприятной конъюнктурой на рынке бесшовных труб. Именно поэтому ключевое место в Стратегической инвестиционной программе ТМК отведено расширению производственных мощностей бесшовных труб. Мы прогнозируем повышение спроса на трубы нефтегазового сортамента и стремимся быть способными полностью удовлетворить потребности рынка в этой продукции, чтобы получить максимальную выгоду от роста в данном сегменте.

Одним из сдерживающих факторов роста Компании на рынке бесшовных труб в 2007 году явилась остановка части устаревших мощностей на Таганрогском металлургическом заводе в связи с проводимой модернизацией производства. Вместо пильгер-станов на ТАГМЕТе будет построена линия по производству высокотехнологичных труб с непрерывным станом PQF, который использует самую современную в мире технологию прокатки труб.

На рынке сварных труб наиболее ощутимым для нашего бизнеса является сегмент труб большого диаметра. Из-за переноса во втором полугодии 2007 года компаниями «Газпром» и «Транснефть» сроков реализации ряда трубопроводных проектов мы снизили производство этой продукции. Однако мы считаем перенос проектов положительным фактором, поскольку в 2008 году мы планируем запустить современный комплекс по производству прямошовных толстостенных труб большого диаметра, что значительно укрепит наши конкурентные позиции в преддверии реализации перенесенных проектов.

В связи с сокращением спроса в Северной Америке мировые производители переориентировали часть своих товарных потоков на альтернативные рынки. Это ухудшило конъюнктуру для нашего экспорта. В этих условиях мы смогли проявить гибкость и увеличить долю продаж труб на российском рынке, который является для нас основным.

Об эффективной работе ТМК свидетельствует динамика наших ключевых экономических показателей: в 2007 году показатель EBITDA вырос на 16,4% по сравнению с 2006 годом и составил 931,5 млн. долл., выручка – на 22,8%, составив 4 178,6 млн. долл. Средняя цена за одну тонну нашей продукции в прошлом году выросла более чем на 20%.

В целях решения одной из стратегических задач Компании – создания максимальной добавленной стоимости путем внедрения передовых технологий – запущен в эксплуатацию новый стан СРЕ на румынском предприятии ТМК-ARTROM, установлен обжимной стан на Синарском трубном



заводе, получена первая труба большого диаметра с внутренним гладкостным покрытием на новом агрегате на Волжском трубном заводе.

В товарной структуре производства ТМК сохранена ранее наметившаяся тенденция перехода к более технологичным видам труб, таким как нарезные трубы нефтегазового сортамента (ОСТГ). Совокупный объем производства труб ОСТГ составил в 2007 году 31,4% от общего объема трубной продукции.

В рамках реализации комплексной программы по снижению издержек на металлургическом заводе ТМК-Resita была введена современная машина непрерывного литья заготовки, что в дополнение к аналогичным машинам, введенным в конце 2006 года на Северском трубном и Таганрогском металлургическом заводах, позволило нам полностью обеспечить производство бесшовных труб собственной заготовкой и снизить зависимость от ценовых колебаний на стальном рынке.

С целью решения стратегической задачи увеличения прибыльности бизнеса путем усиления глобального присутствия Компания в прошлом году освоила такие новые рынки сбыта как Австралия, Великобритания, ряд стран Ближнего Востока, Центральной Азии, Северной Америки и Евросоюза. Были открыты новые зарубежные торговые представительства в Сингапуре и Туркменистане, а также складские мощности. Кроме того, мы активно развивали позиции на рынке стран СНГ, увеличив поставки бесшовных линейных, холоднодеформированных, насосно-компрессорных и шарикоподшипниковых труб.

В прошлом году мы заложили основу для развития нового важного направления – сервисных услуг для компаний нефтегазового сектора. Это позволит нам значительно увеличить долю добавленной стоимости в структуре нашей выручки и сформировать дополнительные выгоды для потребителей.

Мы последовательно укрепляем свои позиции на рынке высокотехнологичной трубной продукции. С этой целью была создана компания «ТМК – Премиум Сервис», разработчик и поставщик нефтегазовых нарезных труб с высокогерметичными резьбовыми соединениями класса «Премиум». ТМК планирует в ближайшие годы стать одним из ведущих поставщиков премиальных соединений на рынке России и стран СНГ.

Расширение ассортимента продукции, повышение ее качества, совершенствование сервиса, лидерство на российском рынке труб нефтегазового сортамента позволяют нам развивать долгосрочные отношения с нашими ключевыми партнерами. Так, в 2007 году были подписаны договоры о долгосрочном сотрудничестве с такими компаниями, как Роснефть и Сургутнефтегаз, и продлено соглашение с ТНК-ВР.

Приверженность высоким стандартам определяет повышенное внимание нашей Компании к этичному ведению бизнеса, основанному на активной социальной, экологической и благотворительной деятельности. Одним из ключевых направлений, которому Компания продолжает уделять пристальное внимание, является социальная ответственность перед обществом и сотрудниками ТМК.

Мы осознаем новые вызовы, которые посылает нам усиление конкуренции на мировом рынке, и как лидер и ориентир развития отрасли понимаем, что достижение наших целей возможно лишь на основе постоянного улучшения потребительских качеств производимой продукции в соответствии с запросами и ожиданиями клиентов. Основными элементами нашего успеха на рынке являются квалифицированный персонал, новейшие технологии и оборудование, использование передовых международных стандартов и опыта.

В целом результаты прошедшего года свидетельствуют о том, что нами создан надежный фундамент для дальнейшего устойчивого роста Компании.

**Константин Семериков**  
Генеральный директор

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Konstantin Semerikov', written in a cursive style.

## КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2007 ГОДА

- ЯНВАРЬ** ● ТМК и крупнейший производитель труб в Греции Corinth Pipeworks S.A. учредили совместное предприятие ЗАО «ТМК-КПВ» по производству прямошовных труб диаметром от 168 до 530 мм, используемых в основном в нефтегазовой промышленности, строительстве и машиностроении.

В состав ТМК вошел Орский машиностроительный завод, специализирующийся на выпуске замков для бурильных труб, муфт для насосно-компрессорных труб, гидроцилиндров для передвижных бурильных установок.

- ФЕВРАЛЬ** ● ТМК и SMS Group, один из ведущих в мире изготовителей металлургического оборудования, подписали соглашение о стратегическом партнерстве до 2015 года с целью координации долгосрочной совместной деятельности по разработке и внедрению на предприятиях Компании лучших технологий и оборудования SMS Group для производства стали и труб.

ТМК и Магнитогорский металлургический комбинат, крупнейшее предприятие черной металлургии России, подписали Меморандум о стратегическом сотрудничестве, направленном на удовлетворение потребностей нефтегазового комплекса в высокотехнологичной трубной продукции из листового проката.

В рамках выездного заседания президиума Государственного Совета Российской Федерации в Волгограде, посвященного вопросам развития российской промышленности, Президент России В.В. Путин посетил Волжский трубный завод.

На ТМК-Resita построена и начала действовать машина непрерывного литья заготовки.

На ТМК-ARTROM запущен современный трубопрокатный стан СРЕ (Cross Piercing Elongator).

- МАРТ** ● В состав ТМК вошел РосНИТИ, крупнейший отраслевой научно-технологический центр, на базе которого создана единая система управления инновациями – корпоративный Научно-Технический Центр.

Акционеры ОАО «ТМК» утвердили Опционную программу.

ТМК и швейцарская компания Haeusler AG подписали контракт на поставку технологического комплекса для выпуска на ВТЗ прямошовных труб большого диаметра.

ТМК и Роснефть заключили договор «О долгосрочном стратегическом сотрудничестве», касающийся поставок трубной продукции.

**АПРЕЛЬ** ● Акции ОАО «ТМК» переведены из Котировального списка «В» в Котировальный список «Б» в ОАО «Фондовая биржа «Российская Торговая Система».

Начались торги акциями ОАО «ТМК» в ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (ФБ ММВБ).

Облигации ОАО «ТМК» включены в котировальный список «А» первого уровня ФБ ММВБ.

**МАЙ** ● ТМК и компания SMS Demag, входящая в SMS Group, подписали контракт на поставку технологического оборудования для модернизации машины непрерывного литья заготовки на ВТЗ.

ТМК и Сургутнефтегаз подписали соглашение о стратегическом сотрудничестве, касающееся поставок трубной продукции.

**ИЮНЬ** ● ОАО «ТМК» провело первое после IPO годовое Общее собрание акционеров.

**ИЮЛЬ** ● Рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило кредитный рейтинг ОАО «ТМК» до «BB-»; прогноз – стабильный и по национальной шкале – до «ruAA-»; прогноз – стабильный. Рейтинг приоритетных необеспеченных облигаций повышен до «BB-»; и по национальной шкале – до «ruAA-».

Рейтинговое агентство Moody's повысило кредитный рейтинг ОАО «ТМК» до «Ba3»; прогноз – стабильный и по национальной шкале – до «Aa3.ru»; прогноз – стабильный. Рейтинг приоритетных необеспеченных облигаций также повышен до «B1»; прогноз – стабильный.

**АВГУСТ** ● Акции ОАО «ТМК» включены в индекс MICEX MC. ФБ ММВБ начала публикацию индекса.

Акции ОАО «ТМК» включены в котировальный список «Б» ФБ ММВБ.

ТМК создала специализированную компанию «ТМК – Премиум Сервис» для усиления позиций на рынке резьбовых соединений.

**СЕНТЯБРЬ** ● ТМК стала победителем III Всероссийского конкурса «Лучшая российская кадровая служба – 2007» в номинации «Лидер социально-ответственного бизнеса – 2007».

Зарегистрированы представительства «Торгового дома «ТМК» в Сингапуре и Туркменистане.

**ОКТАБРЬ** ● ТМК стала первой в России компанией, приступившей к промышленному производству бесшовных труб класса

«Премиум», применяемых в плавучих буровых установках, которые предназначены для проектов ОАО «Газпром» по освоению шельфа арктических морей.

ТМК заняла первое место среди российских компаний по результатам аналитического исследования «Лучшие работодатели России 2006/2007», проведенного компанией Hewitt Associates.

**НОЯБРЬ** ● В состав ТМК вошло предприятие «Трубопласт», крупнейший производитель изоляционных покрытий для нефтегазовых труб.

Информационные агентства «Интерфакс» и АК&М объявили ОАО «ТМК» победителем ежегодного конкурса «За активную корпоративную политику в сфере раскрытия информации».

ТМК освоила производство специализированных коррозионно-стойких бесшовных линейных труб для транспортировки газа из скважин, разрабатываемых в агрессивной природной среде.

ТМК и компания Danieli, один из ведущих мировых производителей металлургического оборудования, подписали контракт на поставку комплекса оборудования трубопрокатного агрегата с непрерывным станом FQM (Fine Quality Mill) на СТЗ.

ОАО «ТМК» объявило о завершении первого этапа Опционной программы.

На ТАГМЕТе началось строительство комплекса с непрерывным трубопрокатным станом PQF (Premium Quality Finishing).

ТМК присвоено звание «Лидер природоохранной деятельности в России – 2007» по итогам конкурса, проводимого в рамках Всероссийской экологической конференции «Новые приоритеты национальной экологической политики в реальном секторе экономики».

**ДЕКАБРЬ** ● Подписано соглашение между СТЗ и SMS Demag о создании совместного предприятия ООО «ТМК-СМС Металлургический Сервис», специализирующегося на планировании, анализе и контроле всех видов технического обслуживания металлургического оборудования.

ТМК и ТНК-ВР продлили соглашение о стратегическом сотрудничестве, касающееся поставок трубной продукции, до 2012 года.

ТМК приобрела сервисные активы у компании ТНК-ВР – ЗАО «Управление по ремонту труб» и ООО «Центральная трубная база».

Внеочередное собрание акционеров ОАО «ТМК» одобрило выплату промежуточных дивидендов по итогам первых 9 месяцев 2007 года в размере 0,15 долл. на одну акцию.

## КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ 2007 ГОДА

**ЯНВАРЬ** ● На ВТЗ запущено новое оборудование по нанесению внутреннего гладкостного покрытия на трубы большого диаметра.

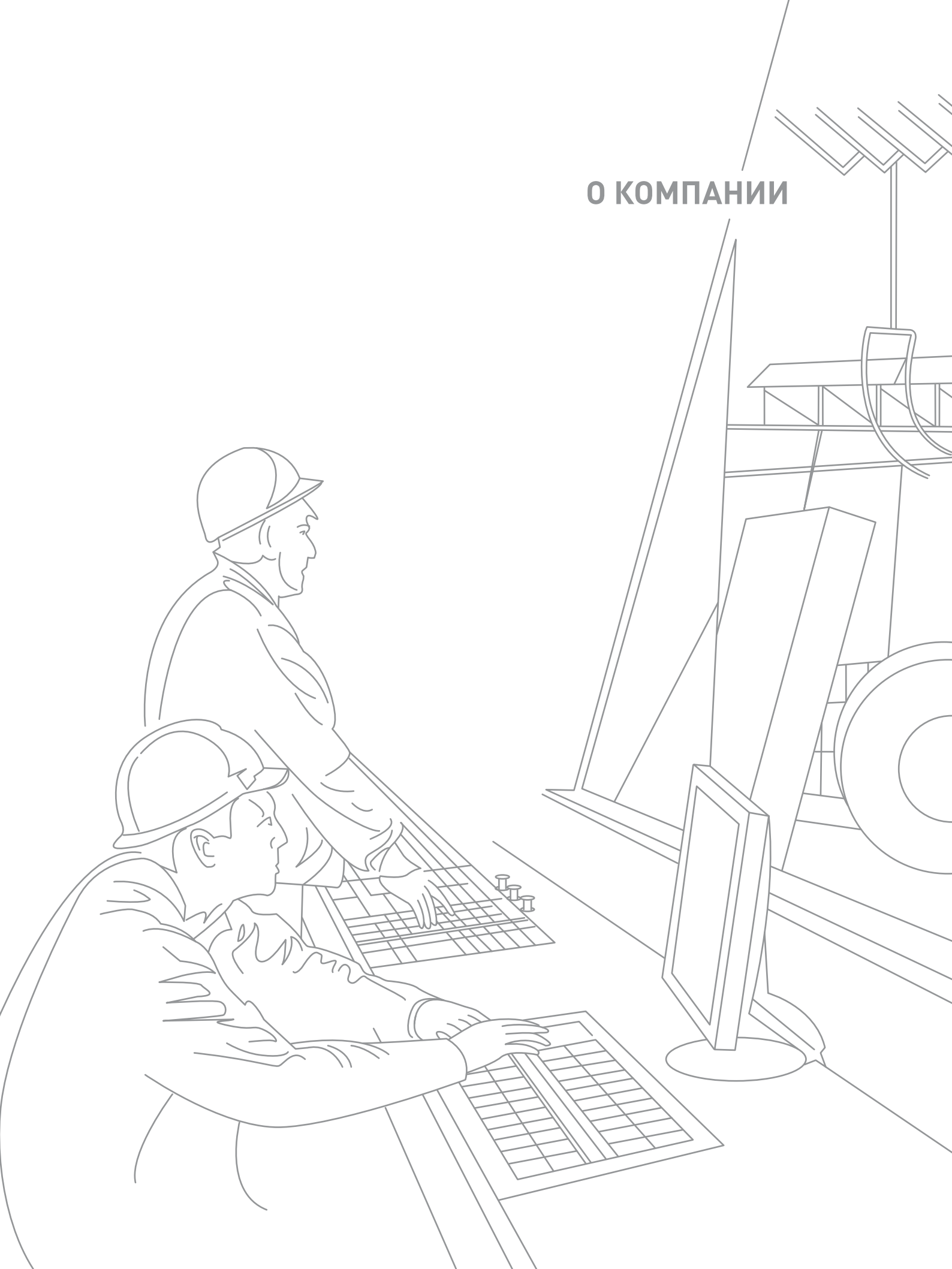
**ФЕВРАЛЬ** ● ТМК закрыла приватизационный контракт по ТМК-Resita, досрочно выполнив инвестиционные обязательства.

**МАРТ** ● ТМК сообщает о создании компании ООО «ТМК Нефтегаз-сервис». Новое юридическое лицо создано для управления предприятиями нефтегазового сервиса, принадлежащими ОАО «ТМК».

ТМК объявила о достижении договоренности по приобретению американских трубных активов IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc.

ТМК приступила к отгрузке магистральных труб для сухопутной части Северо-Европейского газопровода.

## О КОМПАНИИ



# О КОМПАНИИ

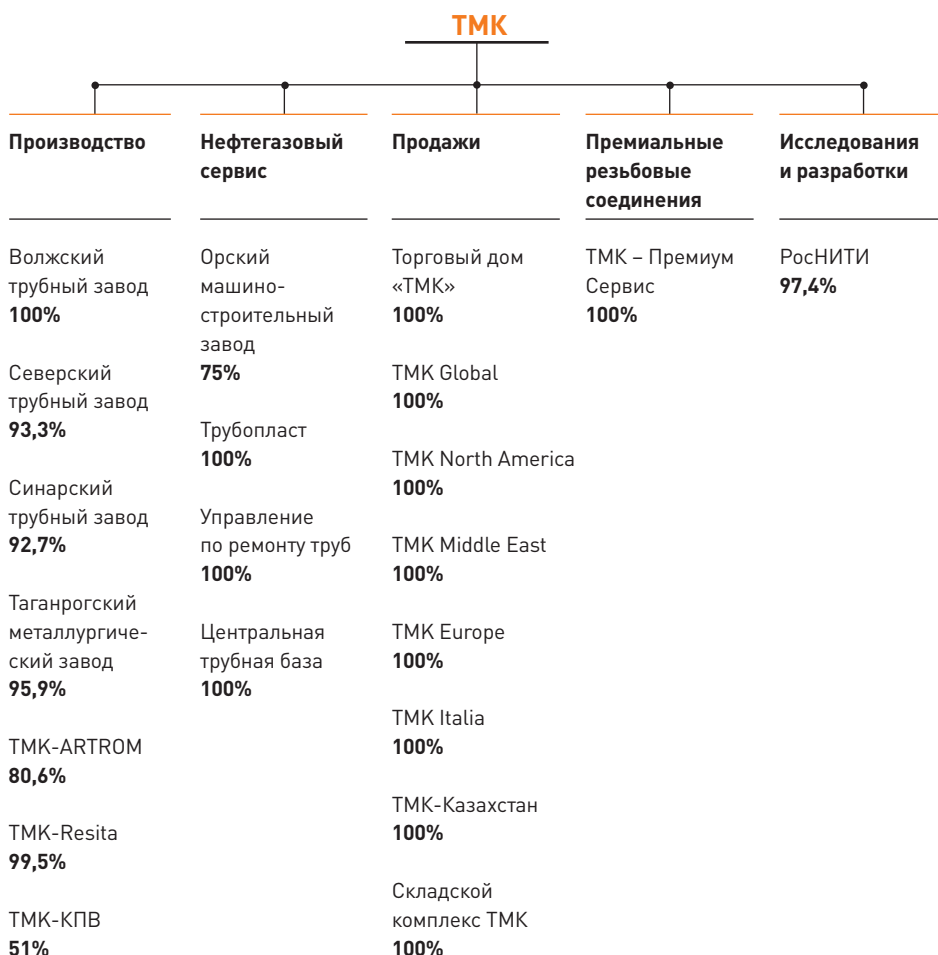
## СТРУКТУРА

В состав ТМК входят производственные, сервисные и коммерческие предприятия, а также подразделение, специализирующееся на научно-исследовательских разработках.

В 2007 году ТМК активно развивала направление нефтегазового сервиса и включила в свой состав ряд предприятий,

оказывающих услуги по ремонту и обслуживанию труб, нанесению антикоррозионного покрытия, производству и реализации приварных замков, муфт для труб и т.д. ТМК также создала специализированную компанию для работы на рынке резьбовых соединений класса «Премиум».

Структура ТМК в разрезе видов деятельности по состоянию на 31 декабря 2007 года представлена ниже.





## ПРОИЗВОДСТВО

Мощности Компании по производству трубной продукции и стали в настоящее время включают в себя семь предприятий:

- **ОАО «Волжский трубный завод» (ВТЗ)** – г. Волжский (Волгоградская область, Россия) – производит бесшовные трубы и сварные трубы большого диаметра для нефтегазовой промышленности, энергетики, машиностроения, нефтеперерабатывающей и химической промышленности, коммунального хозяйства. ВТЗ входит в тройку крупнейших трубных предприятий в России и является одним из трех российских заводов, на которых производятся трубы диаметром 1420 мм для магистральных трубопроводов. Крупнейшим потребителем данной продукции является Газпром. Производственные мощности завода составляют: 700 тыс. т бесшовных труб, 550 тыс. т сварных труб и 900 тыс. т стали в год.
  - **ОАО «Северский трубный завод» (СТЗ)** – г. Полевской (Свердловская область, Россия) – специализируется на производстве бесшовных и сварных труб, в первую очередь нефтегазового сортамента. На заводе производятся бесшовные обсадные и линейные трубы, электросварные линейные трубы, промышленные бесшовные трубы общего назначения и промышленные сварные трубы для энергетической отрасли и предприятий машиностроения. Производственные мощности СТЗ составляют: 340 тыс. т бесшовных труб, 520 тыс. т сварных труб и 800 тыс. т стали в год.
  - **ОАО «Таганрогский металлургический завод» (ТАГМЕТ)** – г. Таганрог (Ростовская область, Россия) – производит бурильные трубы, обсадные и линейные трубы, бесшовные трубы промышленного назначения, электросварные трубы для нефтегазового сектора, машиностроения, строительной индустрии и ЖКХ.
- На ТАГМЕТе также проводятся научно-исследовательские и конструкторские работы в области герметичных соединений класса «Премиум» для бурильных, обсадных и насосно-компрессорных труб. Производственные мощности ТАГМЕТа составляют: 345 тыс. т бесшовных труб, 705 тыс. т сварных труб и 600 тыс. т стали в год.
- **ОАО «Синарский трубный завод» (СинТЗ)** – г. Каменск-Уральский (Свердловская область, Россия) – производит бурильные, обсадные, насосно-компрессорные и линейные трубы для нефтегазовой отрасли, а также стальные бесшовные трубы для предприятий энергетической, химической и машиностроительной отраслей. Стальная заготовка для производства бесшовных труб поставляется на завод с ВТЗ, СТЗ, ТАГМЕТа и внешними поставщиками. Производственные мощности СинТЗ составляют 600 тыс. т бесшовных труб в год.
  - **ТМК-ARTROM** – г. Слатина (уезд Олт, Румыния) – один из крупнейших румынских производителей труб, выпускает бесшовные трубы промышленного назначения, в том числе трубы для машиностроительной и автомобилестроительной промышленности. Большая часть выпускаемой заводом продукции предназначена для экспорта, главным образом, в страны ЕС, США и Канаду. Трубная заготовка, в основном, поставляется заводом ТМК-Resita, а также ВТЗ. В феврале 2007 года на предприятии запущена в эксплуатацию новая трубопрокатная линия – прокатный стан СРЕ. В результате производственные мощности ТМК-ARTROM достигли 200 тыс. т бесшовных труб в год.
  - **ТМК-Resita** – г. Решица (уезд Караш-Северин, Румыния) – производит стальные заготовки, а также круглые профили толстого сечения, стальные и квадратные заготовки. Основная

часть продукции поставляется на ТМК-ARTROM. Производственные мощности ТМК-Resita составляют 450 тыс. т стали в год.

- **ЗАО «ТМК-КПВ»** – г. Полевской (Свердловская область, Россия) совместное предприятие СТЗ и Humbel Limited, дочерней компании Corinth Pipeworks S.A., специализируется на производстве сварных прямошовных труб нефтегазового и промышленного назначения. Мощности предприятия по производству сварных труб составляют 220 тыс. т в год.

#### НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕРВИС

- **ОАО «Орский машиностроительный завод» (ОМЗ)** – г. Орск (Оренбургская область, Россия) – производит приварные замки для бурильных труб, в том числе с правом нанесения монограммы API, и комплектующие детали для нефтепромыслового оборудования.
- **ООО «Предприятие «Трубопласт»** – г. Екатеринбург (Свердловская область, Россия) – производит изоляционные покрытия для стальных труб, применяющихся в нефтегазовой отрасли.
- **ЗАО «Управление по ремонту труб» (УпоРТ)** – Нижневартовский район (Ханты-Мансийский автономный округ, Тюменская область, Россия) – специализируется на нанесении антикоррозионных покрытий для стальных труб и ремонте насосно-компрессорных, бурильных труб и насосных штанг, изготавливает элементы трубных колонн, оказывает услуги по материально-техническому обеспечению.
- **ООО «Центральная трубная база» (ЦТБ)** – г. Бузулук (Оренбургская область, Россия) – специализируется на ремонте насосно-компрессорных, бурильных труб и насосных штанг, изготавливает элементы трубных колонн, оказывает услуги по материально-техническому обеспечению.

#### ПРОДАЖИ

- **ЗАО «Торговый дом «ТМК»**, зарегистрировано в России. Осуществляет продажи продукции Компании на российском рынке, является агентом по реализации продукции на зарубежных рынках, выступая стороной в контрактах с иностранными покупателями. Отделения и представительства ЗАО «Торговый дом «ТМК» работают в Китае, Азербайджане, Туркменистане, Сингапуре.
- **Компания ТМК Global AG**, зарегистрирована в Швейцарии, является официальным дистрибьютором Компании в странах дальнего зарубежья. ТМК Global AG осуществляет свою деятельность через сеть торговых представителей, агентов и дистрибьюторов, а также дочерние предприятия в ОАЭ и США.
- **Компания ТМК Europe GmbH**, зарегистрированная в Германии, и компания **ТМК Italia s.r.l.**, зарегистрированная в Италии, занимаются реализацией продукции ТМК в Европе.
- **ТОО «ТМК-Казахстан»** осуществляет реализацию продукции предприятий Компании на территории Казахстана.
- **ООО «Складской комплекс ТМК»** осуществляет продажи со склада трубной продукции Компании в московском регионе страны.

ТМК реализует продукцию со складов в России, США, ОАЭ, а также через сеть торговых представителей и дистрибьюторов.

#### ПРЕМИАЛЬНЫЕ РЕЗЬБОВЫЕ СОЕДИНЕНИЯ

- **ООО «ТМК – Премиум Сервис»** – г. Москва, Россия – разрабатывает и реализует резьбовые соединения класса «Премиум» и высокотехнологичные нефтегазопромысловые нарезные трубы в сочетании с оказанием сопутствующих сервисных услуг в России, странах СНГ и дальнего зарубежья.

## ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ

- **ОАО «Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности» (РОСНИТИ)** – г. Челябинск, Россия – является крупнейшим в России научно-исследовательским учреждением, специализирующимся в области технологии производства труб.

## ПОЛОЖЕНИЕ НА РЫНКЕ И КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА

Наметившаяся с начала текущего века тенденция увеличения потребления стальных труб продолжила свое развитие и в 2007 году. Рост мирового трубного рынка в 2007 году, по данным Компании, составил около 7%. Основными регионами роста стали Россия, Ближний Восток и Африка, а также Китай.

Российский трубный рынок продемонстрировал в 2007 году опережающие темпы роста. По данным ТМК, в 2007 году рынок стальных труб в России возрос на 13% по сравнению с 2006 годом. Рост емкости рынка наблюдался на фоне устойчивого спроса со стороны российских нефтегазовых компаний, которые продолжали увеличивать затраты на разведку и добычу нефти и газа. Кроме того, на повышенные темпы роста потребления труб оказала влияние реализация масштабных проектов по строительству и реконструкции магистральных трубопроводов по транспортировке нефти и газа.

ТМК является крупнейшим производителем трубной продукции в России и одним из лидеров мирового трубного рынка. Масштабное присутствие Компании на глобальном рынке обеспечивает ее разветвленную торговую сеть по всему миру. Продажи осуществляются через ЗАО «Торговый дом «ТМК» и ряд торговых компаний. ТМК имеет диверсифицированную географию продаж и поставляет продукцию более чем в 60 стран мира. Помимо прямых продаж распространением продукции Компании занимаются 83 официальных дилера в России и стра-

нах СНГ. В рамках расширения своего присутствия на рынках в 2007 году ТМК открыла представительства в Туркменистане и Сингапуре.

Основными рынками сбыта продукции ТМК являются Россия, Европа, Ближний и Средний Восток, Северная Африка, Южная и Юго-Восточная Азия, США, страны СНГ. В 2007 году были освоены новые рынки – Австралия, Великобритания, Иордания, Катар, Монголия, Сербия, Хорватия и Мексика. В целях удовлетворения возрастающего спроса на трубы со стороны нефтегазового сектора Ближнего Востока был открыт склад готовой продукции в ОАЭ (г. Дубаи).

ТМК обладает устойчивой отраслевой структурой потребителей, в которой основными потребителями продукции Компании являются нефтегазовые компании. Значительную часть производимых ТМК труб также потребляют предприятия ЖКХ и строительные организации.

На российском рынке крупнейшими потребителями бесшовных труб Компании являются ТНК-ВР, Сургутнефтегаз, Роснефть, ЛУКОЙЛ, Газпромнефть. На их долю приходится 36% общего объема отгрузки бесшовных труб. Основными

## СТРУКТУРА

потребителей продукции ТМК в 2006 году



Нефть и газ — 61%  
 ЖКХ и строительство — 27%  
 Машиностроение — 7%  
 Прочие — 5%

потребителями сварных труб ТМК выступают Газпром и ТНК-ВР, на долю которых приходится 32% от общего объема продаж сварных труб. В целом, 10 крупнейших потребителей продукции ТМК занимают 44% суммарных объемов продаж Компании. Потребителями продукции ТМК являются также крупные международные нефтегазовые компании, в частности Shell Group, Agip, Total, Exxon Mobil, Occidental Petroleum и национальные нефтяные компании, в том числе ONGC, Saudi Aramco, Sonatrach и КОС.

Значительную часть продукции Компания реализует за счет участия в крупных международных и российских проектах по строительству трубопроводов. В частности, ТМК участвовала в поставках трубной продукции в проектах строительства нефтепровода КТК, нефтепроводов Балтийской трубопроводной системы, газопровода «Ямал – Европа», расширения Уренгойского газотранспортного участка, а также в проекте «Сахалин-1» и в реконструкции системы газопроводов САЦ-IV (Казахстан). Кроме того, на протяжении всего 2007 года ТМК поставляла трубы для реализации Уватского проекта компании ТНК-ВР. В марте 2008 года начаты поставки магистральных труб для Северо-Европейского

газопровода, на апрель запланировано начало поставок труб для строительства газопровода Кенкияк-Кумколь.

Важным достижением в политике продаж ТМК в 2007 году стало начало поставок трубной продукции таким нефтегазовым компаниям, как Kuwait Oil Company, Chevron и иракской South Oil Company. Кроме того, были подписаны стратегические соглашения с «Лукойл Оверсиз» и «Стройтрансгаз инжиниринг» на совместную реализацию проектов по поставкам труб нефтегазового сортамента.

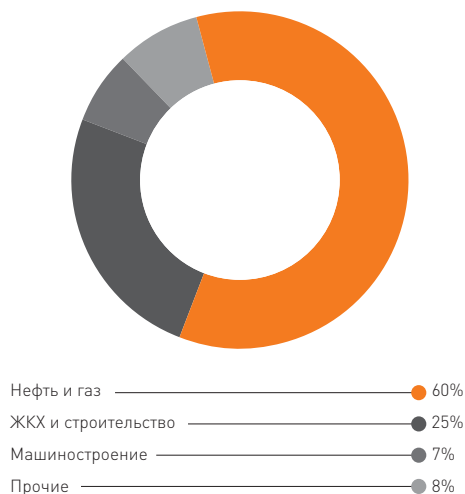
В 2007 году Компания прошла квалификацию по различным видам продукции в 13 крупных компаниях, таких как SKF (Швеция), SNC Lavalin (Канада), Petrosa (ЮАР), RWE (Германия). Всего ТМК квалифицирована в 46 мировых компаниях, включая Shell, Saudi Aramco, КОС, КNPC, Agip КСО, PDVSA, Karachaganak Field Development Project, Technip Coflexip, Saipem. Для увеличения международного признания своей продукции Компания продолжает активную работу в этом направлении.

В 2007 году Компания реализовала 3,1 млн. т стальных труб, в том числе 2,0 млн. т бесшовных труб, из которых 45% составили трубы ОСТГ. Трубы нефтегазового сортамента и продукция класса «Премиум» составили соответственно 65% и 28% от общего объема продаж труб. Компания произвела 85% от общероссийского объема производства бесшовных ОСТГ и занимает 61% российского рынка в этом высокотехнологичном сегменте.

По итогам 2007 года на мировом рынке стальных труб ТМК продолжает сохранять второе место по объему выпуска трубной продукции. В России ТМК является абсолютным лидером как в целом по объемам производства трубной продукции, так и во всех высокодоходных сегментах рынка труб. На долю ТМК приходится 24% рынка стальных труб России и 52% от общероссийского экспорта труб. За пределами России было реализовано 29% трубной продукции Компании.

#### СТРУКТУРА

потребителей продукции ТМК в 2007 году



### **Рынок бесшовных труб нефтегазового сортамента**

Бесшовные трубы нефтегазового сортамента включают в себя трубы ОСТГ (бурильные, обсадные и насосно-компрессорные) и линейные трубы. Основными факторами, определяющими спрос на данные трубы, являются объем работ по бурению и ремонту нефтегазодобывающих скважин, меняющиеся условия добычи нефти и газа и динамика бюджетов нефтегазовых компаний на разведку и добычу нефти и газа.

Другим фактором, определяющим спрос на ОСТГ и линейные трубы, являются усложняющиеся условия добычи нефти и газа. В настоящее время мировое производство нефти и газа на существующих месторождениях падает, поэтому нефтегазовые компании вынуждены осваивать новые регионы, которые, как правило, характеризуются более агрессивной средой – высокие температуры, давление, повышенное содержание серы и других агрессивных химических веществ в почве. Кроме того, что скважины становятся глубже и потребляют большее количество труб, агрессивность среды требует использования труб класса «Премиум» с повышенными характеристиками прочности.

Учитывая текущие цены на нефть, разработка сложных месторождений становится экономически оправданной. В связи с этим, в нефтегазовой отрасли уже наметилась тенденция увеличения доли сложных скважин.

По данным Lehman Brothers, мировые затраты на разведку и добычу в 2007 году составили 332 млрд. долл. (+15% к 2006 году). По их прогнозам, в 2008 году рост мировых затрат на разведку и добычу составит 11%.

ТМК является доминирующим поставщиком бесшовных труб для нефтегазового сектора на российском рынке. Доля Компании в сегменте бесшовных труб ОСТГ в России составила 61% (на мировом рынке – 11%), а в сегменте бесшовных линейных труб – 54% (10% мирового рынка).

ТМК является ключевым поставщиком практически для всех крупнейших геологоразведочных и добывающих нефтегазовых компаний на российском рынке.

### **Рынок сварных труб большого диаметра для нефтегазового сектора**

Трубы большого диаметра используются в основном в строительстве нефте- и газопроводов для транспортировки нефти и газа на большие расстояния. Учитывая размеры и спецификации труб, как правило, это региональный продукт, который нецелесообразно экспортировать в дальние регионы.

Для ТМК основными рынками сбыта труб большого диаметра являются Россия и страны СНГ. Основной особенностью российского рынка является то, что месторождения нефти и газа относительно удалены от регионов потребления. Кроме того, отсутствие прямого выхода к основным экспортным покупателям создает необходимость строительства дополнительных трубопроводов в обход транзитных государств.

Российский рынок ТБД в 2007 году вырос более чем на 20% по сравнению с 2006 годом. Спрос на трубы большого диаметра в течение года был неравномерным. Во втором полугодии отгрузка ТБД российскими производителями резко снизилась. Это было связано с переносом Газпромом на 2008–2009 годы завершения строительства ряда крупных проектов, таких как Nord Stream, Унеча-Приморск, Бургас-Александрополис.

Традиционно работая с Газпромом, ТМК удалось диверсифицировать отгрузки ТБД и продать значительное количество ТБД в страны СНГ.

Учитывая большой объем труб, отгруженных в страны СНГ, доля ТМК на российском рынке ТБД в 2007 году незначительно снизилась и составила около 12%.

### **Рынок промышленных бесшовных труб**

Рынок промышленных бесшовных труб является более стабильным и менее циклическим по сравнению с рынком

нефтегазовых труб. Бесшовные промышленные трубы имеют широкое промышленное применение и используются в таких отраслях, как нефтехимия, электроэнергетика, машиностроение, автомобилестроение, авиастроение и прочих.

По данным Компании, мировой рынок бесшовных промышленных труб вырос в 2007 году на 5% по сравнению с 2006 годом. Основными регионами потребления данных труб являются Китай, Европа и страны Юго-Восточной Азии. Больше всего рынок бесшовных промышленных труб вырос в 2007 году в Китае (+12%), рынок Северной Америки продемонстрировал заметное снижение.

ТМК присутствует в этом сегменте как на рынке СНГ, включая Россию, так и в Европе, где завод ТМК-ARTROM является одним из крупнейших производителей бесшовных промышленных труб для автомобильной промышленности.

Российский рынок бесшовных промышленных труб рос опережающими темпами и по итогам 2007 года увеличился на 10% по сравнению с предыдущим годом. Наибольший рост потребления произошел в сегментах горячекатаных и холоднокатаных труб общего назначения, а также в сегменте нержавеющей труб. Рынок котельных и подшипниковых труб остался на уровне 2006 года.

ТМК является вторым в России производителем бесшовных промышленных труб и занимает 26% российского рынка.

#### **Рынок сварных труб промышленного назначения**

Сварные трубы промышленного назначения относятся к наиболее низкодоходному и высококонкурентному сегменту. Данные трубы имеют самое базовое применение (сельское хозяйство, строительство, водопроводные коммуникации и т.д.) и производятся практически всеми металлургическими компаниями.

Российский рынок сварных труб промышленного назначения, по данным Компа-

нии, в 2007 году вырос почти на 11%. Однако низкие барьеры для входа в сегмент и беспорядочная конкуренция со стороны украинских и китайских трубных компаний имели отрицательное воздействие как на цены, так и на рентабельность данной продукции.

#### **Конкуренция**

Внутренний и внешний рынки трубной продукции характеризуются высокой конкуренцией, влияние на которую также оказывает тенденция к консолидации в трубной отрасли. Кроме того, нарастает конкуренция со стороны производителей трубной продукции из материалов-заменителей.

Основными конкурентами ТМК в России являются ОМК и Группа «ЧТПЗ», на мировых рынках – Tenaris, Vallourec, Sumitomo, китайские заводы TPCO и Baoshan.

На усиление конкуренции оказывает влияние протекционистская политика, проводимая в ряде регионов мира с высоким потреблением трубной продукции, выражающаяся во введении торговых барьеров для экспорта российской трубной продукции.

Учитывая то, что производство труб относится к материалоемким видам производств, а доля металла в структуре себестоимости производства труб составляет в среднем около 70%, основным фактором, влияющим на конкурентоспособность трубной продукции, являются цены на трубную заготовку. ТМК постоянно стремится уменьшить зависимость от данного фактора посредством увеличения доли использования трубной заготовки собственного производства.

#### **КОНКУРЕНТНЫЕ ПРЕИМУЩЕСТВА КОМПАНИИ**

##### **Принадлежность к лидерам глобального консолидированного мирового бизнеса бесшовных труб нефтегазового сортамента с высокими барьерами для входа новых участников**

На долю ТМК приходится десятая часть мирового производства бесшовных OCTG – наиболее прибыльного вида труб-

ной продукции. ТМК имеет квалификацию официального поставщика в мировых нефтяных компаниях, включая Shell, Saudi Aramco, KOC, KNPC и Agip KCO.

Мировой рынок бесшовных труб характеризуется:

- высокими входными барьерами, которые включают:
  - капиталоемкий характер производства;
  - технологическую сложность производственного процесса и выпускаемой продукции;
  - высокие технические требования в части надежности, совместимости и целостности резьбовых соединений и муфт для труб OCTG;
  - наличие высококвалифицированных кадров и общий уровень развития экономики страны;
  - необходимость сертификации продукции на соответствие отраслевым стандартам и квалификации в качестве официального поставщика крупных международных нефтегазовых компаний.
- высокой степенью концентрации рынка, на котором доминирует узкий круг крупных международных производителей;
- высокой рентабельностью по сравнению с другими сегментами рынка трубной продукции.

На российском рынке бесшовных труб ТМК занимает лидирующее положение и реализует долгосрочное взаимовыгодное сотрудничество со многими ведущими нефтегазовыми компаниями, включая Роснефть, ИТЕРА, Сургутнефтегаз, ТНК-ВР, Salyr Petroleum Development, Wintershall.

#### **Специализация на бесшовных трубах, имеющих устойчиво растущий спрос в среднесрочной перспективе**

Структура продукции ТМК ориентирована на обеспечение производственной цепочки мировой нефтегазовой отрасли современными высокотехнологичными трубами с высокой добавленной стоимостью. Доля бесшовных труб в структуре производства ТМК составляет 66%. На российском рынке позиции ТМК в сегменте бесшов-

ных труб достаточно сильны: Компания покрывает более двух третей потребностей большинства нефтегазодобывающих компаний. Линейные бесшовные трубы и трубы OCTG являются наиболее привлекательными сегментами по причине высокой рентабельности и ожидаемого высокого спроса.

#### **Инновационные решения и инвестиции в научно-исследовательскую деятельность**

Освоение промышленного выпуска продукции, опережающей эволюцию потребительских требований, является основой инновационной деятельности ТМК.

В 2007 году ТМК приступила к реализации утвержденной в 2006 году Концепции организации и развития научно-исследовательских работ в Компании. В целях реализации Концепции принят единый для заводов ТМК план, ответственным за реализацию которого является РосНИТИ.

Вследствие успешной реализации Программы освоения новых видов продукции происходит совершенствование технологии производства труб, повышение эксплуатационных свойств, качества и товарного вида продукции.

Техническое и технологическое развитие предприятий ТМК в целях улучшения эффективности и совершенствования производственных процессов является ключевой стратегической инициативой Компании.

#### **Технологическая интеграция в стоимостную цепочку потребителей в России и СНГ, развитие долгосрочных отношений с ключевыми клиентами**

ТМК стремится реализовать максимальное присутствие в стоимостной цепочке крупных потребителей в России и СНГ, главным образом это достигается за счет развития долгосрочных партнерских отношений со стратегическими потребителями, основанных на совместных разработках новых видов трубной продукции

и подписании долгосрочных договоров на поставку продукции.

В 2007 году были заключены договоры «О долгосрочном стратегическом сотрудничестве» с нефтяными компаниями Роснефть, Сургутнефтегаз и ТНК-ВР. Данное стратегическое сотрудничество предполагает координацию среднесрочной и долгосрочной совместной деятельности по разработке новых видов трубной продукции и поставку предприятиями ТМК стальных труб, применяемых в нефте- и газодобыче. Партнерское ведение бизнеса, когда в конечном успехе заинтересованы обе стороны, является целевой политикой Компании.

Приоритетным направлением в отношениях ТМК с потребителями является расширение спектра сервисных услуг, создание дополнительных выгод для потребителей.

#### **Выгодная география расположения и специализация предприятий, операционная гибкость**

Российские трубные заводы ВТЗ и ТАГМЕТ имеют стратегически выгодное расположение в юго-западной части России вблизи международных маршрутов, идущих из портов Черного моря и реки Волга, а также транзитных маршрутов в направлении Каспийского региона. Это географическое положение обеспечивает их экспортную ориентацию. Синарский и Северский трубные заводы, а также ТМК-КПВ расположены на Урале, на границе Европы и Азии, в центре крупного индустриального региона и на транспортных маршрутах, связывающих российские промышленные центры с районами нефте- и газодобычи Сибири и Крайнего Севера, а также со среднеазиатскими государствами СНГ.

Два румынских предприятия Компании – ТМК-ARTROM и ТМК-Resita – обеспечивают Компании основу для экспорта продукции на европейские рынки, особенно после вхождения Румынии в состав ЕС.

Исходя из географического положения заводов, ТМК эффективно распределяет заказы по предприятиям в зависимости от местоположения заказчика, координирует и обеспечивает надежные и экономически эффективные поставки основного металлургического сырья и материалов для трубного и сталелитейного производств.

#### **Сбалансированность портфеля заказов по номенклатуре и регионам**

ТМК имеет самую широкую продуктовую линейку трубной продукции в РФ и СНГ, а также развивает ее сервисную составляющую. Благодаря этому продукция Компании способна удовлетворить самый разнообразный спрос на трубную продукцию со стороны потребителей, что, в конечном счете, увеличивает объемы продаж.

ТМК имеет сбалансированный портфель заказов (оптимальный по структуре потребителей), нивелирующий угрозу существенного срыва плана продаж.

Также выдерживается оптимальное соотношение в структуре поставок по регионам.

#### **Конкурентная себестоимость**

Собственное производство трубной заготовки в сочетании с выгодной позицией по закупкам металлолома, устойчивыми отношениями с поставщиками плоского проката и интегрированным управлением логистикой обеспечивают конкурентную себестоимость продукции ТМК.

У трех из четырех российских трубных заводов ТМК имеются собственные мощности по производству стали, что позволяет лучше контролировать качество и затраты на производство стальной заготовки, используемой для изготовления труб, и уменьшать расходы на ее закупку. Компания также имеет в своем составе сталеплавильный завод ТМК-Resita (Румыния).

ТМК постоянно наращивает объемы поставок стальных заготовок, произ-



водимых ее предприятиями, на СинТЗ, у которого нет собственных мощностей по производству стали, что способствует уменьшению зависимости указанного завода от закупок стальных заготовок у сторонних поставщиков.

Выгодное географическое положение заводов ТМК позволяет сокращать расходы на транспортировку продукции.

Относительно низкие цены на энергоносители – структурное конкурентное преимущество российских производственных площадок. У ТМК более низкие расходы на закупку газа и электроэнергии в пересчете на единицу произведенной продукции, а также расходы на приобретение сырья для производства бесшовных труб по сравнению с основными зарубежными конкурентами.

## КЛЮЧЕВЫЕ РИСКИ

### ОТРАСЛЕВЫЕ РИСКИ

#### **Зависимость от нефтегазовой отрасли**

Основными потребителями продукции ТМК являются нефтегазовые компании. В связи с этим спрос на продукцию Компании в значительной степени зависит от их инвестиционной активности, что, в свою очередь, определяется мировой конъюнктурой цен на углеводородное сырье. Вместе с тем, объемы закупки нефтяными и газовыми компаниями труб для ремонтно-эксплуатационных нужд не имеют жесткой зависимости от уровня цен на энергоносители, так как такого рода инвестиции необходимы для поддержания функционирования систем добычи и транспортировки углеводородного сырья.

Снижение цен на продукцию нефтегазовой отрасли может приводить к снижению спроса на трубы. Однако усложнение условий бурения ведет к увеличению спроса на высокотехнологичную трубную продукцию, что в целом позволяет компенсировать возможные потери Компании от спадов в нефтегазовой отрасли. В связи с этим, снижение цен на энер-

гоносители может оказать лишь ограниченное воздействие на развитие бизнеса Компании.

#### **Зависимость от узкой группы потребителей**

Доля 10 крупнейших потребителей по итогам 2007 года составляет 44% совокупной отгрузки предприятий ТМК. На долю пяти крупнейших потребителей приходится более трети общего объема отгрузки бесшовных труб. Основным потребителем сварных труб ТМК выступает Газпром.

С одной стороны, высокий уровень зависимости от небольшой группы потребителей свидетельствует о прочных деловых связях ТМК с ее основными потребителями. С другой стороны, данное положение несет в себе определенный риск, поскольку может усиливать подверженность Компании колебаниям конъюнктуры в отраслевом бизнесе.

Для снижения данного риска Компания заключила договоры о долгосрочном стратегическом сотрудничестве с крупными потребителями трубной продукции, такими как Сургутнефтегаз, ТНК-ВР, Wintershall, ИТЕРА, Роснефть и Salym Petroleum Development.

#### **Конкуренция**

Мировой рынок трубной продукции, в частности его нефтегазовый сегмент, характеризуется высокой степенью конкуренции, основанной на ценах, качестве продукции и сервисных услугах. На рынках России и стран СНГ ТМК в основном конкурирует с Группой «ЧТПЗ» (Челябинский трубопрокатный завод), выпускающей сварные и бесшовные трубы, и ОМК (Объединенная металлургическая компания), выпускающей сварные трубы. На мировых рынках конкурентами ТМК является ограниченное число производителей бесшовной трубной продукции высокого качества, такие как Tenaris S.A. и Vallourec S.A., предлагающие также и широкий спектр сервисных услуг с высокой добавленной стоимостью. Кроме того, предприятия Китая

и Украины, также являющиеся конкурентами ТМК, постепенно увеличивают номенклатуру своей продукции и повышают качество производимых труб. Усиление конкуренции на отечественном и зарубежном рынках может привести к снижению объемов продаж и/или цен на продукцию Компании, что негативно отразится на финансовых показателях ТМК.

#### **Изменение стоимости сырья и энергоресурсов**

Одним из основных факторов, влияющих на конкурентоспособность трубной продукции ТМК, являются цены на металлолом, штрипс, стальной лист, трубную заготовку, а также на энергоресурсы. Доля сырья и материалов в структуре себестоимости производства составляет около 73%, в связи с чем рост внутренних цен на металлолом, штрипс и стальной лист может оказать негативное влияние на результаты бизнеса ТМК.

Доля затрат на энергоресурсы в структуре себестоимости производства составляет около 5%. В рамках Стратегической инвестиционной программы ТМК планируется снизить объем потребления газа и увеличить долю потребления электроэнергии. Либерализация рынка электроэнергии может привести к росту цен. Однако, несмотря на возможное увеличение цен на энергоресурсы, Компания сохранит преимущество в ценах на энергоресурсы по сравнению с основными международными конкурентами. ТМК уделяет особое внимание повышению эффективности производства; в частности, в ТМК действует программа энергосбережения, направленная на более эффективное использование энергоресурсов, что позволит снизить долю этих затрат.

#### **ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ**

##### **Валютный риск**

Цены на продукцию Компании устанавливаются в различных валютах в зависимости от региона продажи. То же самое касается и затрат Компании. В основном цены устанавливаются в рублях, евро,

румынских леев и долларах США. Структура выручки и затрат такова, что реальное укрепление курса рубля по отношению к доллару США приводит к росту расходов Компании относительно выручки, и наоборот.

Для снижения валютного риска Компания оптимизирует структуру расходов по валютным кредитам таким образом, чтобы они компенсировали колебания экспортной выручки.

С целью минимизации валютного риска в 2007 году были разработаны методология оценки и политика управления данным риском.

##### **Процентный риск**

Процентная ставка по части полученных Компанией кредитов является плавающей и соответственно может увеличиваться при снижении ликвидности на денежных рынках. На конец 2007 года Компания располагала кредитами под плавающие процентные ставки Euribor и Libor на сумму около 290 млн. долл.

Подобные кредиты составляют 19% от общего кредитного портфеля, вследствие чего Компания считает эти риски несущественными и в настоящий момент не использует производные инструменты для их хеджирования. Тем не менее, Компания проводит мониторинг процентных рисков и, в случае необходимости, будет использовать производные инструменты для их хеджирования.

##### **Кредитный риск**

Подверженность кредитным рискам обусловлена тем, что часть продукции Компании реализует, предоставляя отсрочку платежа. Отсрочки по оплате предоставляются некоторым крупным российским и зарубежным компаниям.

Для минимизации данного риска в Компании действует Комиссия по работе с дебиторско-кредиторской задолженностью, разработаны регламенты и процедуры по предупреждению и взысканию просроченной задолженности.

## ПРАВОВЫЕ РИСКИ

### **Риски, связанные с изменениями налогового законодательства и российской налоговой системы**

В 2000–2002 годах Правительство РФ пересматривало российскую налоговую систему и способствовало принятию ряда законов, в рамках проведения налоговой реформы. Новые законы уменьшили количество налогов и общее налоговое бремя на бизнес, а также упростили налоговое законодательство. Тем не менее, новое налоговое законодательство по-прежнему дает большой простор действий для местных налоговых органов и оставляет множество нерешенных проблем, что может оказать негативное влияние на результаты операционной деятельности Компании.

### **Риски изменения природоохранного законодательства**

Природоохранное законодательство РФ претерпевает в настоящее время значительные изменения. Идет работа по его совершенствованию и сближению с европейскими нормативно-правовыми актами. Государство предполагает применять побудительные и принудительные инструменты с целью стимулирования предпринимательской активности в области охраны окружающей среды.

Изменения природоохранного законодательства коснутся, главным образом, экономических механизмов регулирования бизнеса: увеличения стоимости экологической части проектов, повышения платежей за негативное воздействие на окружающую среду. Введение более жестких нормативов и стандартов будет сопровождаться усилением контроля государственных надзорных органов за соблюдением субъектами хозяйственной деятельности законодательных требований. Такие изменения в действующем законодательстве могут привести к фактическим издержкам и обязательствам, которые не были запланированы.

Основные эколого-экономические риски предприятий ТМК связаны с ожидаемыми

изменениями и ужесточением природоохранного законодательства РФ, которые могут потребовать дополнительных затрат на выполнение новых требований, что может повлиять на финансовое состояние ТМК и результаты деятельности Компании.

## ПРОЧИЕ РИСКИ

### **Риски поломки оборудования и сокращения производства**

Производственные мощности ТМК подвержены риску поломки оборудования вследствие непредвиденных событий, таких как пожары, взрывы и природные катаклизмы. Производственные процессы Компании зависят от технологического оборудования, сбои в работе которого могут повлечь нарушение работы всей системы производства продукции. Непредвиденные поломки и остановки такого оборудования могут вынудить Компанию частично останавливать соответствующие объекты производства и сокращать производство на соответствующих производственных линиях. Стоимость капитального ремонта при реализации таких рисков окажет негативный эффект на финансовые показатели ТМК. Компания поддерживает страхование от убытков, которые могут возникнуть в случае имущественного ущерба, несчастных случаев на производстве, профессиональных заболеваний и стихийных бедствий, однако уровень такого покрытия ограничен. В настоящее время ТМК не осуществляет имущественного страхования перерывов в производстве. Возмещение средств по страховым договорам в будущем может оказаться недостаточным для покрытия всех убытков, понесенных Компанией при реализации вышеописанных рисков.

## СТРАТЕГИЯ

ТМК как лидер трубной промышленности России и одна из ведущих компаний на мировом отраслевом рынке стремится к дальнейшему укреплению своих позиций как в национальном, так и в глобальном масштабах. В соответствии с этим Компания выдвигает следующие

основные стратегические цели своей деятельности:

- **Увеличение прибыльности бизнеса** путем усиления глобального присутствия, развития сервиса и формирования дополнительных выгод для потребителей.
- **Создание максимальной добавленной стоимости** путем внедрения передовых технологий и реализации комплексной программы по оптимизации издержек.

Компания делает акцент на расширении производства бесшовных труб, в том числе посредством осуществления значительных инвестиций в развитие этого сегмента, а также на достижении управляемого роста и сохранении рыночной доли в сегменте сварных труб.

Сегмент бесшовных нарезных и линейных труб нефтегазового сортамента является приоритетным направлением деятельности и продолжит оставаться ведущим бизнесом ТМК. Концентрация Компании на данном направлении позволит создать более оптимальную структуру производства и увеличить рентабельность бизнеса в целом.

Стратегическое видение развития Компании включает в себя:

- Фокусирование на выпуске продукции с высокими показателями рентабельности и потенциала рыночного спроса (бесшовные трубы, в особенности OCTG);
- Оптимизация структуры производства бесшовных и сварных труб в целях повышения прибыли и увеличения выручки за тонну;
- Направление значительных инвестиций на модернизацию всех технологических процессов и расширение производства бесшовных труб;
- Рост выпуска сварных магистральных труб большого диаметра для нефтегазовой отрасли;
- Закрепление Компании на рынке сварных труб промышленного назначения, без значительных капиталовложений;
- Развитие, в том числе через приобретения и альянсы, производства высокотехнологичных труб класса «Премиум»;
- Укрепление отношений партнерства с потребителями, направленных на совместное развитие инновационной

## ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ ТМК НА БЛИЖАЙШИЕ ГОДЫ



- Нарастивать
- Защищать
- Развивать
- Создавать альянсы

- продукция и оказание услуг с высоким уровнем добавленной стоимости;
- Расширение присутствия ТМК на международном рынке, в том числе через приобретения и участие в стратегических альянсах.

## **ПРОИЗВОДСТВО БЕСШОВНЫХ ТРУБ**

### **Стратегия и основные задачи сегмента бесшовных труб:**

- Увеличение сортамента продукции класса «Премиум» с целью достижения уровня мировых лидеров;
- Усиление позиций Компании в качестве ведущего поставщика нарезных и линейных труб на российском рынке и рынке СНГ, укрепление положения Компании на мировом рынке;
- Увеличение мощностей и эффективности производства бесшовных труб посредством реализации Стратегической инвестиционной программы;
- Снижение издержек на приобретение металлургического сырья.

ТМК планирует выполнить эти задачи за счет собственных научно-технических разработок, приобретений и участия в альянсах, а также за счет более тесного сотрудничества с потребителями с целью совместного развития инновационной продукции. Компания планирует увеличивать свое присутствие в качестве ведущего поставщика нарезных и линейных труб в России, СНГ и на мировом рынке. Достижению поставленных целей будет способствовать реализация технической модернизации в рамках инвестиционной программы, создание альянсов с поставщиками металлургического сырья и приобретение компаний, поставляющих металлургическое сырье.

## **ПРОИЗВОДСТВО СВАРНЫХ ТРУБ**

### **Стратегия и основные задачи сегмента сварных труб:**

- Расширение производства магистральных труб большого диаметра;
- Закрепление Компании на рынке сварных труб промышленного назначения;

- Совершенствование управления поставками плоского проката для производства магистральных труб большого диаметра.

ТМК планирует выполнить эти задачи за счет расширения сортамента магистральных труб, заключения долгосрочных договоров поставок трубной продукции крупным потребителям, а также создания стратегических альянсов с поставщиками сырья.

## **СТРАТЕГИЧЕСКИЕ ИНИЦИАТИВЫ ТМК В 2007 ГОДУ**

В 2007 году Компания реализовала следующие стратегические инициативы:

### **Усиление глобального присутствия**

- ТМК расширила свое присутствие на зарубежных рынках. Круг стран – потребителей продукции Компании пополнился восемью участниками, в том числе освоен новый материк – Австралия; открыты торговые представительства Компании в Сингапуре и Туркменистане.

### **Развитие нефтегазового сервиса и создание дополнительных выгод для потребителей**

- Создана компания «ТМК – Премиум Сервис», основной целью которой является развитие высокотехнологичного сегмента ОСТГ с резьбовыми соединениями класса «Премиум». Комплексное развитие резьбовых соединений класса «Премиум» на основе собственной опытно-конструкторской и производственной базы в сочетании с организацией системы послепродажного сервиса и формирования совместных инновационных разработок с нефтегазовыми компаниями позволит ТМК существенно улучшить структуру товарного предложения труб ОСТГ и увеличить прибыльность бизнеса.
- В состав ТМК вошел ряд предприятий нефтегазового сервиса: ОМЗ, Трубопласт, УпоРТ, ЦТБ.

### **Заключение соглашений о долгосрочном сотрудничестве**

- В 2007 году были заключены договоры «О долгосрочном стратегическом

сотрудничестве» с НК «Роснефть», Сургутнефтегазом и ТНК-ВР. Стратегическое сотрудничество ТМК с крупнейшими нефтяными компаниями предполагает координацию среднесрочной и долгосрочной деятельности по поставке предприятиями ТМК стальных труб, а также совместную разработку новых видов трубной продукции.

#### **Широкомасштабные инвестиции в перевооружение и модернизацию предприятий**

- В состав ТМК вошло ОАО «РосНИТИ» – крупнейший отраслевой научно-технологический центр страны. На базе РосНИТИ создана единая система управления инновациями – корпоративный Научно-Технический Центр.
- Подписано Соглашение о стратегическом партнерстве до 2015 года с SMS Group (Германия), одним из ведущих изготовителей металлургического и трубопрокатного оборудования в мире. В рамках вышеуказанного соглашения ТМК и компания SMS Demag AG (входит в концерн SMS Group) договорились о поставке технологического комплекса для расширения выпуска высококачественной непрерывнолитой заготовки на ВТЗ, используемой для производства высокотехнологичных бесшовных труб.
- Создано совместное с SMS Demag AG предприятие ООО «ТМК-СМС Металлургический Сервис», которое будет оказывать СТЗ консультационные услуги по планированию, анализу и контролю всех видов технического обслуживания металлургического оборудования с применением технологий и «ноу-хау» SMS Demag в этой области.
- Подписан контракт с компанией Danieli на поставку комплекса оборудования трубопрокатного агрегата с непрерывным станом FQM на СТЗ.
- Подписано соглашение с крупным производителем оборудования – швейцарской компанией Haeusler AG, которое предусматривает поставку технологического комплекса для выпуска прямошовных труб большого диаметра на ВТЗ.

#### **Создание стратегических альянсов**

- ТМК и Humbel Limited, дочерняя компания Corinth Pipeworks S.A. (Греция), создали совместное предприятие ЗАО «ТМК-КПВ». Предприятие ориентировано на выпуск труб, которые широко используются в нефте- и газодобыче для внутрипромысловых трубопроводов, а также после проведения дополнительных финишных операций в качестве обсадных труб рядовых групп прочности.

#### **Оптимизация системы поставок сырья для производства трубной продукции**

- ТМК и Магнитогорский металлургический комбинат подписали Меморандум о стратегическом сотрудничестве. ММК является одним из основных поставщиков плоского проката для производства сварных труб на предприятиях ТМК. Компании осуществляют совместную научно-техническую программу по освоению новых видов продукции.

### **СТРАТЕГИЧЕСКАЯ ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА**

Стратегическая инвестиционная программа ТМК, рассчитанная на 2004–2010 годы, является ключевым элементом в достижении наших целей. В настоящее время мы находимся на средней стадии реализации программы, осуществив с 2004 по 2007 год инвестиции в размере 735 млн. долл. Общий объем инвестиций в рамках программы за 2007 год составил 477 млн. долл. Инвестиционная программа ТМК главным образом нацелена на:

- Увеличение производства бесшовных труб;
- Повышение эффективности производственных процессов посредством модернизации и расширение трубных и металлопрокатных производственных мощностей;
- Повышение качества и расширение сортамента нашей продукции;
- Увеличение производства продукции с высокой добавленной стоимостью;
- Уменьшение негативного влияния нашего производства на окружающую среду.

С 2004 по 2007 год в рамках инвестиционной программы 70% средств было направлено на расширение производства и повышение качества бесшовных труб, в том числе на модернизацию мощностей, производящих сталь для бесшовных труб – половина общего объема инвестиций. Осуществлены капитальные затраты по увеличению производственных мощностей по термо- и финишной обработке труб (18%) и по производству ТБД (6%), по модернизации контрольного и тестирующего оборудования (3%), а также совершенствованию систем защиты окружающей среды (3%).

#### РЕАЛИЗАЦИЯ СТРАТЕГИЧЕСКОЙ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ ТМК В 2007 ГОДУ

- В 2007 году завершены работы по замене горелочного оборудования на ВТЗ, что позволит обеспечить годовой

объем производства заготовки на уровне 900 тыс. т;

- На ВТЗ смонтировано оборудование линии по нанесению внутреннего гладкостного покрытия на трубы большого диаметра;
- В рамках модернизации и реконструкции производства бесшовных труб на ВТЗ проведена реконструкция трубопрокатного агрегата в трубопрокатном цехе №1;
- Введен в эксплуатацию прошивной стан на СТЗ и обжимной стан в линии трубопрокатного агрегата 80 на СинТЗ;
- Внедрены прессы для гидротестирования труб нефтяного сортамента на СинТЗ и ТАГМЕТе;
- На СинТЗ запущен в эксплуатацию блок очистных сооружений, обеспечивающий очистку химически загрязненных производственных кислотосодержащих стоков и исключаящий негативное воздействие на поверхностные и подземные воды;

#### СТРУКТУРА

инвестиционной программы ТМК в 2004–2007 гг.



Модернизация оборудования по производству стали для бесшовных труб — 49%

Увеличение производственных мощностей по термо- и финишной обработке труб — 18%

Модернизация контрольного и тестирующего оборудования — 3%

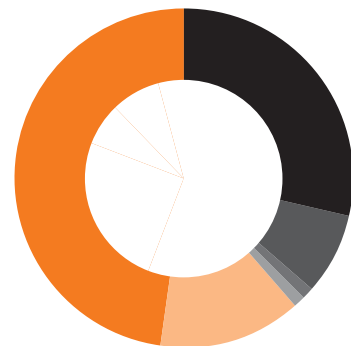
Совершенствование систем защиты окружающей среды — 3%

Увеличение мощностей по производству ТБД — 6%

Увеличение производственных мощностей и повышение качества бесшовных труб — 21%

#### СТРУКТУРА

инвестиционной программы ТМК в 2008–2010 гг.



Модернизация оборудования по производству стали для бесшовных труб — 29%

Увеличение производственных мощностей по термо- и финишной обработке труб — 7%

Модернизация контрольного и тестирующего оборудования — 1%

Совершенствование систем защиты окружающей среды — 1%

Увеличение мощностей по производству ТБД — 14%

Увеличение производственных мощностей и повышение качества бесшовных труб — 48%

- На ТМК-Resita введена в эксплуатацию МНЛЗ, а также завершены работы по монтажу оборудования установки вакуумирования стали;
- На ТМК-ARTROM осуществлен запуск трубопрокатного стана СРЕ;
- Реализованы проекты по улучшению потребительских свойств продукции, расширению сортамента и улучшению качества отделки труб, совершенствованию контрольно-измерительных процедур.

### ПЛАНЫ ПО РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРОГРАММЫ НА 2008–2010 ГОДЫ

Около половины от общего объема инвестиций в 2008–2010 годах в рамках Стратегической инвестиционной программы будет направлено на расширение производственных мощностей и улучшение качества бесшовных труб и 29% – на модернизацию мощностей по производству стали для изготовления бесшовных труб. Значительно возрастут инвестиции в увеличение мощностей по производству ТБД (14% от планируемых на 2008–2010 годы объемов инвестиций). Продолжится целенаправленная работа в направлении увеличения производственных мощностей по термо- и финишной обработке труб (7% инвестиций).

В результате реализации инвестиционной программы ТМК намерена увеличить мощности по выпуску бесшовных труб на 50% и сварных труб большого диаметра на 150%. Также более чем удвоятся мощности по термообработке.

### ПРОДУКЦИЯ

На предприятиях ТМК выпускается широкий спектр трубной продукции, потребителями которой являются компании различных отраслей. Основными заказчиками являются нефтегазовые компании, однако продукция ТМК используется также в химической промышленности, энергетике, машиностроении и других отраслях. Компания выпускает бесшовные и сварные трубы, сталь-

ные заготовки, а также предоставляет ряд сопутствующих услуг, в том числе антикоррозионную и изоляционную обработку труб, изготовление трубных соединений и замков класса «Премиум», услуги по ремонту труб. Компания постоянно проводит научные исследования и разработку новых видов продукции, в первую очередь, высокотехнологичной продукции «Премиум»-сегмента для более полного удовлетворения нужд потребителей.

Согласно своей стратегии, ТМК планирует расширить сортамент высокотехнологичных труб с высокой добавленной стоимостью, а также увеличить объемы выпуска труб ОСТГ с различными видами соединений класса «Премиум» с повышенными техническими характеристиками, предназначенных для эксплуатации в более сложных условиях добычи и транспортировки нефти и газа.

Объем производства продукции «Премиум»-сегмента планируется значительно увеличивать и в дальнейшем.

### БЕСШОВНЫЕ ТРУБЫ

Основные преимущества бесшовных труб обусловлены большей однородностью структуры металла, повышенной прочностью и коррозионной стойкостью, что позволяет применять их в особо ответственных конструкциях и деталях машин и механизмов. По производству бесшовных труб ТМК входит в тройку мировых лидеров и занимает первое место в России.

Сортамент бесшовных труб ТМК охватывает:

- **ОСТГ**, включающие в себя бурильные трубы, обсадные трубы, трубы для ремонта скважин и насосно-компрессорные трубы. **Бурильные трубы** применяются для спуска в буровую скважину и подъема породоразрушающего инструмента, передачи вращения, создания осевой нагрузки на инструмент, подвода промывочной жидкости или сжатого воздуха к забою. **Обсадные трубы** применяются



для крепления нефтяных и газовых скважин в процессе их строительства и эксплуатации. **Трубы для ремонта скважин** применяются для ликвидации негерметичности (восстановления крепи) эксплуатационных обсадных колонн нефтяных и газовых скважин. **Насосно-компрессорные трубы** применяются в процессе эксплуатации нефтяных и газовых скважин для транспортировки жидкостей и газов внутри обсадных колонн, а также для ремонтных и спуско-подъемных работ.

- **Бесшовные линейные трубы** используются при строительстве нефтегазопроводов для транспортировки на небольшие расстояния сырой нефти, нефтепродуктов и природного газа от месторождений до резервуаров-хранилищ, нефтеналивных терминалов и сбытовых предприятий.
- **Бесшовные трубы промышленного назначения** в основном применяются в машиностроении, химической и нефтехимической промышленности, в энергетике и автомобилестроении, а также используются для строительства трубопроводов, требующих использования высокотехнологичных труб для транспортировки воды, газа и воздуха под высоким давлением.

## СВАРНЫЕ ТРУБЫ

ТМК производит **прямошовные сварные трубы** малого, среднего диаметров, трубу большого диаметра (530 мм) и **спиральношовные трубы** большого диаметра для магистральных трубопроводов. В 2007 году ТМК приступила к производству сварных труб OCTG. На заводах Компании производятся сварные трубы различного сортамента: диаметром от 8 мм до 2 520 мм и толщиной стенки от 1 мм до 25 мм.

**Прямошовные сварные трубы** изготавливаются из стальной полосы только с одним швом. Данный вид труб широко используется предприятиями различных отраслей, главным образом как конструкционный материал в нефтяной отрасли, а также в строительстве и в ЖКХ.

**Спиральношовные сварные трубы** производятся путем сварки рулонной стали.

В марте 2007 года ТМК и Haeusler AG подписали контракт на поставку технологического комплекса для выпуска прямошовных труб большого диаметра, рассчитанного на производство до 650 тыс. т труб с повышенными прочностными характеристиками, что более чем удвоит существующие мощности Компании по производству ТБД.

## СТАЛЬНАЯ ЗАГОТОВКА

Стальная заготовка используется при производстве бесшовных труб и других прокатных продуктов. У ТМК имеются мощности по производству непрерывно-литой заготовки, что позволяет обеспечить большую часть потребности в трубной заготовке для производства бесшовных труб. В частности, стальная заготовка производится на ВТЗ, СТЗ, ТАГМЕТе и ТМК-Resita.

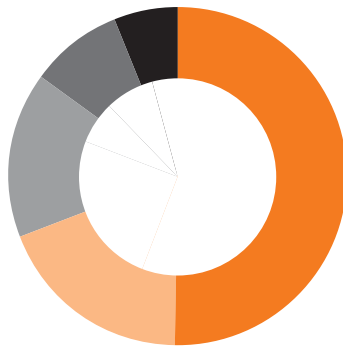
## ПРОЧАЯ ПРОДУКЦИЯ

Компания также производит комплектующие детали для нефтепромыслового оборудования, газовые баллоны на ОМЗ и антикоррозионное изоляционное покрытие для стальных труб на Трубопласте и УпоРТ.

## РАЗРАБОТКА НОВЫХ ВИДОВ ПРОДУКЦИИ

ТМК постоянно проводит работы по расширению выпуска трубной продукции повышенного качества со специальными эксплуатационными свойствами. Для этого в настоящее время в Компании действует «Программа по освоению новых видов продукции ОАО «ТМК» на 2007–2009 гг.». Формирование Программы в Компании проводилось на основании перспективных требований потребителей трубной продукции, а также с учетом действующих соглашений о долгосрочном стратегическом сотрудничестве с крупнейшими потребителями трубной продукции, такими как Сургутнефтегаз, ТНК-ВР, Роснефть, и программы

### ПРОИЗВОДСТВО НОВЫХ ВИДОВ ПРОДУКЦИИ по видам труб



Машиностроительные и специального назначения	50%
Нефтегазопроводные	19%
Обсадные	16%
НКТ	9%
Бурильные	6%

долгосрочного научно-технического сотрудничества с Газпромом.

Согласно «Программе по освоению новых видов продукции», ТМК планирует разработать и внедрить в производство порядка 100 новых видов продукции, преимущественно машиностроительного и специального назначения.

### СТАНДАРТЫ КАЧЕСТВА ПРОДУКЦИИ

Вся продукция ТМК изготавливается в соответствии с международными, национальными, региональными, отраслевыми стандартами и техническими условиями, в том числе следующих организаций:

- American Petroleum Institute (API);
- American Society for Testing and Materials (ASTM);
- American Society of Nondestructive Testing (ASNT);
- Deutsches Institut für Normung (DIN);
- Technischer Überwachungs-Verein (TÜV);
- Association française de normalisation (AFNOR);
- International Organization for Standardization (ISO);

- European Committee for Standardization (CEN);
- Межгосударственный совет по стандартизации, метрологии и сертификации (МГС);
- Российское Федеральное агентство по техническому регулированию и метрологии.

Соответствие системы менеджмента качества и продукции ТМК национальным, региональным, отраслевым стандартам и техническим условиям подтверждено признанными органами по сертификации:

- Germanischer Lloyd;
- TÜV SÜD Deutschland;
- LANDESMATERIAL PRUFAMT Sachsen-Anhalt Magdeburg for the U-sign, according to UZVO prescription;
- Technological and Test Institute for Construction Prague-Czech Republic for the constructions tubes;
- Бюро сертификации качества Quality Management Institute (QMI, Канада);
- Bureau Veritas Quality International (BVQI);
- RW TÜV (Германия);
- TÜV CERT NORD (Германия);
- DVGW (Германия);
- Лаборатория испытаний продукции (Университет г. Бреши, Италия);
- Romanian State Inspection in Constructions for the test laboratories authorization.

# АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ



# АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данный обзор финансовых результатов основан и должен рассматриваться вместе с аудированной консолидированной финансовой отчетностью ТМК и с учетом ссылок в представленном отчете. Обзор финансовых результатов сравнивает показатели финансового года, закончившегося 31 декабря 2007 года, с показателями финансового года, закончившегося 31 декабря 2006 года.

Информация, содержащаяся в данном разделе, а также приведенная в других разделах Годового отчета, включая сведения о стратегии развития ТМК, представляет собой заявление о перспективах Компании и допускает неопределенность. При оценке данного анализа должны быть рассмотрены различные факторы риска, которые могут привести к тому, что результаты деятельности ТМК будут значительно отличаться от тех показателей, которые отображены в этих заявлениях.

## ОБЗОР

ТМК является крупнейшим производителем и поставщиком стальных труб в России и одним из крупнейших мировых производителей стальных труб, занимая (по оценкам Компании) около 6% мирового рынка наиболее доходных бесшовных труб. При этом доля Компании на мировом рынке бесшовных нарезных труб нефтегазового сортамента (ОСТГ) по итогам 2007 года составила приблизительно 11%. Реализуя инвестиционную программу в условиях действующего производства и компенсируя связанные с ведущимся строительством простой оборудования, ТМК удалось в 2007 году увеличить объемы реализации продукции на 3% до 3,1 млн. т, включая 2,0 млн. т бесшовных труб, из которых 0,9 млн. т составили ОСТГ трубы.

В 2007 году Компания сохранила лидирующие позиции на российском рынке стальных труб. Ее доля составила 24% российского рынка всех стальных труб. При этом доля рынка бесшовных

труб составила 45%, а доля рынка ОСТГ труб – 61%.

ТМК является ведущим российским экспортером трубной продукции. На долю ТМК приходится около 52% всего экспорта стальных труб, осуществляемого российскими компаниями. В 2007 году продажи за пределы России составили около 29% от общего объема продаж Компании.

## ПРИБРЕТЕНИЯ

В августе 2006 года ТМК подписала договор о приобретении 100% обыкновенных голосующих акций ОАО «Орский машиностроительный завод» («ОМЗ»), что составляет 75% доли в уставном капитале ОМЗ, за 45,5 млн. долл. у Sinara Group S.A., компании, находящейся под общим контролем с ТМК. Право собственности на указанную долю и контроль над ОМЗ перешли к ТМК 31 января 2007 года. В отношении учета данного приобретения Компания применила метод объединения интересов и представила финансовую отчетность, как если бы передача контрольной доли участия в ОМЗ произошла на дату приобретения данной доли компанией Sinara Group S.A.

В январе 2007 года ТМК и Corinth Pipeworks S.A., крупнейший греческий производитель сварных труб, учредили предприятие ЗАО «ТМК-КПВ» для производства прямошовных сварных труб, в первую очередь, для нужд нефтегазовой промышленности. Доля владения Компании составляет 51%.

В марте 2007 года ТМК приобрела 76,34% акций ОАО «Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности» («РосНИТИ») за 3,1 млн. долл. Данное приобретение будет способствовать развитию производственных технологий ТМК. В июне и июле 2007 года было дополнительно приобретено 21,02% акций РосНИТИ на общую сумму 0,9 млн. долл. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2007 года доля владения в РосНИТИ составляет 97,36%.

В августе 2007 года ТМК подписала договор о приобретении 100% доли в уставном капитале ООО «Предприятие «Трубопласт» («Трубопласт») за 24,0 млн. долл. у компаний, находящихся под общим контролем с ТМК, которые приобрели свою долю участия в июле 2007 года. 28 сентября 2007 года был подписан договор на управление, по которому к Компании перешли полномочия единоличного исполнительного органа Трубопласта. Право собственности на 100% доли в уставном капитале Трубопласта перешло к ТМК в ноябре 2007 года. В отношении учета данного приобретения Компания применила метод объединения интересов и представила финансовую отчетность, как если бы передача контрольной доли участия в Трубопласте произошла на дату приобретения данной доли компаниями, находящимися под общим контролем с ТМК.

В августе 2007 года ТМК учредила ОАО «ТМК – Премиум Сервис» для специализации на разработке, производстве и реализации наиболее привлекательного доходного сегмента труб OCTG с соединениями класса «Премиум».

В сентябре 2007 года ТМК заключила договор о приобретении сервисных активов у компании ТНК-ВР, в частности 100% долей в уставном капитале ООО «Центральная трубная база» («ЦТБ») и 100% акций УпоРТ (подразделение по ремонту труб). Сделка по приобретению 100% долей в уставном капитале ЦТБ и 100% акций УпоРТ была завершена в четвертом квартале 2007 года. Стоимость приобретения составила приблизительно 81,8 млн. долл. Право собственности и контроль над ЦТБ и УпоРТ перешли к ТМК в конце декабря 2007 года.

В декабре 2007 года ТМК и SMS Demag AG, один из крупнейших мировых производителей оборудования для металлургического производства, заключили договор о создании компании «ТМК-СМС Металлургический сервис». Доля владения Компании составляет 51%.

Периодически ТМК продолжает приобретать акции своих дочерних предприятий. За год по 31 декабря 2007 года ТМК дополнительно приобрела 0,25% акций СинТЗ, 0,32% акций СТЗ и 0,21% акций ТАГМЕТа на общую сумму 5,4 млн. долл. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2007 года эффективная доля участия ТМК в СинТЗ составляет 92,68%, в СТЗ 93,29% и в ТАГМЕТе 95,94%.

## ПОСЛЕДНИЕ СОБЫТИЯ

14 марта 2008 года ТМК и Группа «Евраз» объявили о покупке трубного бизнеса IPSCO у SSAB. ТМК приобретет 100% IPSCO Tubulars Inc. и 51% NS Group Inc. ориентировочно за 1,2 млрд. долл. Также заключен опцион на оставшиеся 49% NS Group Inc. с исполнением в 2009 году за 0,5 млрд. долл. Данная сделка позволит ТМК выйти на североамериканский трубный рынок, увеличить производство труб нефтегазового сортамента, в том числе с резьбовыми соединениями класса «Премиум», значительно расширить ассортимент продукции и реализовать производственные и операционные синергии между российскими и американскими заводами.

## АНАЛИЗ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2007 ГОД

Определенное влияние на результаты деятельности Компании оказывают колебания валютных курсов, в особенности, рубля к доллару и евро, а также лея к доллару и евро. Рост курса рубля по отношению к доллару США привел к увеличению выраженных в долларах США соответствующих статей доходов и расходов в предприятиях Группы ТМК, функциональной валютой которых является рубль.

Ниже представлены номинальный обменный курс и соотношение стоимости рубля по отношению к доллару США и евро за отчетные годы, окончившиеся 31 декабря:

	2007	2006
Курс доллара США на 31 декабря	24,55	26,33
Номинальный обменный курс (рублей за доллар США) <sup>1</sup>	25,57	27,18
Изменение номинального обменного курса рубля к доллару США	(5,9)%	(3,9)%
Номинальный обменный курс (рублей за евро) <sup>1</sup>	35,01	34,11
Изменение номинального обменного курса рубля к евро	2,6%	(3,3)%

Источник: Центральный банк Российской Федерации

<sup>1</sup> Средневзвешенное значение номинальных курсов обмена валют за все дни соответствующего периода.

В приведенной ниже таблице представлен консолидированный отчет о прибылях и убытках в процентах от выручки за отчетные годы, окончившиеся 31 декабря:

	2007		2006	
	Сумма, млн. долл.	% от выручки	Сумма, млн. долл.	% от выручки
Выручка	4 178,6	100,0%	3 402,3	100,0%
Себестоимость реализации	(2 890,6)	(69,2)%	(2 353,6)	(69,2)%
<b>Валовая прибыль</b>	<b>1 288,0</b>	<b>30,8%</b>	<b>1 048,7</b>	<b>30,8%</b>
Коммерческие расходы	(238,2)	(5,7)%	(180,4)	(5,3)%
Расходы на рекламу и продвижение	(5,3)	(0,1)%	(5,1)	(0,1)%
Общехозяйственные и административные расходы	(218,3)	(5,2)%	(166,6)	(4,9)%
Расходы на исследования и разработки	(10,1)	(0,2)%	(6,7)	(0,2)%
Прочие операционные расходы	(56,2)	(1,3)%	(29,1)	(0,9)%
Прочие операционные доходы	8,6	0,2%	9,6	0,3%
Чистые положительные курсовые разницы	20,5	0,5%	13,0	0,4%
Превышение приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия над стоимостью приобретения	2,2	0,1%	–	–
Финансовые расходы	(105,0)	(2,5)%	(77,3)	(2,3)%
Финансовые доходы	12,6	0,3%	15,8	0,5%
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>698,8</b>	<b>16,7%</b>	<b>621,9</b>	<b>18,3%</b>
Налог на прибыль	(192,5)	(4,6)%	(159,7)	(4,7)%
<b>Чистая прибыль</b>	<b>506,3</b>	<b>12,1%</b>	<b>462,2</b>	<b>13,6%</b>
<i>подлежащая распределению между:</i>				
Акционерами головной компании	487,1	11,7%	442,1	13,0%
Долями меньшинства	19,2	0,5%	20,1	0,6%
	<b>506,3</b>		<b>462,2</b>	

## ОБЪЕМЫ ПРОДАЖ

Несмотря на полную загрузку мощностей и вынужденные частичные остановки устаревшего оборудования в связи с проведением обширной модернизации, ТМК удалось увеличить объем продаж трубной продукции на 3,0%. При этом рост продаж бесшовных труб, наиболее рентабельного вида продукции, составил 5,8%.

Спрос на трубы был неравномерным в течение года, и во втором полугодии наблюдалось снижение спроса на отдельные виды труб.

Наибольший рост объема продаж бесшовных труб в 2007 году произошел в сегменте

бесшовных линейных нефтепроводных труб, используемых для транспортировки нефти и газа на месторождениях. Благоприятная ценовая конъюнктура и повышение спроса на линейные трубы позволили увеличить объемы продаж по сравнению с 2006 годом на 21,6% до 472 тыс. т. При этом продажи бесшовных линейных труб на внутреннем рынке выросли на 32,6% (до 337 тыс. т) в 2007 году по сравнению с 2006 годом.

Объемы продаж бесшовных труб ОСТГ снизились на 2,9% до 919 тыс. т, и их доля в общих продажах составила 29,8%, что было связано с ограниченными текущими мощностями, реконструкцией производственных мощностей ТАГМЕТа и менее благоприятной ситуацией на мировых рынках.

	2007, тыс. т	2006, тыс. т	% изменения 2007 и 2006 гг.
Россия	1 367	1 266	8,0%
За рубежом	672	662	1,5%
<b>Бесшовные трубы</b>	<b>2 039</b>	<b>1 928</b>	<b>5,8%</b>
Россия	824	839	(1,8)%
За рубежом	225	230	(2,2)%
<b>Сварные трубы</b>	<b>1 049</b>	<b>1 069</b>	<b>(1,9)%</b>
<b>Итого трубы</b>	<b>3 088</b>	<b>2 997</b>	<b>3,0%</b>
<i>из которых,</i>			
Россия	2 191	2 105	4,1%
За рубежом	897	892	0,6%

Объемы продаж бесшовных труб промышленного назначения выросли на 9,1% в 2007 году в сравнении с 2006 годом и составили 648 тыс. т. Реализация бесшовных труб промышленного назначения на внешний рынок увеличилась на 11,0% в 2007 году в сравнении с аналогичным периодом прошлого года, составив 339 тыс. т, что обусловлено запуском стана СРЕ на заводе ТМК-ARTROM, ввод в строй которого позволил увеличить продажи трубной продукции румынского завода на 69,3%.

Возросшая конкуренция на российском рынке сварных труб повлияла на снижение объемов продаж этих труб ТМК на 1,9%.

Одним из важных факторов явилось снижение объемов продаж ТБД вследствие изменения конъюнктуры на внешнем рынке ТБД в сторону преобладания спроса на прямошовные трубы, производство которых ТМК планирует начать со второй половины 2008 года.

Острая конкуренция на российском рынке сварных линейных труб и сварных труб промышленного назначения также повлияла на снижение объемов реализации. Уменьшение продаж сварных труб промышленного назначения на 8,4% до 344 тыс. т на внутреннем рынке было обусловлено падением спроса во второй

половине 2007 года в связи с некоторым снижением финансирования в сфере жилищно-коммунального хозяйства. При этом объемы продаж сварных труб промышленного назначения за пределы России выросли на 42,7% и составили 73 тыс. т.

## ВЫРУЧКА

В 2007 году по сравнению с 2006 годом выручка ТМК увеличилась на 22,8%

и составила 4 178,6 млн. долл. Основным фактором роста выручки стал бесшовный сегмент, выручка от которого увеличилась на 28,7%.

## ВЫРУЧКА ПО ПРОИЗВОДСТВЕННЫМ СЕГМЕНТАМ

В представленной ниже таблице указана выручка ТМК по операционным сегментам за отчетные годы, окончившиеся 31 декабря:

	2007		% изменения		2006	
	(в млн. долл., кроме процентов)		2007 и 2006 гг.		(в процентах от общей выручки)	
Бесшовные трубы	2 849,4	2 213,4	28,7%	68,2%	65,1%	
Сварные трубы	1 118,5	949,0	17,9%	26,8%	27,9%	
Прочая деятельность	210,7	239,9	(12,2)%	5,0%	7,0%	
<b>Итого выручка</b>	<b>4 178,6</b>	<b>3 402,3</b>	<b>22,8%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	

Выручка от продаж бесшовных труб увеличилась в 2007 году не только в абсолютном выражении, но и относительно доли в общей выручке от продаж, составив 68,2% в 2007 году по сравнению с 65,1% в 2006 году. Рост выручки от продаж бесшовной продукции в 2007 году по сравнению с 2006 годом был в основном обусловлен ценовым фактором. Цены на бесшовные трубы в последнее время значительно выросли вследствие повышения спроса со стороны нефтегазовых компаний и промышленного сектора. В 2007 году средняя выручка на тонну в сегменте бесшовных труб увеличилась на 21,7% и составила 1 397 долл. за тонну, по сравнению с 1 148 долл. за тонну в 2006 году.

Выручка от продаж сварных труб выросла на 17,9%, при снижении доли в общей выручке с 27,9% в 2006 году до 26,8% в 2007 году. В 2007 году средняя выручка на тонну в сегменте сварных труб выросла на 20,0% и составила 1 066 долл. за тонну, по сравнению с 888 долл. за тонну в 2006 году. Это в основном было обусловлено ростом цен на металлопродукцию в первом полугодии 2007 года.

В приведенной ниже таблице представлен анализ роста выручки от продажи труб, обусловленного изменением цены и объема продаж трубной продукции в указанные периоды.

	Бесшовные трубы		Сварные трубы		Итого	
	(в млн. долл., кроме процентов)					
<b>2007 год по сравнению с 2006 годом</b>						
Изменение цен	480,9	190,8	671,7	21,7%	20,1%	21,3%
Изменение объема продаж	155,1	(21,3)	133,8	7,0%	(2,2)%	4,2%
<b>Общее изменение</b>	<b>636,0</b>	<b>169,5</b>	<b>805,5</b>	<b>28,7%</b>	<b>17,9%</b>	<b>25,5%</b>



В 2007 году выручка от прочей деятельности сократилась как в абсолютном выражении на 12,2% по сравнению с 2006 годом, так и в процентном соотношении от общей выручки, составив 5,0% по сравнению с 7,0% в 2006 году. Основной причиной снижения выручки от прочей деятельности стало уменьшение объемов реализации стальной заготовки вследствие увеличения ее потребления заводами Компании. В 2006–2007 годах были введены в эксплуатацию машины непрерывного литья заготовки (МНЛЗ) на СТЗ, ТАГМЕТе и ТМК-Resita, что позволило производить стальную заготовку необходимого качества и требуемых параметров для использования в производстве бесшовных труб на СинТЗ, СТЗ, ТАГМЕТе и ТМК-ARTROM и уменьшить закупки от внешних поставщиков.

### **ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ**

Валовая прибыль ТМК в 2007 году увеличилась на 22,8% по сравнению с 2006 годом за счет общего повышения цен на продукцию, приблизительно соответствовавшего росту цен на сырье и материалы, роста объема продаж и повышения эффективности производственной деятельности.

Основными компонентами производственных расходов являются сырье, оплата труда и расходы на энергию.

### **РАСХОДЫ НА СЫРЬЕ И МАТЕРИАЛЫ**

Сырье и материалы являются основным компонентом производственных затрат ТМК, составив в 2007 году 72,9% от общей производственной себестоимости, что ниже показателя в 2006 году (73,6%). Расходы на сырье и дополнительные производственные материалы главным образом состоят из затрат на приобретение штрипса и стального листа, металлолома, чугуна, ферросплавов, трубной заготовки и других материалов, используемых в производстве. Затраты на сырье и дополнительные производственные материалы выросли на 21,4% в 2007 году по сравнению с 2006 годом. Рост расходов

на сырье отразил тенденцию роста цен на определенные виды материалов в первом полугодии 2007 года.

Цены на отдельные виды сырья и материалов могут различаться в зависимости от региона в России и типа материала. В 2007 году средние цены на некоторые виды стальной заготовки, приобретенной на отечественном рынке, выросли приблизительно на 37% по сравнению с 2006 годом. Основной рост закупочных цен на трубную заготовку произошел в первой половине 2007 года. Однако это не оказало существенного влияния на результаты Компании, т.к. ТМК в настоящее время почти полностью обеспечена стальной заготовкой собственного производства. Основным сырьем для производства стали остается металлолом, стоимость которого в 2007 году значительно повысилась. Закупочные цены на него в среднем выросли на 19–34% (в зависимости от региона), причем цены увеличились на 14–34% в первой половине 2007 года и на 2–11% во второй половине 2007 года. Цены на штрипс выросли на 3–7% (в зависимости от региона), а цены на чугун – на 28–33% (в зависимости от региона), при этом рост произошел, в основном, в первой половине 2007 года. ТМК планирует кардинально сократить использование чугуна с 2008 года, когда мартеновские печи будут заменены на электродуговые сталеплавильные печи на ТАГМЕТе и СТЗ.

### **РАСХОДЫ НА ОПЛАТУ ТРУДА**

Расходы по заработной плате являются второй по величине составляющей производственных издержек. В 2007 и 2006 годах они составили приблизительно 12% от общих производственных затрат.

Рост расходов на оплату труда в 2007 году по отношению к 2006 году составил 24,4% и был вызван изменением средней заработной платы, связанным как с ростом инфляции, так и с увеличением доли высококвалифицированного персонала, занятого на установке нового оборудования. Кроме того, в 2007 году по причине сложившегося

недостатка квалифицированных кадров на региональных рынках труда уровень заработной платы на российских заводах ТМК был повышен для того, чтобы поддержать ее конкурентоспособность и снизить текучесть высококвалифицированного персонала.

Среднесписочная численность сотрудников ТМК немного сократилась в 2007 году по сравнению с 2006 годом и составила 48 483 сотрудника. ТМК проводит программу оптимизации численности персонала на российских заводах. Сокращение численности в рамках программы реструктуризации (на 3 501 сотрудника) было частично компенсировано ростом численности за счет приобретения новых компаний в 2007 году (на 183 сотрудника).

#### **РАСХОДЫ НА ЭНЕРГИЮ И ПРОЧИЕ КОММУНАЛЬНЫЕ УСЛУГИ**

Доля расходов на энергию и коммунальные услуги в структуре общих

производственных затрат составляет около 8%.

Расходы на энергию и прочие коммунальные услуги выросли на 31,5% в 2007 году по сравнению с 2006 годом, что было обусловлено повышением цен на энергоресурсы и ростом объемов производства. В зависимости от региона средние цены на электроэнергию увеличились на 7–15%, а средние цены на природный газ – на 19–22%. Существенное влияние на увеличение расходов на энергию оказал значительный рост объемов производства румынских заводов (ТМК-ARTROM – 65%, ТМК-Resita – 20%) в связи с запуском нового оборудования в начале 2007 года.

Нижеприведенная таблица отражает величину валовой прибыли относительно выручки (рентабельность по валовой прибыли) по сегментам продукции за отчетные годы, окончившиеся 31 декабря:

	2007	2006
Бесшовные трубы	38,4%	40,0%
Сварные трубы	16,8%	15,1%
Прочая деятельность	2,9%	8,1%
<b>Рентабельность по валовой прибыли</b>	<b>30,8%</b>	<b>30,8%</b>

**Бесшовные трубы.** Рентабельность по валовой прибыли в сегменте бесшовных труб в 2007 году уменьшилась с 40,0% до 38,4% вследствие изменения структуры продаж в сторону увеличения доли бесшовных линейных труб, которые имеют относительно более низкую маржу, чем трубы OCTG. В 2007 году доля бесшовных линейных труб в объеме продаж бесшовных труб составила 23,1% (472 тыс. т) по сравнению с 20,1% (388 тыс. т) в 2006 году.

**Сварные трубы.** Рентабельность по валовой прибыли в сегменте сварных

труб в 2007 году увеличилась с 15,1% до 16,8%. Вследствие благоприятной конъюнктуры на рынке сварных труб и изменения структуры продукции в пользу ТБД в первом полугодии 2007 года рентабельность по сегменту сварных труб составила 18,1%. Во втором полугодии валовая прибыль на тонну в сегменте сварных труб снизилась на 10,2% по сравнению с первым полугодием. Это было связано со сдвигом ряда крупных проектов Газпромом и ухудшением ценовой конъюнктуры в сегменте сварных труб промышленного назначения. В результате рентабельность в сегменте

сварных труб во втором полугодии 2007 года снизилась до 15,6%.

**Прочая деятельность.** Рентабельность продаж в сегменте прочей деятельности в 2007 году по сравнению с 2006 годом уменьшилась. Главным образом это произошло вследствие изменения структуры прочей деятельности в результате снижения объемов продаж стальной заготовки. Кроме этого, увеличилась доля продаж заготовок ТМК-Resita, которые менее рентабельны, чем заготовки, производимые на ВТЗ.

### **АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ**

#### **ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

Общие и административные расходы в 2007 году увеличились на 31,0% и составили 218,3 млн. долл. Рост главным образом был обусловлен увеличением расходов на оплату труда, а также затрат на профессиональные услуги, в частности аудит и юридические услуги, ростом командировочных, транспортных расходов, а также расходов на ремонт и обслуживание в связи с ремонтами административных зданий на заводах ТМК.

#### **КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ И РАСХОДЫ НА РЕКЛАМУ И ПРОДВИЖЕНИЕ**

В 2007 году коммерческие расходы выросли на 32,0% по сравнению с 2006 годом, в основном, за счет увеличения транспортных расходов, расходов на профессиональные услуги по таможенному сопровождению и экспедированию грузов и расходов на оплату труда, что было обусловлено соответственно ростом тарифов и цен на услуги, ставок, а также расширением коммерческой деятельности.

Расходы на участие в промышленных выставках и оформление стендов, выпуск сопроводительных печатных материалов, ведение корпоративного

сайта и рекламу в печатных изданиях составляют основу расходов на рекламу и продвижение ТМК. В 2007 году затраты на рекламу выросли на 3,9% в сравнении с 2006 годом (с 5,1 млн. долл. до 5,3 млн. долл.).

### **РАСХОДЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ**

В 2007 году расходы на исследования и разработки выросли в полтора раза по сравнению с 2006 годом и составили 10,1 млн. долл. Рост расходов на исследования и разработки преимущественно связан с приобретением научно-исследовательского института РосНИТИ и увеличением масштабов исследований.

### **ЧИСТЫЕ ПОЛОЖИТЕЛЬНЫЕ КУРСОВЫЕ РАЗНИЦЫ**

Функциональной валютой ТМК, а также дочерних компаний, расположенных на территории Российской Федерации, Казахстана и Швейцарии, является российский рубль. Функциональной валютой румынских дочерних компаний являются румынские леи, а ТМК Europe и ТМК Italia – евро. Функциональной валютой ТМК North America и ТМК Middle East являются доллар США и дирхам, соответственно. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, переводятся в соответствующую функциональную валюту ТМК и ее дочерних компаний по курсу на дату окончания соответствующего отчетного периода. Изменения в стоимости таких активов и обязательств в результате изменений валютных курсов признаются в финансовой отчетности ТМК по статье «Положительные (отрицательные) курсовые разницы».

В 2007 году ТМК отразила чистые положительные курсовые разницы в размере 20,5 млн. долл. по сравнению с чистыми положительными курсовыми разницами в размере 13,0 млн. долл.

в 2006 году. Положительный результат по курсовым разницам главным образом был получен в результате переоценки в рубли кредитов и евро-облигаций, выраженных в долларах, в связи с уменьшением номинальной стоимости доллара относительно российского рубля в 2007 году.

### **ПРЕВЫШЕНИЕ ПРИОБРЕТЕННОЙ ДОЛИ В ЧИСТОЙ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ИДЕНТИФИЦИРУЕМЫХ АКТИВОВ, ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И УСЛОВНЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПРИОБРЕТЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ НАД СТОИМОСТЬЮ ПРИОБРЕТЕНИЯ**

Превышение приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия над стоимостью приобретения в 2007 году в размере 2,2 млн. долл. возникло вследствие приобретения 76,34% акций РосНИТИ в марте 2007 года и 100% долей в уставном капитале ЦТБ в конце декабря 2007 года.

### **ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ**

Финансовые расходы, включающие начисление процентов и амортизацию затрат, связанных с привлечением кредитов и займов, в 2007 году составили 105,0 млн. долл., что на 35,8% больше, чем в 2006 году. Финансовые расходы увеличились в 2007 году по сравнению с 2006 годом в основном за счет значительного расширения портфеля краткосрочных и долгосрочных заимствований.

### **ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ**

В 2007 году чистая прибыль ТМК увеличилась на 9,5% по сравнению с 2006 годом и составила 506,3 млн. долл.

В 2007 году расходы по налогу на прибыль составили 192,5 млн. долл. по сравнению с 159,7 млн. долл. в 2006 году. Рост расходов по налогу на прибыль произошел в результате увеличения прибыли до налогообложения. Эффективная налоговая ставка, которая определяется как расходы по налогу на прибыль в процентном соот-

ношении к прибыли до налогообложения, увеличилась с 25,7% в 2006 году до 27,5% в 2007 году вследствие единоразового признания расходов по выплатам на основе коллективных договоров с сотрудниками, не уменьшающими налогооблагаемую базу (на основании полученных в 2007 году разъяснений от налоговых органов).

### **ЛИКВИДНОСТЬ И РЕСУРСЫ КАПИТАЛА**

#### **ПОТРЕБНОСТИ В КАПИТАЛЕ**

Основные потребности в капитале в 2007 году определялись финансированием Стратегической инвестиционной программы и ростом оборотного капитала.

Для финансирования оборотного капитала ТМК исторически использует денежные потоки от операционной деятельности и краткосрочные заимствования. В то же время ТМК стремится к изменению структуры задолженности в сторону увеличения доли долгосрочных займов по сравнению с краткосрочными, в целях приведения срочности обязательств в соответствие со срочностью активов. Однако сумма имеющегося непогашенного остатка краткосрочной задолженности ТМК по состоянию на 31 декабря 2007 года выросла до 1 033,3 млн. долл. по сравнению с 368,2 млн. долл. на 31 декабря 2006 года, что связано с ростом оборотного капитала и с изменением рыночных условий, ростом предложения и улучшением условий краткосрочного финансирования по сравнению с долгосрочными заимствованиями.

## ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

Таблица, представленная ниже, приводит общие денежные потоки ТМК за 2007 и 2006 годы:

	2007	2006
	(млн. долл.)	
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>698,8</b>	<b>621,9</b>
Неденежные и прочие корректировки на прибыль	223,5	171,8
Изменения в оборотном капитале	(385,7)	(188,3)
Уплаченный налог на прибыль	(212,5)	(172,5)
<b>Чистый денежный поток от операционной деятельности</b>	<b>324,1</b>	<b>432,9</b>
<b>Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<b>(568,6)</b>	<b>(522,2)</b>
<b>Чистый денежный поток от финансовой деятельности</b>	<b>178,4</b>	<b>181,7</b>
<b>Влияние изменений курса валюты на денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>11,2</b>	<b>3,8</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(54,9)</b>	<b>96,2</b>

**Операционная деятельность.** Чистый денежный поток от операционной деятельности составил 324,1 млн. долл. и 432,9 млн. долл. в 2007 и 2006 годах, соответственно. Чистый денежный поток от операционной деятельности до изменения оборотного капитала увеличился на 16,2% с 793,7 млн. долл. в 2006 году до 922,3 млн. долл. в 2007 году. Однако чистый денежный поток от операционной деятельности сократился в 2007 году по сравнению с 2006 годом, прежде всего, вследствие более быстрого увеличения оборотного капитала, чем объемов производства, продаж и прибыли. Значительное увеличение объемов дебиторской задолженности (на 89,2%) по состоянию на 31 декабря 2007 года по сравнению с 31 декабря 2006 года в основном произошло вследствие увеличения дебиторской задолженности Газпрома и его дочерних предприятий (далее «Газпром»). За период с 1 января по 1 мая 2008 года более 70% задолженности Газпрома, непогашенной на 31 декабря 2007 года (265 млн. долл.), было погашено. При этом задолженность Газпрома по состоянию на 1 мая 2008 года с учетом задолженности, образовавшейся с начала 2008 года, снизилась более чем на 30%. Остаток запасов на 31 декабря 2007 года по сравнению с 31 декабря 2006 года вырос на 31,8%, что было связано с общим увеличением выручки, а также с реализацией инвестиционной програм-

мы, что потребовало создания дополнительных запасов сырья и материалов.

**Инвестиционная деятельность.** Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности увеличился на 8,9% в 2007 году по сравнению с 2006 годом и составил 568,6 млн. долл. Денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности, были направлены на приобретение основных средств, акций новых дочерних компаний и на выкуп миноритарных долей участия в дочерних предприятиях.

Увеличение расходования денежных средств по инвестиционной деятельности произошло в основном вследствие приобретения производственного оборудования в рамках инвестиционной программы ТМК на сумму 661,7 млн. долл. в 2007 году по сравнению с 338,5 млн. долл. в 2006 году.

Кроме того, в мае 2007 года ТМК приобрела выпущенные банком ВТБ обыкновенные акции при первичном размещении акций на фондовом рынке на сумму 30,2 млн. долл. В 2007 году ТМК получила чистый приток денежных средств от размещения и возврата банковских депозитов в размере 180,2 млн. долл., а также денежные доходы в виде процентов на сумму 11,7 млн. долл.

В течение 2007 года ТМК выплатила 72,4 млн. долл. в соответствии с догово-

рами на приобретение ОАО «РосНИТИ», ОАО «Трубопласт», ЗАО «УпоРТ» и ООО «ЦТБ».

**Финансовая деятельность.** Чистый денежный поток от финансовой деятельности в 2007 году уменьшился на 1,8% по сравнению с 2006 годом и составил 178,4 млн. долл. Денежные потоки от финансовой деятельности были сформированы за счет чистого поступления от заимствований в размере 441,0 млн. долл. и 330,8 млн. долл. в 2007 и 2006 году, соответственно. ТМК выплатила проценты по кредитам в сумме 105,6 млн. долл. и 61,6 млн. долл. в 2007 и 2006 году, соответственно. Во второй половине 2007 года, на первом этапе Опционной программы ТМК произвела покупку собственных акций в рамках реализации Опционной программы на сумму 28,3 млн. долл. и продала 1 873 457 своих акций

сотрудникам Компании (участникам программы) за 15,9 млн. долл.

**Дивиденды.** В августе 2007 года ТМК выплатила дивиденды за 2006 год в сумме 146,4 млн. долл., в том числе дивиденды, причитающиеся миноритарным акционерам в дочерних предприятиях ТМК, которые составили 1,4 млн. долл. В 2006 году ТМК выплатила дивиденды за 2005 год в общей сумме 20,7 млн. долл., при этом выплаты дивидендов миноритарным акционерам в дочерних предприятиях ТМК составили 2,6 млн. долл.

#### ФИНАНСОВАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В следующей таблице приводится информация о задолженности ТМК по кредитам, займам и облигациям с разбивкой по валютам и процентным ставкам по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	В рублях	В долларах	В евро	В румын. леях	Итого
	(в млн. долл.)				
<b>Итого сумма задолженности, из которой</b>	<b>929,9</b>	<b>447,3</b>	<b>160,2</b>	<b>1,2</b>	<b>1 538,6</b>
Задолженность с фиксированной процентной ставкой	929,9	303,5	0,3	—	1 233,7
Задолженность с плавающей процентной ставкой	—	143,8	159,9	1,2	304,9

На 31 декабря 2007 года задолженность на общую сумму 262 млн. долл. была обеспечена залогом (основное оборудование, товарно-материальные ценности, депозиты и дебиторская задолженность).

В следующей таблице приводится информация по срокам погашения задолженности, включая кредиты и прочие заимствования, на 31 декабря 2007 года:

	до 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Более 4 лет	Неамортизированные затраты на выпуск долговых обязательств	Итого
	(в млн. долл.)						
Кредиты и займы	816,3	43,6	39,5	9,3	14,9	(3,2)	920,4
Долговые ценные бумаги на предъявителя	218,3	404,0	—	—	—	(4,1)	618,2
<b>Итого сумма задолженности</b>	<b>1 034,6</b>	<b>447,6</b>	<b>39,5</b>	<b>9,3</b>	<b>14,9</b>	<b>(7,3)</b>	<b>1 538,6</b>

Общая задолженность Компании по кредитам и займам на конец 2007 года составила 1 538,6 млн. долл. Увеличение долговой нагрузки ТМК связано, в первую очередь, с реализацией Стратегической инвестиционной программы, в рамках которой проводится масштабная модернизация и увеличение производственных мощностей.

#### **Банковские кредиты**

На 31 декабря 2007 года наиболее существенные обязательства по кредитам (в разрезе отдельных кредитных договоров) включали в себя следующее:

6 сентября 2006 года Торговый дом «ТМК» («ТД «ТМК») заключил с Акционерным коммерческим банком «Росбанк» кредитный договор на открытие кредитной линии с лимитом задолженности в размере 1 300 млн. рублей. Договор действует до 5 сентября 2008 года. В октябре 2007 года в рамках линии были получены средства в размере 700 млн. рублей на срок до 27 марта 2008 года и в размере 600 млн. рублей на срок до 21 апреля 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность ТД «ТМК» по данной кредитной линии составила 1 300 млн. рублей (53,0 млн. долл.).

В сентябре 2006 года СТЗ и ТАГМЕТ заключили кредитные соглашения, предусматривающие страховое покрытие экспортного кредитного агентства, с «Баерише Хипо-унд Ферайнсбанк АГ» (Bayerische Hypo- und Vereinsbank Aktiengesellschaft) на общую сумму 91,7 млн. евро со сроком погашения в 2013 году. По состоянию на 31 декабря 2007 года общая сумма задолженности составила 19,8 млн. евро (28,9 млн. долл.).

25 сентября 2006 года ОАО «ТМК» и ТД ТМК заключили договор о синдицированном кредите с ЗАО «Натиксис Банк» (Natixis, Москва), выступившим ведущим организатором кредита, на общую сумму до 155 млн. долл. Кредит предоставлен в долларах США и евро (по кросс-курсу Банка России на дату

получения кредита) на срок до 26 марта 2009 года. Погашение кредита осуществляется путем выплаты 21 равной части ежемесячно, начиная с июля 2007 года. На 31 декабря 2007 года задолженность по указанному кредитному договору составила 10 млн. евро (14,6 млн. долл.) и 97,1 млн. долл.

30 июля 2007 года ВТЗ и Акционерный коммерческий Сберегательный банк РФ заключили соглашение об открытии возобновляемой кредитной линии с лимитом 1 000 млн. рублей и сроком погашения до 25 января 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по данной линии составила 1 000 млн. рублей (40,7 млн. долл.). Задолженность была полностью погашена 25 января 2008 года.

29 августа 2007 года ВТЗ и Акционерный коммерческий Сберегательный банк РФ заключили соглашение об открытии возобновляемой кредитной линии с лимитом 1 200 млн. рублей и сроком погашения до 26 февраля 2008 года. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по данной линии составила 1 200 млн. рублей (48,9 млн. долл.). Задолженность была полностью погашена в срок.

В октябре 2007 года между ВТЗ и Акционерным банком «Газпромбанк» было заключено соглашение об открытии кредитной линии на срок до 25 сентября 2009 года с лимитом задолженности 2 000 млн. рублей. По состоянию на 31 декабря 2007 года задолженность по данной линии составила 1 350 млн. рублей (55 млн. долл.). Линия была использована полностью по состоянию на 31 марта 2008 года.

#### **Облигации**

29 сентября 2006 года ТМК Capital S.A., компания специального назначения, зарегистрированная в Люксембурге, выдала ТМК займ на общую сумму 300 млн. долл. по ставке 8,5% годовых и сроком погашения 29 сентября 2009 года. Для целей финансирования займа ТМК Capital S.A. выпустила еврооблигации

на указанную сумму со ставкой купона в размере 8,5% годовых. Обязательства ТМК по предоставленному займу обеспечены гарантиями, выданными ВТЗ, ТАГМЕТом, СинТЗ, СТЗ и Торговым домом «ТМК». Выпуск еврооблигаций зарегистрирован на Лондонской фондовой бирже. Условия договора займа между ТМК и ТМК Capital S.A. накладывают некоторые ограничения на способность предприятий ТМК создавать финансовую задолженность, закладывать имущество, продавать активы, совершать сделки с аффилированными лицами, участвовать в сделках слияния и поглощения и аналогичных операциях. По состоянию на 31 декабря 2007 года общая сумма задолженности по облигациям составляет 300 млн. долл.

В 2005 и 2006 годах ТМК выпустила рублевые облигации, поступления от которых использовались для капиталовложений и реструктуризации кредитного портфеля:

#### **Серия 02 облигаций на 3 млрд. рублей.**

29 марта 2005 года ТМК выпустила документарные процентные неконвертируемые облигации на общую сумму 3 млрд. рублей и сроком погашения 24 марта 2009 года. Облигации были допущены к торговле на ФБ ММВБ. Процентная ставка за первый и второй полугодие купонные периоды составила 11,09% годовых. Процентная ставка за третий и четвертый полугодие купонные периоды составила 10,09% годовых. Процентная ставка за пятый, шестой, седьмой и восьмой полугодие купонные периоды составила 7,6% годовых. Подача уведомлений на досрочное погашение облигаций в рамках оферты была возможна в течение последних 5 дней четвертого купонного периода, с 724 по 728 день с даты выпуска облигаций с исполнением эмитентом оферты в 728 день. В оферту ТМК удовлетворила заявки на приобретение облигаций в количестве 9 380 штук по номинальной стоимости. На 31 декабря 2007 года задолженность по облигациям составила 2,6 млрд. рублей (0,1 млрд. долл.).

#### **Серия 03 облигаций на 5 млрд. рублей.**

21 февраля 2006 года ТМК выпустила документарные процентные неконвертируемые облигации на общую сумму 5 млрд. рублей и сроком погашения 15 февраля 2011 года. Облигации были допущены к торговле на ФБ ММВБ. Процентная ставка за первые четыре полугодие купонных периода составила 7,95% годовых. На 31 декабря 2007 года задолженность по облигациям составила 5,0 млрд. рублей (0,2 млрд. долл.). В соответствии с Решением о выпуске облигаций ТМК обязана предоставить держателям право предъявить облигации к выкупу в течение последних 10 дней четвертого купонного периода. Выкуп облигаций осуществляется в последний день четвертого купонного периода или на третий день следующего купонного периода. В феврале 2008 года ТМК предоставила держателям облигаций право предъявить облигации к выкупу по номинальной стоимости. Заявка на продажу облигаций в сумме 4 млн. рублей, что составило 0,08% объема облигаций, была выставлена в адрес агента по оферте – ОАО «Банк Уралсиб», который приобрел предложенные к выкупу облигации. Кроме того, в феврале 2008 года были установлены процентные ставки купонного дохода с пятого по восьмой полугодие купонные периоды в размере 9,6% годовых, а также было принято решение о приобретении облигаций по требованию их владельцев, предъявивших уведомления о намерении продать облигации в течение последних 10 дней восьмого купонного периода в порядке и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг. Процентная ставка за девятый и десятый полугодие купонные периоды будет установлена ТМК в течение 10 дней до погашения купона за восьмой купонный период.

#### **КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ**

С 2004 по 2010 годы ТМК реализовывает Стратегическую инвестиционную программу, направленную на увеличение объемов производства бесшовных труб, повышение эффективности и производственных мощностей, повышение



качества и расширение сортамента продукции, увеличение объема производства продукции с большей добавленной стоимостью.

Таблица, приведенная ниже, представляет данные по капитальным затратам ТМК с разбивкой по типам деятельности за годы по 31 декабря:

	2007	2006	% изменения 2007 и 2006 гг.
Бесшовные трубы	513,1	271,5	89,0%
Сварные трубы	35,0	5,9	493,2%
Прочая деятельность	2,3	1,9	21,1%
Нераспределенные затраты	83,2	95,3	(12,7)%
<b>Итого капитальные затраты</b>	<b>633,6</b>	<b>374,6</b>	<b>69,1%</b>

2007 год стал рекордным для ТМК по объему инвестиций в основные фонды, которые увеличились приблизительно на 69,1% по сравнению с 2006 годом и составили 633,6 млн. долл. Такой значительный рост в основном объясняется реализацией нескольких крупных инвестиционных проектов на заводах ТМК в рамках Стратегической инвестиционной программы Компании.

В 2007 году на ТАГМЕТе начались строительные работы по возведению нового трубопрокатного комплекса с непрерывным станом PQF мощностью 600 тыс. т высокотехнологичных труб в год. Реализация этого проекта позволит производить стальные трубы с повышенными эксплуатационными свойствами как по российским, так и по международным стандартам. Введение комплекса в строй намечено на июль 2008 года.

В июле 2008 года планируется завершить работы по введению в строй электродуговой сталеплавильной печи для СТЗ мощностью до 1 млн. т стали в год.

В 2007 году на СТЗ началась реконструкция трубопрокатного производства, было заключено соглашение с одним из ведущих международных производителей Danieli на установку комплекса оборудования непрерывного прокатного стана FQM. Ввод оборудования в эксплуатацию ожидается в 2010 году.

На ВТЗ продолжаются работы по модернизации линий термической обработки труб. Ожидается, что проект будет закончен к концу 2008 года. Участок термической обработки труб позволит увеличить мощность по термообработке труб до 600 тыс. т в год.

В 2008 году ТМК планирует начать производство прямошовных труб большого диаметра на ВТЗ с использованием современной технологии изготовления труб, технологии валковой гибки. Мощность стана швейцарского производителя Haeusler AG составит 650 тыс. т в год. С продукцией, произведенной на этом стане, ТМК сможет участвовать во всех проектах по строительству трубопроводов, включая оффшорную часть проекта Nord Stream.

В 2007 году ТМК-ARTROM освоил проектную мощность прокатного стана СРЕ. Его мощность составляет 100 тыс. т бесшовных труб в год.

В ноябре 2007 года на ТМК-Resita завершились работы по вводу в эксплуатацию новой машины непрерывной разливки стали, которая позволит увеличить производственные мощности по выпуску стальных заготовок.

ТМК планирует продолжать финансирование большей части капитальных затрат за счет операционных денежных потоков,

существующей денежной наличности, заемного финансирования и прочих источников.

В 2007 году производственные мощности ТМК составили приблизительно 4,1 млн. т труб, в том числе 2,2 млн. т бесшовных труб. Компания обладает собственными мощностями для производства стальной заготовки, необходимой при изготовлении бесшовных труб. Мощности ТМК позволяют обеспечить 95–100% потребностей в стальной заготовке. В 2007 году производственные мощности Компании составили около 2,7 млн. т стали, а производство составило около 2,3 млн. т стали. ТМК ставит перед собой задачу по обеспечению новых прокатных мощностей по бесшовным трубам собственными поставками стальной заготовки. Также ТМК

имеет собственные мощности по переработке лома, что позволяет достигать дополнительной экономии за счет закупки лома более низкого сорта и последующей его обработки на заводах Компании.

## ЧИСТЫЙ ДОЛГ И ЕБИТДА

Показатель чистого долга вырос почти в два раза и составил 1 346,6 млн. долл. в 2007 году по сравнению с 748,6 млн. долл. в 2006 году. Основная часть заимствований использовалась на финансирование Стратегической инвестиционной программы и потребностей в оборотном капитале.

Таблица, приведенная ниже, представляет данные по расчету чистого долга по состоянию на 31 декабря:

### Данные по расчету чистого долга<sup>1</sup>

	2007	2006
	млн. долл.	
<b>Расчет чистого долга</b>		
Включая:		
Краткосрочные займы и долю текущих обязательств по долгосрочным займам	1 033,3	371,7
Долгосрочные займы, за вычетом доли текущих обязательств	506,0	662,9
<b>Итого кредитная позиция</b>	<b>1 539,3</b>	<b>1 034,6</b>
За вычетом:		
Денежные средства	(89,0)	(144,0)
Депозиты и краткосрочные векселя полученные <sup>2</sup>	(103,7)	(142,0)
<b>Итого денежные средства, депозиты и векселя полученные</b>	<b>(192,7)</b>	<b>(286,0)</b>
<b>Чистый долг</b>	<b>1 346,6</b>	<b>748,6</b>

<sup>1</sup> Методика расчета показателя чистого долга представлена в приложении на стр. 168.

<sup>2</sup> Строка «Депозиты и краткосрочные векселя полученные» включает векселя полученные на 31 декабря 2007 года на сумму 103,6 млн. долл., включенные в строку «Торговая и прочая дебиторская задолженность» консолидированной финансовой отчетности.

Соотношение чистого долга к ЕБИТДА выросло до 1,45 в 2007 году по сравнению с 0,94 в 2006 году. Показатель ЕБИТДА вырос на 16,4% и составил 931,5 млн. долл. в 2007 году по сравнению с 800,2 млн. долл. в 2006 году.

Таблица, приведенная ниже, представляет данные по расчету EBITDA<sup>3</sup> за годы по 31 декабря:

**Данные по расчету EBITDA<sup>3</sup> за годы по 31 декабря**

	2007	2006
	млн. долл.	
Чистая прибыль	506,3	462,2
Налог на прибыль	192,5	159,7
Амортизация	140,3	116,8
Финансовые расходы	105,0	77,3
Финансовые доходы	(12,6)	(15,8)
<b>EBITDA</b>	<b>931,5</b>	<b>800,2</b>

<sup>3</sup> Методика расчета показателя EBITDA представлена в приложении на стр. 168.

## ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

Основной задачей ТМК является укрепление позиций ведущего российского производителя трубной продукции и усиление позиций ведущего мирового производителя бесшовных труб. ТМК планирует сконцентрироваться главным образом на выпуске продукции с высокими показателями роста и рентабельности (бесшовные трубы, в особенности OCTG, включая трубы OCTG с резьбовыми соединениями класса «Премиум»), оптимизации структуры производства бесшовных и сварных труб в целях повышения прибыли и увеличения выручки за тонну, направлении значительных инвестиций на модернизацию и расширение производства бесшовных труб, увеличении выпуска сварных магистральных труб большого диаметра для нефтегазовой отрасли.

2008 год обещает быть поворотным для ТМК в связи с окончанием крупных инвестиционных проектов – окончание работ по возведению трубопрокатного комплекса с непрерывным станом PQF на ТАГМЕТе, начало производства прямошовных труб большого диаметра на ВТЗ и окончание работ по введению в строй электродуговой сталеплавильной печи на СТЗ. Но, несмотря на значительное

увеличение производственных мощностей, руководство ТМК ожидает, что это приведет к небольшому увеличению объемов продаж в 2008 году в связи с тем, что завершение данных проектов ожидается во втором полугодии, и потребуются несколько месяцев для выхода оборудования на полную мощность.

В 2008 году руководство ТМК ожидает улучшения финансовых результатов. Однако быстро растущие цены на сталь могут сдерживать рост прибыли Компании.

Исходя из основных тенденций рынка труб в 2007 году, руководство ТМК ожидает, что нефтегазовая промышленность сохранит свое определяющее влияние на формирование рынка трубной продукции.

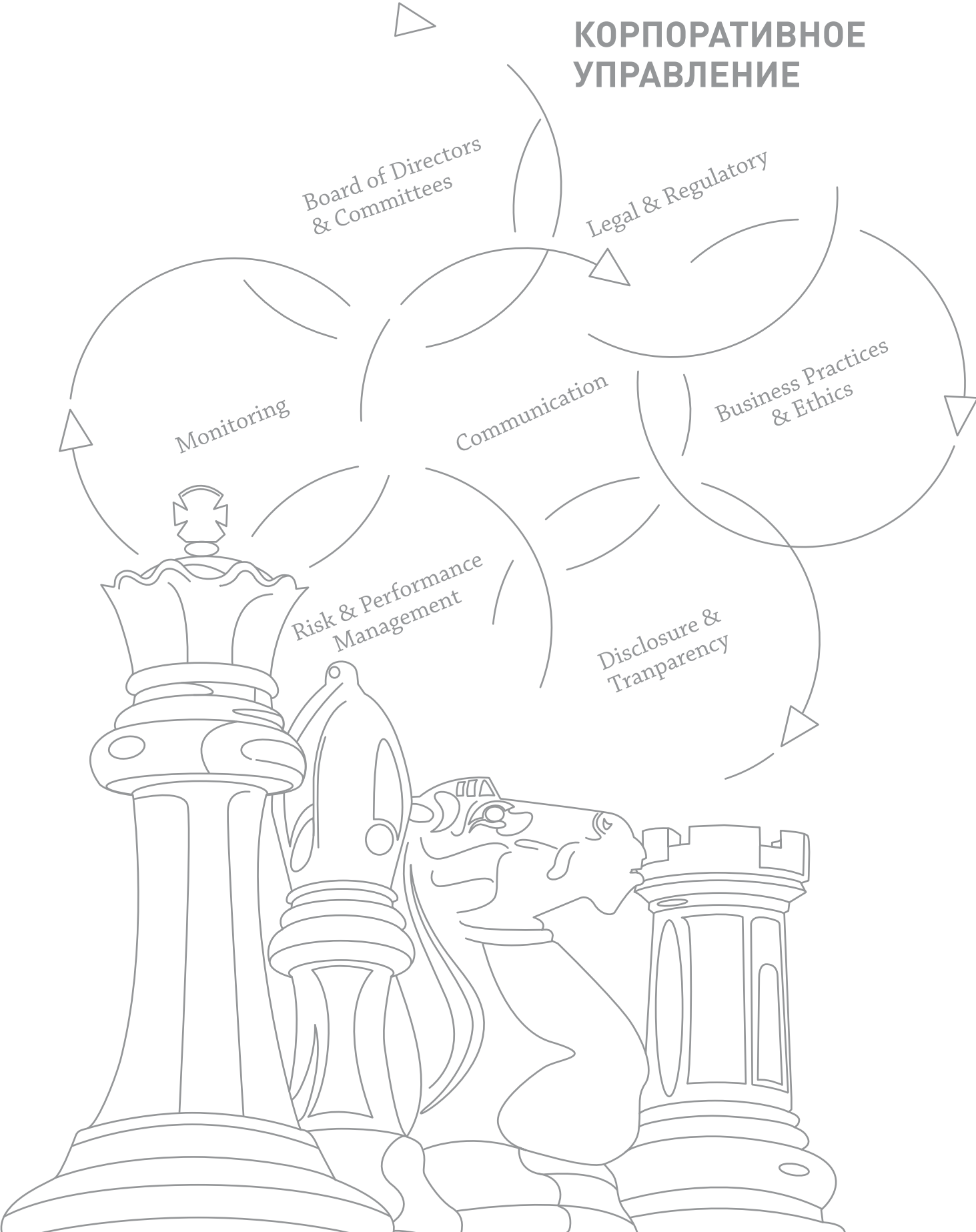
По оценкам ТМК, в 2008 году ситуация на рынке сварных труб большого диаметра будет определяться сроками начала ряда крупных проектов Газпрома, которые были отложены в 2007 году. Также ТМК ожидает сохранения высокого спроса на трубы большого диаметра со стороны компаний стран Средней Азии. В остальных сегментах нефтегазового рынка трубной продукции в 2008 году ожидается сохранение высокого спроса со стороны нефтегазовых компаний.

В связи с происходящими позитивными структурными изменениями и улучшением инвестиционного климата в машиностроительном комплексе ожидается рост спроса и увеличение производства труб машиностроительного назначения. По оценкам экспертов, в 2008 году сохранится тенденция роста потребления труб в сфере машиностроения на уровне до 10%.

Для укрепления позиций ТМК на российском и международном рынках в сегменте высокотехнологичных труб в 2008 году ТМК планирует удвоить производство труб ОСТГ с резьбовыми соединениями класса «Премиум».

В 2008 году Компания также ожидает роста спроса на сервисные услуги для нефтегазового сектора. С целью расширения присутствия ТМК в данной отрасли в начале 2008 года был сформирован нефтегазовый сервисный дивизион на базе активов ОАО «ОМЗ», ООО «Трубопласт», ЗАО «УпоРТ» и ООО «ЦТБ» под управлением созданной компании ОАО «ТМК Нефтегазсервис». Развитие сервисного направления позволит ТМК снизить зависимость от ценовых колебаний на рынке трубной продукции, а также значительно увеличит долю добавленной стоимости в структуре выручки Компании.

# КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ



Board of Directors  
& Committees

Legal & Regulatory

Business Practices  
& Ethics

Disclosure &  
Transparency

Risk & Performance  
Management

Communication

Monitoring

# КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

## ОСНОВЫ СИСТЕМЫ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

ТМК соблюдает все требования применимого законодательства и стремится следовать высоким стандартам корпоративного управления, общепринятым для компаний, акции которых котируются на Лондонской и российских фондовых биржах, а также рекомендациям передовой практики корпоративного управления, в том числе Кодекса корпоративного поведения, рекомендованного ФКЦБ России.

По мнению Совета директоров ОАО «ТМК», неуклонное повышение качества корпоративного управления является одной из составляющих успешного развития Компании и необходимо для дальнейшего роста ее акционерной стоимости.

Система корпоративного управления ОАО «ТМК» основана на следующих принципах:

### 1. Акционерам обеспечена реальная возможность осуществлять свои права, связанные с участием в ОАО «ТМК»:

- акционерам обеспечены надежные и эффективные способы учета прав собственности на акции, а также возможность свободного и быстрого отчуждения принадлежащих им акций;
- акционеры имеют право участвовать в управлении ОАО «ТМК» путем принятия решений по наиболее важным вопросам его деятельности на Общем собрании акционеров;
- акционерам предоставлена возможность участвовать в прибыли ОАО «ТМК»;
- акционеры имеют право на регулярное и своевременное получение полной и достоверной информации об ОАО «ТМК»;
- в ОАО «ТМК» обеспечено равное отношение к акционерам, владеющим равным числом акций одного типа (категории), все акционеры имеют возможность получать эффективную защиту в случае нарушения их прав.

При этом акционеры не должны злоупотреблять предоставленными им правами.

### 2. Совет директоров осуществляет стратегическое управление деятельностью ОАО «ТМК» и эффективный контроль за деятельностью его исполнительных органов, члены Совета директоров подотчетны его акционерам:

- Совет директоров определяет стратегию развития ОАО «ТМК», а также обеспечивает эффективный контроль за его финансово-хозяйственной деятельностью;
- состав Совета директоров ОАО «ТМК» обеспечивает наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на Совет директоров;
- заседания Совета директоров созываются регулярно в соответствии со специально разработанным планом и могут проводиться в очной или в заочной формах в зависимости от важности рассматриваемых вопросов;
- Советом директоров созданы комитеты для предварительного рассмотрения наиболее важных вопросов, относящихся к компетенции Совета директоров;
- Совет директоров обеспечивает эффективную деятельность исполнительных органов и контролирует ее.

### 3. Исполнительным органам ОАО «ТМК» обеспечена возможность разумно, добросовестно, исключительно в интересах ОАО «ТМК» осуществлять эффективное руководство его текущей деятельностью, исполнительные органы подотчетны Совету директоров и его акционерам.

- В ОАО «ТМК» создан коллегиальный исполнительный орган (Правление), к компетенции которого отнесено решение наиболее сложных вопросов руководства текущей деятельностью ОАО «ТМК»;
- состав исполнительных органов ОАО «ТМК» обеспечивает наиболее эффективное осуществление функций, возложенных на исполнительные органы;
- исполнительные органы действуют в соответствии с консолидированным бюджетом доходов и расходов ТМК;
- вознаграждение Генерального директора и членов Правления соответствует их квалификации и учитывает их реальный вклад в результаты деятельности ОАО «ТМК».

**4. ОАО «ТМК» обеспечивает своевременное раскрытие полной и достоверной информации о своей деятельности, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления в целях обеспечения возможности принятия обоснованных решений его акционерами и инвесторами.**

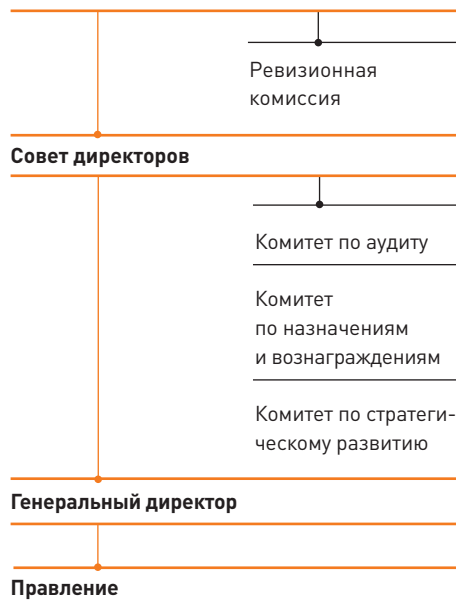
**5. В ОАО «ТМК» осуществляется контроль за использованием конфиденциальной и инсайдерской информации.**

**6. ОАО «ТМК» обеспечивает эффективный контроль за своей финансово-хозяйственной деятельностью с целью защиты прав и законных интересов акционеров.**

Все должностные лица и работники ОАО «ТМК», включая членов Совета директоров, Генерального директора, членов Правления и Ревизионной комиссии ОАО «ТМК», обязаны осуществлять свою деятельность в соответствии с Этическим кодексом ОАО «ТМК», принятым Советом директоров в 2006 году.

Система корпоративного управления ОАО «ТМК» представлена на следующей схеме:

#### Собрание акционеров



ТМК прилагает значительные усилия к повышению информационной открытости Компании. Так, в мае 2007 года был открыт новый корпоративный интернет-портал. Он включает веб-сайт ОАО «ТМК» и веб-сайты дочерних компаний. Портал состоит из русскоязычного веб-сайта, размещенного по адресу: [www.tmk-group.ru](http://www.tmk-group.ru), и англоязычного, который находится по адресу: [www.tmk-group.com](http://www.tmk-group.com).

Также в 2007 году Компания получила премию «За активную корпоративную политику в сфере раскрытия информации», учрежденную уполномоченными агентствами ФСФР России – «Интерфаксом» и АК&М.

## СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

### ОСНОВНЫЕ ФУНКЦИИ

Совет директоров ОАО «ТМК» осуществляет следующие основные функции:

- определяет приоритетные направления деятельности ОАО «ТМК» и направления совершенствования корпоративного управления;
- созывает годовые и внеочередные собрания акционеров;
- принимает решения о размещении акций и иных эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Уставом ОАО «ТМК»;
- утверждает годовые бюджеты и планы стратегического развития, а также осуществляет контроль за использованием активов Компании посредством предварительного одобрения крупных и иных предусмотренных Уставом и законодательством РФ сделок;
- избирает и прекращает полномочия Генерального директора ОАО «ТМК» и членов Правления.

Совет директоров контролирует результаты работы всех бизнес-единиц Компании и несет ответственность за создание и поддержание эффективной системы внутреннего контроля ОАО «ТМК».

Решение вопросов, отнесенных к компетенции Совета директоров, не может быть делегировано Генеральному дирек-

тору, Правлению или Общему собранию акционеров.

Ответственность членом Совета директоров застрахована от неверных действий и других страховых случаев, предусмотренных полисами D&O и POSI.

### **СОСТАВ**

Совет директоров состоит из десяти членом, четверо из которых являются независимыми директорами в соответствии с критериями, определенными Положением о Совете директоров и лучшей практикой корпоративного управления. Все члены Совета директоров являются таковыми непрерывно, начиная с 2005 года.

В течение 2007 года изменений в составе Совета директоров не было.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Совет директоров ОАО «ТМК» был представлен в следующем составе:

#### **Пумпянский Дмитрий Александрович**

##### **Председатель Совета директоров, директор, не являющийся исполнительным лицом**

Год рождения: 1964.

Окончил Уральский политехнический институт им. С.М. Кирова, к.т.н., д.э.н.

Занимает следующие должности в других организациях: Президент ЗАО Грппа Синара, член Совета директоров ОАО «ВТЗ», член Совета директоров ОАО «ТАГМЕТ», член Совета директоров ОАО «СТЗ», член Совета директоров ОАО «СинТЗ», член Совета директоров ОАО «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу», Председатель Совета директоров ЗАО Грппа Синара, член Совета директоров ОАО «Синара – Транспортные Машины», член бюро Правления РСПП.

Ранее занимал следующие должности: Генеральный директор ОАО «ТМК», первый заместитель Генерального директора ОАО «Синарский трубный завод», Председатель Совета директоров ОАО «Синарский трубный завод».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0075%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0075%<sup>1</sup>.

#### **Голицын Петр Дмитриевич**

##### **Независимый директор, член Комитета по стратегическому развитию**

Год рождения: 1955.

Окончил Массачусетский технологический институт, имеет степень MBA Нью-Йоркского университета.

Занимает следующие должности в других организациях: Генеральный директор ЗАО «БАСФ» по России и СНГ, Глава Представительства BASF SE в России.

Ранее занимал следующие должности: Директор Galitzine Consulting Ltd.

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0011%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0011%.

#### **Каплунов Андрей Юрьевич**

##### **Директор, не являющийся исполнительным лицом, член Комитета по назначениям и вознаграждениям**

Год рождения: 1960.

Окончил Московский финансовый институт, к.э.н.

<sup>1</sup> Информация о бенефициарных владельцах ОАО «ТМК» представлена в разделе «Акционерный капитал» данного Годового отчета на странице 76.



Занимает следующие должности в других организациях: Вице-президент ЗАО Группа Синара, Председатель Совета директоров ОАО «СТЗ», Председатель Совета директоров ОАО «ВТЗ», Председатель Совета директоров ОАО «ТАГМЕТ», Председатель Совета директоров ОАО «СинТЗ», член Совета директоров ОАО «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу», член Совета директоров ЗАО Группа Синара, член Совета фонда «Межрегиональный негосударственный «Большой пенсионный фонд».

Ранее занимал следующие должности: Заместитель Генерального директора по организационному развитию ОАО «ТМК», Заместитель Генерального директора по административной работе ОАО «ТМК».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0074%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0074%.

#### **Кобб Эйдриан**

**Директор, не являющийся исполнительным лицом, член Комитета по аудиту**

Год рождения: 1949.

Окончил Университет Дарема (Великобритания), член Института дипломированных бухгалтеров Англии и Уэльса.

Занимает следующие должности в других организациях: Советник Президента ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ЗАО Группа Синара.

Ранее занимал следующие должности: Старший советник по финансам в Shell Exploration and Production Services. B.V., Финансовый директор Каспийского трубопроводного Консорциума.

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,001%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,001%.

#### **Мару Жозеф**

**Независимый директор, Председатель Комитета по стратегическому развитию, член Комитета по назначениям и вознаграждениям**

Год рождения: 1949.

Окончил Университет Й.В. Гете во Франкфурте-на-Майне.

Занимает следующие должности в других организациях: Глава Представительства ThyssenKrupp AG в РФ, член Совета директоров ООО «ТиссенКрупп Элеватор», член Совета директоров ООО «ТиссенКрупп Материалс», член Совета директоров ООО «Полизуис».

Ранее занимал следующие должности: Председатель Комитета Производителей автомобильных компонентов.

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0016%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0016%.

#### **Папин Сергей Тимофеевич**

**Директор, не являющийся исполнительным лицом**

Год рождения: 1955.

Окончил Донецкий политехнический институт.

Занимает следующие должности в других организациях: Вице-президент ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ОАО «Уральский завод железнодорожного машиностроения», член Совета директоров ЗАО «Интурист-Синара», член Совета директоров ОАО «Пансионат отдыха «Бургас», член Совета директоров ОАО «Синара – Транспортные Машины», член Совета директоров ОАО «Архыз-Синара», член Совета директоров ОАО «Людиновский тепловозостроительный завод».

Ранее занимал следующие должности: Заместитель Генерального директора по внешним и специальным проектам ОАО «ТМК», вице-президент/директор Департамента по взаимодействию с органами государственной власти, рекламы и связей с общественностью ЗАО «КБ «ГУТА-БАНК».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,008%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,008%.

#### **Таунсенд Джеффри**

##### **Независимый директор, Председатель Комитета по аудиту**

Год рождения: 1949.

Окончил St. Catherine's College (Оксфорд), член Института дипломированных бухгалтеров Англии и Уэльса.

Занимает следующие должности в других организациях: член Совета директоров ОАО «Распадская».

Ранее занимал следующие должности: партнер, независимый консультант KPMG, партнер Deutsche Treuhand-Gesellschaft.

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0017%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0017%.

#### **Хмелевский Игорь Борисович**

##### **Директор, не являющийся исполнительным лицом**

Год рождения: 1972.

Окончил Свердловский юридический институт.

Занимает следующие должности в других организациях: Вице-президент ЗАО Группа Синара, член Совета дирек-

торов ЗАО Группа Синара, Директор ТМК STEEL LIMITED (ТМК СТИЛ ЛИМИТЕД), Директор BRAVECORP LIMITED (БРЭЙВ-КОРП ЛИМИТЕД), Директор TIRELLI HOLDINGS LIMITED (ТИРЕЛЛИ ХОЛДИНГЗ ЛИМИТЕД), член Административного Совета SC T.M.K.-ARTROM S.A., Директор ТМК Global AG, Директор SINARA CAPITAL MANAGEMENT S.A. (СИНАРА КЭПИТАЛ МЭНЭДЖМЕНТ С.А.), Директор FERDBERG SERVICES LIMITED (ФЕРД-БЕРГ СЕРВИСИС ЛИМИТЕД).

Ранее занимал следующие должности: Заместитель Генерального директора по правовой работе ОАО «ТМК», начальник Управления правовых вопросов ЗАО «Группа «СИНАРА».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0093%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0093%.

#### **Ширяев Александр Георгиевич**

##### **Директор, не являющийся исполнительным лицом, член Комитета по стратегическому развитию**

Год рождения: 1952.

Окончил Свердловский институт народного хозяйства.

Занимает следующие должности в других организациях: Генеральный директор ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ОАО «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу», член Совета директоров ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ОАО «Уральский завод железнодорожного машиностроения», член Совета директоров ОАО «Центральный стадион», член Совета директоров ОАО «Архыз-Синара», член Совета директоров ОАО «Синара – Транспортные Машины», член Совета директоров ООО «СИНАРА-ИНВЕСТ».

Ранее занимал следующие должности: вице-президент ЗАО «Группа «СИНАРА».

Заместитель Генерального директора по развитию ЗАО «Группа «СИНАРА».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0112%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0112%.

**Эскиндаров Мухадин  
Абдурахманович**

**Независимый директор, Председатель  
Комитета по назначениям и вознаграждениям, член Комитета по аудиту**

Год рождения: 1951.

Окончил Московский финансовый институт, д.э.н., профессор.

Занимает следующие должности в других организациях: ректор Финансовой академии при Правительстве РФ, член Совета директоров ОАО «Банк Москвы», член Совета директоров ОАО «Росбанк».

Ранее занимал следующие должности: первый проректор Финансовой академии при Правительстве РФ.

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0019%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0019%.

**ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ  
В 2007 ГОДУ**

Как и в предыдущем году, Совет директоров активно осуществлял стратегическое руководство деятельностью ОАО «ТМК», регулярно проводя заседания и рассматривая ключевые вопросы, касающиеся приоритетных направлений деятельности Общества.

В 2007 году было проведено 65 заседаний Совета директоров, в том числе 10 заседаний – в очной форме. При этом в каждом из проведенных заседаний участвовали все члены Совета директоров.

В течение 2007 года Совет директоров рассмотрел следующие наиболее существенные вопросы, касающиеся приоритетных направлений деятельности ОАО «ТМК»:

- об утверждении инвестиционных проектов;
- об утверждении персонального состава и размера опциона для участников Опционной программы ОАО «ТМК» и одобрении плана-графика мероприятий по реализации Опционной программы;
- об утверждении Положения о Службе внутреннего аудита ОАО «ТМК»;
- об утверждении отчетов о работе Комитетов Совета директоров ОАО «ТМК»;
- о рассмотрении среднесрочной стратегии развития коммерческой деятельности ТМК на период 2007–2011 гг.;
- о состоянии экологии, охране труда и промышленной безопасности на предприятиях ТМК;
- о результатах работы Службы внутреннего аудита ОАО «ТМК» в 2007 году;
- об одобрении различных сделок по распоряжению активами;
- об одобрении нового веб-сайта Компании.

**КОМИТЕТЫ  
СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ**

Советом директоров созданы три постоянно действующих комитета:

- Комитет по аудиту;
- Комитет по назначениям и вознаграждениям;
- Комитет по стратегическому развитию.

Комитеты создаются в целях повышения эффективности деятельности Совета директоров и для предварительного рассмотрения вопросов, которые требуют более глубокого изучения. По отдельным вопросам практикуется проведение совместных заседаний комитетов.

Информация об участии членов комитетов Совета директоров в заседаниях Комитетов представлена ниже в таблице:

	Комитет по аудиту (15 заседаний)	Комитет по назначениям и вознаграждениям (14 заседаний)	Комитет по стратегическому развитию (11 заседаний)
Голицын П.Д.			6
Каплунов А.Ю.		14	
Кобб Э.	15		
Мару Ж.		12	11
Таунсенд Дж.	15		
Ширяев А.Г.			11
Эскиндаров М.А.	7	12	

## ОТЧЕТ КОМИТЕТА ПО АУДИТУ

### Состав и заседания Комитета

В течение 2007 года членами Комитета являлись Дж. Таунсенд (председатель), Э. Кобб и М. Эскиндаров. Дж. Таунсенд и М. Эскиндаров – независимые директора, в то время как Э. Кобб является неисполнительным директором. Э. Кобб является работником компаний, которые, не будучи дочерними или зависимыми обществами ОАО «ТМК», подконтрольны Д. Пумпянскому.

Несоответствие Э. Кобба критериям независимости членов Совета директоров означает неполное соответствие положению С.3.1. Объединенного кодекса Великобритании. Вместе с тем п. 3.2 Положения о Комитете по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК» допускает членство Э. Кобба. По нашему мнению, его работа в компаниях, подконтрольных Д. Пумпянскому, не ставит под сомнение его независимость по существу. Кроме того, его опыт работы в качестве финансового директора в компаниях, действующих в странах СНГ, и опыт подготовки отчетности по международным стандартам уравнивают отсутствие формальной независимости.

Члены Комитета обладают различным и взаимодополняющим опытом: бывший партнер компании «Большой четверки», бывший финансовый директор компании нефтяной отрасли и профессор ведущего экономического вуза.

Как правило, Комитет проводит два заседания между плановыми заседаниями

Совета директоров. Второе из этих заседаний обычно проводится в тот же день, что и заседания комитетов по стратегическому развитию и по назначениям и вознаграждениям.

Члены Комитета, по общему правилу, посещают заседания иных комитетов Совета директоров. Кроме того, проводятся совместные заседания комитетов по вопросам, входящим в компетенцию более чем одного комитета.

### Задачи и функции

Деятельность Комитета регламентируется российским законодательством, Уставом и Положением о Совете директоров ОАО «ТМК», а также Положением о Комитете по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК», утвержденным Советом директоров 30 июня 2005 года (с изменениями от 13 октября 2006 года) и доступным на сайте ТМК. В целом эти акты соответствуют разделу С.3. Объединенного кодекса и Руководству Смита и при этом шире их по сфере регулирования.

Комитет вправе в соответствии с п. 6.2 Положения о Комитете запрашивать у менеджмента, Ревизионной комиссии и внешних аудиторов ОАО «ТМК» любую информацию, необходимую для осуществления функций Комитета.

Положение о Комитете предусматривает право Комитета обращаться за независимыми консультациями в случаях, определенных Комитетом (п. 2.15 Руководства Смита). В течение года у Комитета не

было необходимости в получении таких консультаций.

### **Процедуры**

Заседания Комитета, как правило, открыты для членов Совета директоров, не входящих в состав Комитета. Приглашения присутствовать на заседаниях также направляются менеджменту ОАО «ТМК». Комитет проводит закрытые заседания с участием внешнего аудитора, на которых не присутствуют менеджмент и члены Совета директоров, не являющиеся членами Комитета. Кроме того, председатель Комитета имеет право в любое время обратиться к партнеру, который руководит проведением внешнего аудита.

Комитет утверждает годовой план заседаний, составленный с намерением охватить все функции Комитета, который может быть расширен в случае необходимости. Председатель Комитета регулярно проводит неформальные встречи с финансовым директором ОАО «ТМК» и партнером, который руководит проведением внешнего аудита, для обсуждения возникающих вопросов.

К каждому плановому заседанию Совета директоров председатель Комитета готовит отчет о проделанной работе и о планах на будущее, а также направляет материалы Совету директоров по мере необходимости.

Кроме того, Комитет представляет Совету директоров ежегодный отчет о своей деятельности.

### **Финансовая отчетность**

Комитет рассмотрел консолидированную финансовую отчетность за 2006 год, за первые шесть месяцев 2007 года и в 2008 году за весь 2007 год и рекомендовал Совету директоров одобрить их.

Возможные изменения в учетной политике или вопросы, возникающие вследствие применения учетной политики, обсуждались с менеджментом и внешним аудитором.

План проведения аудита был заранее представлен внешним аудитором Комитету по аудиту, а также проведено обсуждение объемов работ по аудиту. По завершении аудиторской проверки внешний аудитор представил информацию о результатах аудита, включая перечень внесенных в отчетность корректировок, а также перечень предложенных аудиторских корректировок, которые не были внесены в отчетность (непроведенные аудиторские корректировки).

### **Внутренний контроль и управление рисками**

Менеджментом создан Комитет по управлению рисками, а также определен состав Комитета. Сфера ответственности Комитета по управлению рисками охватывает, в том числе, финансовые риски, риски ведения бухучета и подготовки финансовой отчетности. Комитет регулярно предоставляет отчеты Совету директоров и Комитетам по аудиту и по стратегическому развитию.

Комитет осуществляет свою деятельность на постоянной основе.

### **Внешний аудитор**

Комитет по аудиту проводит регулярные встречи с внешним аудитором. Часть встреч проходит без присутствия менеджмента или членов Совета директоров. Кроме того, поддерживается регулярный неформальный обмен информацией между председателем Комитета и аудиторским партнером. После проведения аудита аудитор предоставляет письмо с рекомендациями (письмо аудитора руководству ТМК), в котором содержится описание проблем, выявленных при проведении аудита, и предлагаемых решений. Письмо аудитора руководству ТМК за 2006 год обсуждалось Комитетом по аудиту в 2007 году, и письмо по 2007 году будет обсуждаться во второй половине 2008 года.

В ОАО «ТМК» существуют значительные ограничения относительно осуществления внешним аудитором неаудиторских услуг. Подавляющая часть платежей

приходится на услуги, связанные напрямую с проведением годового аудита, или за иные услуги, когда требуется мнение независимого аудитора. Внешний аудитор реализует необходимые процедуры ротации партнеров и старших аудиторов. Комитет по аудиту разработал процедуру назначения/переназначения внешнего аудитора, которая начинается за восемь месяцев до проведения годового Общего собрания акционеров, утверждающего аудитора. Процедура направлена на своевременное выявление и разрешение возможных проблем, касающихся качества аудиторских услуг и вознаграждения, с тем, чтобы необходимый или желаемый поиск нового аудитора был завершен до годового Общего собрания.

Комитет рекомендовал Совету директоров повторно назначить компанию «Эрнст энд Янг» внешним аудитором на 2008 год.

#### **Наблюдение Комитета за внешним аудитом финансовой отчетности за 2007 год**

Данная часть описывает наблюдение Комитета за проведением внешнего аудита консолидированной финансовой отчетности Компании за 2007 год, а также отчетности головной компании по РСБУ за 2007 год. Большая часть этой работы проводилась в 2008 году.

План проведения аудита финансовой отчетности был обсужден Комитетом и внешним аудитором до начала проведения аудита. В процессе проведения аудита внешний аудитор обсуждал с Комитетом возможные проблемы и способы их разрешения. По завершении аудита внешний аудитор представил Комитету:

- Заключение о рекомендуемых корректировках к отчетности, которые были приняты ОАО «ТМК»;
- Заключение о рекомендуемых корректировках к отчетности, которые не были приняты ОАО «ТМК». Внешний аудитор рассматривает непринятие данных корректировок как факт, не оказывающий существенного влияния на мнение аудитора относительно финансово-хозяйственной деятельности и финан-

сового положения Компании, сформированного по результатам проверки финансовой отчетности Компании.

По результатам наблюдения за проведением внешнего аудита Комитет по аудиту считает, что аудит был проведен профессионально, а очевидные конфликты интересов отсутствуют, и рекомендовал Совету директоров вынести финансовую отчетность на одобрение акционеров на годовом Общем собрании.

#### **Внутренний аудит**

Подразделения внутреннего аудита созданы как в ОАО «ТМК», так и на уровне заводов ТМК. Деятельность Службы внутреннего аудита регламентируется внутренними документами, одобренными Советом директоров.

Работа по проведению внутреннего аудита на уровне заводов Компании планируется, координируется и контролируется Службой внутреннего аудита ОАО «ТМК».

План внутреннего аудита, результаты проведенных проверок и планы внедрения корректирующих мероприятий согласуются с руководством соответствующего уровня. За внедрением корректирующих мероприятий осуществляется постоянный контроль.

Служба внутреннего аудита представляет Комитету по аудиту план проведения внутреннего аудита и отчеты по результатам проверок. Кроме того, план и обзор результатов внутреннего аудита представляются Совету директоров на ежегодной основе. Рассмотрение отчетов внутреннего аудита является плановым вопросом повестки дня заседаний Комитета и осуществляется перед каждым плановым заседанием Совета директоров.

#### **Оценка работы**

ОАО «ТМК» является недавно созданной компанией с недавно введенными в действие процедурами корпоративного управления. Кроме того, бизнес-модель Компании не является статичной: приобретение, совместные предприятия, расширение продуктовой линии (посред-

ством добавления соединений класса «Премиум» и дополнительных услуг и т.д.), изменения в корпоративных информационных системах и привлечение дополнительного финансирования – все это требует постоянной переоценки структуры и процедур корпоративного управления.

В связи с этим Комитет считает необходимым проведение постоянной оценки своей деятельности.

Кроме того, ежегодная оценка деятельности проводится как часть оценки Совета директоров и его комитетов.

#### **ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМИТЕТА ПО НАЗНАЧЕНИЯМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ**

Работа Комитета осуществляется в соответствии с принципами обеспечения защиты интересов акционеров и инвесторов, объективности анализа, независимости оценок, соответствия законодательной и нормативной базе, регулярного взаимодействия Комитета с органами управления и менеджментом Общества, контроля принятых решений и рекомендаций. Деятельность Комитета регулируется Положением о Комитете и планами работ, которые дополняются по мере необходимости вопросами, имеющими приоритетное значение для ТМК.

В 2007 году **ключевыми задачами** Комитета являлись:

- подготовка для Совета директоров рекомендаций по назначениям руководителей и ключевых специалистов Общества;
- определение условий и оценка результатов деятельности руководителей Общества;
- контроль и, при необходимости, коррекция системы вознаграждения;
- контроль за осуществлением кадровой и социальной политики;
- совершенствование структуры и механизмов внутреннего взаимодействия Общества с дочерними компаниями;
- мониторинг и оценка системы корпоративного управления Общества.

В 2007 году Комитет сохранил свой состав, что обеспечило преемственность и последовательность в его работе: Председателем Комитета является независимый директор, в Комитет входят только неисполнительные директора Общества. Два из трех членов Комитета по назначениям и вознаграждениям являются независимыми членами Совета директоров.

В состав Комитета по назначениям и вознаграждениям входят:

Эскиндаров Мухадин Абдурахманович	Председатель Комитета и член Комитета по аудиту, независимый директор
Мару Жозеф	Председатель Комитета по стратегическому развитию, независимый директор
Каплунов Андрей Юрьевич	Неисполнительный директор

В течение 2007 года проведено 14 заседаний Комитета, в том числе одно общее заседание всех Комитетов Совета директоров и одно совместное заседание Комитета с Комитетом по стратегическому развитию. Количество и периодичность заседаний Комитета определялись его функциями, потребностями Совета директоров и, в целом, позволили своевремен-

но решать поставленные перед Комитетом задачи.

Для подготовки рекомендаций Совету директоров в 2007 году Комитетом были рассмотрены следующие основные группы вопросов:

- Организационная структура и система корпоративного управления;

- Оценка деятельности и система мотивации;
- Ключевые назначения топ-менеджеров Общества и дочерних компаний;
- Социальные программы и охрана труда.

Комитет на регулярной основе взаимодействовал с Генеральным директором ОАО «ТМК», большинство заседаний Комитета проходило с приглашением топ-менеджеров Общества. Это обеспечило получение дополнительной информации, способствовало объективности и практической направленности решений и рекомендаций Комитета.

В отчетном периоде наиболее значимыми для деятельности и развития ТМК являлись **следующие результаты** и направления деятельности Комитета:

- Одобрены показатели по численности и оплате труда для управленческой отчетности Компании, а также изменения по фонду заработной платы ряда предприятий ТМК с учетом ситуации на рынке труда.
- Проведен анализ целевых изменений в структуре и системе корпоративного управления ТМК, даны рекомендации по формированию адекватной регламентной базы, отражающей требования к взаимодействию компаний ТМК (включая зарубежные) при проведении корпоративных процедур.
- Организована отработка корпоративных стандартов в области управления персоналом и организационного развития для их последующего тиражирования в отношении новых предприятий, вошедших в состав ТМК.
- Рассмотрены итоги деятельности созданной в Компании временной рабочей группы по совершенствованию системы управления, в том числе выработанные рабочей группой предложения о возможности поэтапного внедрения дивизиональной схемы построения ТМК, создании Сервисного дивизиона, сокращении документооборота (в среднем почти на 42%) между ОАО «ТМК» и заводами.
- На основе нового Положения об управленческом резерве и Регламента

проведения оценки и отбора кандидатов в управленческий резерв ТМК рекомендован к внедрению единый системный подход к технологии оценки, отбора и подготовки кадрового резерва управленческого персонала заводов ТМК.

- Подготовлены рекомендации по формированию консолидированного бюджета расходов на развитие управленческого резерва ТМК.
- Рассмотрен и рекомендован к осуществлению план развития системы внутренних коммуникаций в ТМК, включая ряд общекорпоративных проектов и инициатив.
- Рассмотрены предложения по улучшению условий страхования ответственности менеджмента и членов Совета директоров Общества.
- В соответствии с закрепленной зоной ответственности и компетенцией Комитетом представлены рекомендации Совету директоров по утверждению кандидатов на должности руководителей/Управляющих директоров/Генеральных директоров предприятий ТМК, а также их индивидуальные трудовые договоры, KPI и условия вознаграждения.
- Комитет осуществлял разработку, оценку администрирования и эффективности Опционной программы мотивации членов Совета директоров, членов исполнительных органов, топ-менеджеров Общества и его основных дочерних предприятий. При определении политики вознаграждения Комитет и Совет директоров стремились к обеспечению четкой связи между достижением стратегических целей Общества, выполнением бизнес-планов и вознаграждением.
- Комитет уделял значительное внимание методологическим основам оценки эффективности действий членов Совета директоров и менеджмента по повышению капитализации Общества с учетом рыночных тенденций и показателей основных конкурентов.
- Рассмотрены вопросы выполнения топ-менеджерами Компании индивидуальных KPI, их отчеты об исполнении плановых показателей. Сфор-



мулированы рекомендации Комитета для Совета директоров по выплате вознаграждения.

- На основе проведенного менеджментом Компании анализа ситуации на рынках труда в регионах присутствия предприятий ТМК подготовлены рекомендации по мерам, направленным на усиление социальной защищенности работников заводов и улучшение их производственно-бытовых условий.

В число **приоритетных задач** Комитета в 2008–2009 годах входят:

- Мониторинг реализации очередного этапа действующей Опционной программы. Разработка предложений по дальнейшему развитию программ долгосрочной мотивации, в том числе на основе опционных планов.
- Совершенствование системы управления дочерними и зависимыми компаниями ТМК, упорядочение и укрепление необходимых корпоративных процедур в отношении новых активов, вошедших в состав ТМК в течение 2007 года.
- Оценка эффективности дивизиональной модели управления. Мониторинг формирования Сервисного дивизиона, включая его состав и специализацию, организационную структуру, систему управления, принципы и механизмы взаимодействия с другими предприятиями ТМК.

В части реализации социально-кадровой политики приоритетными

для Комитета будут следующие вопросы:

- оптимизация численности персонала предприятий ТМК за счет передовой практики организации труда, совмещения профессий, внедрения современного оборудования и технологий;
- подбор и подготовка персонала, обеспечивающего развитие торговой деятельности компаний ТМК за рубежом;
- кадровое обеспечение инвестиционной программы ТМК и решения бизнес-задач, связанных с внедрением на заводах в 2007 году корпоративной информационной системы.

#### **ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМИТЕТА ПО СТРАТЕГИЧЕСКОМУ РАЗВИТИЮ**

Комитет по стратегическому развитию оказывает содействие Совету директоров в разработке стратегии развития ТМК. Деятельность Комитета регулируется Положением о Комитете, утвержденным Советом директоров Компании. В течение 2007 года Комитет действовал на основании плана работ на год, который по мере необходимости регулярно обновлялся и дополнялся вопросами.

В состав Комитета входят только члены Совета директоров, не являющиеся исполнительными директорами Общества. Два из трех членов Комитета являются независимыми членами Совета директоров. В 2007 году персональный состав членов Комитета не претерпел изменений. В него входят:

Мару Жозеф	Председатель Комитета, член Комитета по назначениям и вознаграждениям, независимый директор
Голицын Петр Дмитриевич	Независимый директор
Ширяев Александр Георгиевич	Неисполнительный директор

В течение 2007 года проведено 11 заседаний Комитета. Все члены Комитета регулярно участвовали в заседаниях Комитета и были активно вовлечены в его работу. Практиковались заседания

Комитета с приглашением членов исполнительных органов и топ-менеджеров Общества, что обеспечивало получение дополнительной информации и выработку более взвешенных и конструктивных

рекомендаций для Совета директоров. Тесное сотрудничество с другими Комитетами Общества отразилось в ряде совместных заседаний.

К основным задачам Комитета относятся рассмотрение предложений и подготовка рекомендаций Совету директоров по:

- приоритетным направлениям деятельности Общества, в том числе бюджетам различных уровней, перспективным планам, стратегиям и программам развития Общества;
- совершенствованию системы бюджетирования, процесса инвестиционного планирования, мониторинга и анализа в Обществе;
- основным показателям эффективности и системе управления деятельностью Общества;
- инвестиционной политике Общества;
- стратегии работы с акционерным и заемным капиталом;
- политике управления активами и ликвидностью;
- стратегии повышения капитализации;
- дивидендной политике Общества;
- определению порядка взаимодействия Общества с организациями, в капитале которых участвует Общество;
- политике в области сделок слияний и поглощений.

В 2007 году Комитет рассматривал и готовил рекомендации по следующим основным направлениям:

- инвестиционная деятельность ТМК;
- выполнение планов и бюджетов предприятий Компании;
- сделки слияния и поглощения, создание совместных предприятий;
- корпоративная деятельность по организационному развитию;
- стратегия сбыта Компании;
- дивидендная политика;
- результаты работы предприятий Группы и планируемые мероприятия.

Ряд вопросов в 2007 году был рассмотрен на совместных заседаниях Комитетов (Комитета по аудиту, Комитета по назначениям и вознаграждениям и Комитета по стратегическому развитию) Совета директоров:

- Консолидированный бюджет Группы ТМК и основные показатели по труду и зарплате на 2008 год;
- состояние экологии, охрана труда и промышленной безопасности на предприятиях Группы ТМК;
- создание Управляющей Компании Сервисного дивизиона;
- обсуждение Годового отчета ОАО «ТМК» за 2006 год;
- итоги инвестиционной деятельности Группы ТМК в 2007 году и инвестиционные планы на 2008 год;
- перспективы развития рынка нефтегазового сервиса;
- установление долгосрочных отношений с поставщиками;
- работа ОАО «ТМК» с Фондом Развития Трубной Промышленности.

При подготовке рекомендаций для Совета директоров Общества члены Комитета руководствовались принципом их применимости в практической деятельности Общества с получением количественного и/или качественного результата в ближайшее время или в среднесрочной перспективе.

В число перспективных и приоритетных задач Комитета по стратегическому развитию в 2008 году входят:

- стратегические планы развития на 2008–2015 годы;
- стратегические инициативы по увеличению производства в высокорентабельных сегментах;
- Стратегическая инвестиционная программа.

## **МЕНЕДЖМЕНТ**

Руководство текущей деятельностью ОАО «ТМК» осуществляет Генеральный директор совместно с Правлением ОАО «ТМК». Функции Председателя Правления выполняет Генеральный директор.

Деятельность Генерального директора и Правления ОАО «ТМК» направлена на обеспечение поступательного развития Компании и на постоянное увеличение акционерной стоимости, что обеспечивается посредством четкого распределения

компетенции и сбалансированного вознаграждения исполнительных органов.

В течение 2007 года изменений в составе Правления ОАО «ТМК» не было. По состоянию на 31 декабря 2007 года состав Правления ОАО «ТМК» включал 14 членов и был представлен следующими лицами:

**Семериков Константин Анатольевич**

**Генеральный директор ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1959.

Окончил Московский ордена Октябрьской Революции и ордена Трудового Красного Знамени институт стали и сплавов.

Ранее занимал следующие должности: Исполнительный директор ОАО «ТМК», Генеральный директор ЗАО «Торговый дом «ТМК», Заместитель Главного инженера, Заместитель Генерального директора по производству ОАО «ТМК», Глава городского самоуправления (Мэр) г. Таганрога, Коммерческий директор, Директор по производству, член Правления ОАО «ТАГМЕТ».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0213%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0213%.

**Брижан Анатолий Илларионович**

**Управляющий директор ОАО «СинТЗ»**

Год рождения: 1942.

Окончил Уральский политехнический институт им. С.М. Кирова.

Ранее занимал следующие должности: Генеральный директор ОАО «СинТЗ».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0057%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0057%.

**Дегай Алексей Сергеевич**

**Управляющий директор ОАО «СТЗ»**

Год рождения: 1958.

Окончил Уральский политехнический институт им. С.М. Кирова.

Занимает следующие должности в других организациях: Генеральный директор ЗАО «ТМК-КПВ».

Ранее занимал следующие должности: Генеральный директор ОАО «СТЗ».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0039%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0039%.

**Ляльков Александр Григорьевич**

**Заместитель Генерального директора по производству ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1961.

Окончил Волгоградский политехнический институт.

Занимает следующие должности в других организациях: Первый заместитель Генерального директора по производственным вопросам ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Ранее занимал следующие должности: Управляющий директор ОАО «ВТЗ», Генеральный директор ОАО «ВТЗ».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,004%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,004%.

**Фартушный Николай Иванович**

**Управляющий директор ОАО «ТАГМЕТ»**

Год рождения: 1949.

Окончил Днепродзержинский ордена Трудового Красного Знамени индустриальный институт им. М.И. Арсеничева.

Ранее занимал следующие должности: Генеральный директор ОАО «ТАГМЕТ», Технический директор – Заместитель Генерального директора ОАО «ТАГМЕТ».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0058%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0058%.

#### **Агафонов Сергей Иванович**

##### **Заместитель Генерального директора по снабжению ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1964.

Окончил Свердловский ордена Трудового Красного Знамени горный институт им. В.В. Вахрушева.

Занимает следующие должности в других организациях: Заместитель Генерального директора – Директор по снабжению ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Ранее занимал следующие должности: Заместитель Директора по работе с предприятиями топливно-энергетического комплекса ЗАО «Торговый дом «ТМК», Генеральный директор, Директор по финансам и экономике ЗАО «Торговый дом «Кузнецкий Ферросплав», Генеральный директор ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0034%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0034%.

#### **Билан Сергей Иванович**

##### **Заместитель Генерального директора по маркетингу ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1962.

Окончил Ростовский институт инженеров железнодорожного транспорта, Академию бюджета и казначейства Министерства финансов РФ.

Занимает следующие должности в других организациях: Первый заместитель Генерального директора ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Ранее занимал следующие должности: Заместитель Генерального директора – директор Дирекции по маркетингу ОАО «ТМК», Заместитель Генерального директора по маркетингу ОАО «ТМК».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0044%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0044%.

#### **Борисов Олег Владимирович**

##### **Заместитель Генерального директора по безопасности – начальник Службы экономической безопасности ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1953.

Окончил Свердловское высшее военнополитическое танко-артиллерийское училище.

Ранее занимал следующие должности: Начальник Управления безопасности ЗАО «Группа «СИНАРА».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0043%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0043%.

По состоянию на 31.05.2008 г. Борисов О.В. не является сотрудником ОАО «ТМК».

#### **Марченко Леонид Григорьевич**

##### **Заместитель Генерального директора – главный инженер ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1951.

Окончил Уральский политехнический институт им. С.М. Кирова.

Ранее занимал следующие должности: Заместитель Генерального директора по техническому развитию – Главный инженер ОАО «ТМК», Первый заместитель Генерального директора – Главный инженер ОАО «ТМК», Первый заместитель Генерального директора – Главный инженер ОАО «СинТЗ».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0055%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0055%.

#### **Оборский Владимир Брониславович**

##### **Исполнительный директор ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1961.

Окончил Военную академию им. М.В. Фрунзе, Киевское высшее общевойсковое командное училище им. М.В. Фрунзе.

Занимает следующие должности в других организациях: Генеральный директор ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Ранее занимал следующие должности: Директор Департамента по работе с АК «Транснефть» и предприятиями газовой промышленности, начальник Управления по работе с АК «Транснефть» и предприятиями газовой промышленности ЗАО «Торговый дом «ТМК», Заместитель Генерального директора по сбыту ОАО «ТМК».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0082%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0082%.

#### **Хонина Наталья Борисовна**

##### **Главный бухгалтер ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1952.

Окончила Уральский ордена Трудового Красного Знамени государственный университет им. А.М. Горького.

Занимает следующие должности в других организациях: Главный бухгалтер ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Ранее занимала следующие должности: Главный бухгалтер ЗАО «Группа «СИНАРА».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0036%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0036%.

#### **Шматович Владимир Владимирович**

##### **Заместитель Генерального директора по стратегии и развитию ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1964.

Окончил Московский финансовый институт и университет Нотр-Дам (США).

Ранее занимал следующие должности: Заместитель Генерального директора по финансам ОАО «ТМК», Заместитель Генерального директора по финансам и экономике ОАО «ТМК», Заместитель Генерального директора по финансам и экономике ЗАО «Торговый дом «ТМК», Заместитель Генерального директора – Директор по финансам и экономике ООО «РусПромАвто», Менеджер Бизнес-единицы Удмуртия Бизнес-направления «Разведка и добыча» ОАО «ТНК-ВР Менеджмент», Директор по финансовому контролю в финансовом блоке ОАО «Сиданко», Заместитель Генерального директора по экономике и финансам ОАО «Удмуртнефть», Генеральный директор ОАО «Аэромашинвест».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0039%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0039%.

### **Попеску Адриан**

Год рождения: 1961.

Окончил Политехнический институт «Траян Вуя», Румыния.

Занимает следующие должности в других организациях: Президент SC T.M.K.-ARTROM S.A., Президент SC TMK-Resita S.A.

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0029%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0029%.

### **Петросян Тигран Ишханович**

#### **Заместитель Генерального директора по экономике и финансам ОАО «ТМК»**

Год рождения: 1968.

Окончил Ереванский государственный университет.

Занимает следующие должности в других организациях: Заместитель Генерального директора по экономике и финансам ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Ранее занимал следующие должности: Заместитель Генерального директора по экономике, Директор дирекции по экономике и планированию ОАО «ТМК».

Доля в уставном капитале ОАО «ТМК»: 0,0045%.

Доля принадлежащих обыкновенных акций ОАО «ТМК»: 0,0045%.

#### **ИТОГИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРАВЛЕНИЯ В 2007 ГОДУ**

Вопросы, рассмотренные Правлением в 2007 году, охватывали практически все направления текущей деятельности ТМК. В 2007 году было проведено восемь заседаний Правления, на которых, среди

прочих, были рассмотрены следующие ключевые вопросы:

- комплексная программа экономии на предприятиях ТМК;
- концепция аутсорсинга ОАО «ТМК»;
- состояние техники безопасности на предприятиях ТМК;
- программа отгрузки на 2008 год;
- консолидированные результаты по МСФО за 2006 год и итоги работы Компании за отчетные периоды;
- политика по управлению рисками ОАО «ТМК», влияние стратегических рисков на финансовые результаты;
- работа совместного предприятия «ТМК-КПВ»;
- работа ООО «ТМК – Премиум Сервис»;
- Молодежная программа ОАО «ТМК» на 2007–2010 годы.

#### **ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ**

Основным принципом выплаты вознаграждения членам Совета директоров и исполнительным органам ОАО «ТМК» является его простота, прозрачность, обоснованность и доступность для понимания акционеров. Разработка принципов и критериев определения размера вознаграждений, компенсаций и иных выплат членам Совета директоров, Генеральному директору и членам Правления находятся в компетенции Комитета по назначениям и вознаграждениям. Выплачиваемое вознаграждение должно являться справедливой компенсацией членам Совета директоров, Генеральному директору и членам Правления за их вклад в результаты деятельности Компании и учитывать долгосрочные интересы акционеров.

По оценке Комитета по назначениям и вознаграждениям, проведенной в 2007 году, действующая в настоящее время система вознаграждения и мотивации членов Совета директоров и исполнительных органов является справедливой, обеспечивает адекватные выплаты за работу в составе Совета директоров и его комитетов, а также учитывает долгосрочные интересы акционеров. Комитет рекомендовал Совету

директоров сохранить существующую структуру и размер вознаграждения на 2007–2008 годы.

### **СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ**

В соответствии с Положением о Совете директоров ОАО «ТМК» установлен следующий подход к вознаграждению членов Совета директоров: право на получение вознаграждения и компенсацию расходов, связанных с исполнением возложенных на них обязанностей, имеют только директора, не являющиеся исполнительными лицами ОАО «ТМК». В настоящее время в состав Совета директоров входят только независимые директора и директора, не являющиеся исполнительными лицами ОАО «ТМК».

Выплачиваемое вознаграждение включает:

- фиксированное базовое вознаграждение;
- дополнительное вознаграждение за выполнение обязанностей Председателя Совета директоров, Председателя или члена Комитета Совета директоров.

Фиксированное вознаграждение выплачивается ежемесячно в размере 1/12 годового фиксированного вознаграждения.

Дополнительное вознаграждение за выполнение обязанностей Председателя Совета директоров, Председателя Комитета или члена Комитета Совета директоров выплачивается на полугодовой основе в размере 1/2 утвержденного годового дополнительного вознаграждения.

В марте 2007 года решением внеочередного Общего собрания акционеров были утверждены типовые договоры с Председателем и членами Совета директоров, предусматривающие выплату вознаграждений и компенсацию расходов членам Совета директоров.

В 2007 году совокупное вознаграждение членов Совета директоров составило 4 598,4 тыс. долл.<sup>1</sup>

Кроме этого, члены Совета директоров участвовали в Опционной программе (см. раздел Опционная программа).

### **ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ**

Выплачиваемое Генеральному директору и членам Правления вознаграждение состоит из:

- фиксированной заработной платы, определяемой в соответствии с трудовым договором и выплачиваемой ежемесячно;
- переменной части (бонуса), рассчитываемого исходя из индивидуально определенных показателей (KPI) соответственно выполняемым функциям (например, EBITDA, показатели отгрузки и пр.), утверждаемых ежегодно Советом директоров.

Бонус Генеральному директору и членам Правления выплачивается при условии достижения ими этих показателей и последующего принятия решения Советом директоров.

В 2007 году совокупное вознаграждение Генерального директора и членов Правления составило 14 491,5 тыс. долл.

Кроме этого, Генеральный директор и члены Правления участвовали в Опционной программе (см. раздел Опционная программа).

### **ОПЦИОННАЯ ПРОГРАММА**

Решением внеочередного Общего собрания акционеров, проведенного 2 марта 2007 года, в рамках улучшения системы мотивации утверждена Опционная программа ОАО «ТМК». Опционная программа осуществляется в три этапа – в 2007, 2008 и 2009 годах – и предусматривает возможность выкупа членами Совета директоров и менеджерами высшего звена ОАО «ТМК» до 1,1% от общего количества обыкновенных акций ОАО «ТМК» в течение трех лет.

<sup>1</sup> По курсу 25,577 руб./долл.

Принципами Опционной программы являются:

- открытость для акционеров и участников, регламентированность;
- дифференцированный подход к участникам программы в зависимости от их влияния на капитализацию ОАО «ТМК»;
- единые для всех участников правила формирования цены опциона, срока опциона и периода его реализации на каждом этапе Опционной программы;
- введение в программу дополнительных условий для защиты от использования участниками инсайдерской информации.

В 2007 году был завершен первый этап Опционной программы.

Расходы в отношении Опционной программы, отраженные в финансовой отчетности по МСФО за 2007 год, составили 6 733 тыс. долл. Эти расходы были определены на основе справедливой стоимости опционов по займу на дату их предоставления участниками программы.

По состоянию на 19 ноября 2007 года члены Совета директоров владели 444 275 акциями или 0,05% от уставного капитала ОАО «ТМК». Члены Правления владели 711 338 акциями или 0,0815% от уставного капитала ОАО «ТМК».

## **ВНЕШНИЙ АУДИТОР**

Решением годового Общего собрания акционеров ОАО «ТМК» от 27 июня 2007 года аудитором Общества на 2007 год утверждено ООО «Эрнст энд Янг», Лицензия Е002138, утверждена приказом Министерства финансов РФ № 223 от 30 сентября 2002 года, выдана сроком на 5 лет, продлена приказом Министерства финансов РФ № 573 от 17 сентября 2007 года до 30 сентября 2012 года.

Процедура назначения внешнего аудитора включает в себя предварительное обсуждение кандидатуры внешнего аудитора на заседании Комитета по аудиту на основании предложений менеджмента ОАО «ТМК», рекомендацию Совета дирек-

торов о назначении внешнего аудитора на следующий финансовый год и утверждение предложенной кандидатуры на годовом Общем собрании акционеров.

ОАО «ТМК» придерживается политики значительного ограничения осуществления внешним аудитором услуг, не связанных с аудиторской деятельностью. Подавляющая часть таких услуг относится к обязательным процедурам в рамках процесса подготовки проспектов ценных бумаг. При этом доля вознаграждения, выплаченного внешнему аудитором в 2007 году за указанные услуги, составляет менее 15% от общей суммы выплаченного вознаграждения за проведение годового аудита.

## **ВНУТРЕННИЙ КОНТРОЛЬ И УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**

### **Подход ТМК к внутреннему контролю**

Процедуры внутреннего контроля ТМК разработаны, чтобы:

- защитить активы ТМК;
- обеспечить соответствие законодательным требованиям и требованиям внутренних документов ТМК;
- обеспечить предоставление полной и достоверной отчетности акционерам.

**Оперативный контроль** основывается на предварительном одобрении всех сделок на соответствующем уровне: крупные, нестандартные сделки или сделки с высоким уровнем риска подлежат более высокому уровню одобрения, чем незначительные, стандартные сделки или сделки с низким уровнем риска.

- Наиболее важные решения принимаются Советами директоров дочерних компаний или Советом директоров ОАО «ТМК»;
- размер сделок, одобряемых Советом директоров, снижен по сравнению с требованиями законодательства;
- в рамках Компании существует значительный товароборот между дочерними предприятиями, который регулируется специально разработанной политикой трансфертного ценообразования, не наносящей ущерба миноритариям дочерних компаний;



- объемы сделок со связанными сторонами, не входящими в состав Компании, минимальны. Такие сделки подтверждаются большинством независимых директоров;
- крупные инвестиционные проекты одобряются на уровне ОАО «ТМК», утверждаются и контролируются Советом директоров Компании.

**Процедуры контроля корпоративного уровня** реализуются посредством постоянного мониторинга со стороны менеджмента на основе факторного анализа отклонений. Применяются разнообразные инструменты отчетности для того, чтобы определить отклонения от плана или ожидаемых результатов и выявить причины таких отклонений. Применяемые инструменты отчетности используются для определения отклонений, как только это становится практически осуществимым.

Следующая схема показывает последовательность процессов планирования и контроля от разработки стратегии до подготовки аудированной финансовой отчетности.

Каждый этап базируется на информации предыдущего этапа, а также обеспечивает для предыдущего этапа обратную связь.

Стратегический план  
 Бизнес-модель  
 Бюджет  
 Регистрация сделки  
 Управленческая статистика  
 Управленческая отчетность  
 Финансовая отчетность по РСБУ  
 Полугодовая отчетность по МСФО  
 Годовая отчетность по МСФО  
 Аудированная финансовая отчетность



Такой подход к процедурам контроля корпоративного уровня вместе с эффективным использованием оперативного контроля означает, что менеджмент может своевременно идентифицировать проблемы и принять корректирующие меры, когда

это необходимо. Если все этапы приводят к одному и тому же результату, это придает менеджменту дополнительную уверенность в том, что отчетность, как внутренняя, так и внешняя, последовательна и представляет достоверную информацию о результатах деятельности Компании.

Комитет по управлению рисками, возглавляемый топ-менеджментом, продолжает проводить анализ рисков. Анализ рисков включает идентификацию рисков, оценку ущерба, который может возникнуть в случае реализации риска, а также вероятности/частоты возникновения таких событий, и обеспечивает инструмент для принятия соответствующих мер по снижению рисков и минимизации вероятности/частоты их возникновения.

**Баланс интересов.** В течение года в ТМК были произведены изменения в системе вознаграждений членов Совета директоров, Правления и ряда других топ-менеджеров, направленные на улучшение баланса интересов этих лиц и акционеров. Для менеджеров и топ-менеджеров была введена выплата дополнительного бонуса, который зависит не только от результатов индивидуальной деятельности, но и от динамики курса акций. Для них, а также для членов Совета директоров была введена Опционная программа. В случае реализации опциона указанные лица имеют ограничения на распоряжение своими акциями до трех лет. Такой подход значительно снижает риск, присущий краткосрочным опционным программам.

## ОРГАНЫ ВНУТРЕННЕГО КОНТРОЛЯ

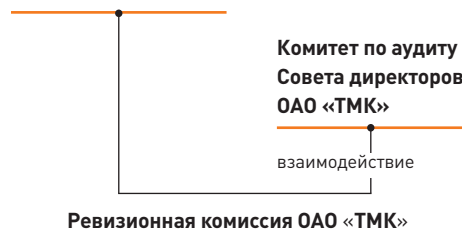
В ТМК функционирует многоуровневая система внутреннего контроля и управления рисками, базирующаяся на трех ключевых органах: Ревизионная комиссия, Служба внутреннего аудита и Комитет по управлению рисками. Комитет по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК» способствует повышению эффективности функционирования системы внутреннего контроля и управления рисками на основе ее оценки и выработки соответствующих рекомендаций.

**Ревизионная комиссия** осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества от имени акционеров путем проверки достоверности данных бухгалтерского, финансового и управленческого учета, соблюдения в финансово-хозяйственной деятельности Общества установленных нормативов, правил и иных требований; анализа финансового положения Общества и его платежеспособности.

Результатом проверок является заключение о достоверности данных отчетности и иных финансовых документов, и информация о выявленных нарушениях.

В 2007 году проведено 3 заседания Ревизионной комиссии.

**Собрание акционеров  
ОАО «ТМК»**



**Служба внутреннего аудита (СВА)**

осуществляет внутренние аудиторские проверки всех сторон деятельности подразделений и предприятий Компании.

Основной задачей СВА является объективная и независимая оценка процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления с целью повышения их надежности и эффективности. Данные задачи СВА реализует через проведение аудиторских проверок.

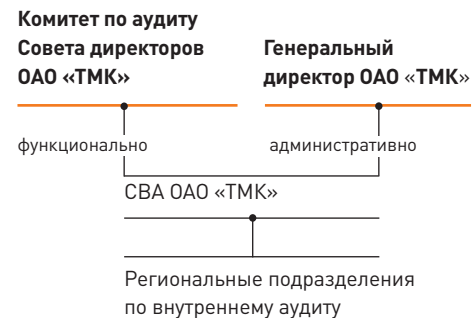
С целью обеспечения независимости, достаточной для выполнения возложенных на СВА задач, руководитель СВА административно подчиняется непосредственно Генеральному директору ОАО «ТМК» и подотчетен Комитету по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК».

Региональные отделы внутреннего аудита на уровне заводов ТМК функционально подотчетны СВА, а руководители этих отделов являются сотрудниками ОАО «ТМК».

Аудиторские проверки осуществляются СВА в соответствии с годовым планом проведения проверок, который после рассмотрения и одобрения Комитетом по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК» утверждается Генеральным директором ОАО «ТМК». При этом региональными отделами внутреннего аудита заводов ТМК на основании утвержденных для них в годовом плане приоритетных направлений контроля составляются ежеквартальные планы проведения проверок структурных подразделений предприятия. Ежеквартальные планы после согласования с руководителем СВА утверждаются Управляющими директорами заводов ТМК.

В 2007 году СВА концентрировала свои усилия на проверках качества и эффективности важнейших бизнес-процессов в ТМК, прежде всего в ведущих функциональных и продуктовых сферах деятельности Компании, а именно:

- проверка качества и результативности инвестиционных бизнес-процессов, связанных с реконструкцией и модернизацией существующего производства;
- проверка качества и эффективности бизнес-процессов в области производственной (операционной) деятельности предприятий ТМК (аудит систем учета и внутреннего контроля за движением металла в производстве, соблюдением норм расхода металла и т.д.);



- внутренний аудит деятельности по реализации продукции ТМК через собственную торговую сеть (продажи в РФ, в странах СНГ и в дальнем зарубежье).

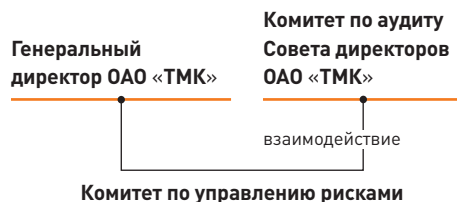
Особое внимание СВА уделяла оценке эффективности системы внутреннего контроля в условиях компьютерной обработки данных (аудит информационных технологий).

В 2007 году проведено 153 внутренние аудиторские проверки. Рассмотрение и реализация результатов проверок осуществляются на уровне заводов ТМК, на уровне высшего исполнительного руководства Компании, на уровне Комитета по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК».

#### КОМИТЕТ ПО УПРАВЛЕНИЮ РИСКАМИ

Комитет по управлению рисками – постоянно действующий при Генеральном директоре ОАО «ТМК» орган.

Целью Комитета является снижение рисков в деятельности ТМК на основе формирования единой политики управления рисками, разработки и внедрения методологических принципов идентификации, оценки и управления рисками. Комитет подотчетен Генеральному директору и Комитету по аудиту Совета директоров. Не реже одного раза в квартал Председатель Комитета по управлению рисками докладывает о статусе работ по управлению рисками на заседании Комитета по аудиту.



Основными результатами работы Комитета в 2007 году являются:

- формирование перечня стратегических, финансово-экономических, операционных и прочих рисков;

- оценка влияния стратегических рисков на стоимость Компании, выдача рекомендаций по минимизации стратегических рисков. Представление материалов на Правлении ОАО «ТМК»;
- подготовка перечня возможных аварий основных производственных агрегатов с указанием возможных причин и последствий данных рисков событий. Проведение оценки производственных рисков;
- проведение анализа действующей страховой защиты предприятий ОАО «ТМК». Выявление текущего уровня страховой защиты имущества предприятий Компании;
- организация работы по мониторингу и актуализации страховой защиты;
- разработка документа «Политика по управлению рисками» и его утверждение на Правлении ОАО «ТМК»;
- проведение идентификации рисков, построение карты рисков Компании.

Также в ОАО «ТМК» созданы различные структурные подразделения, деятельность которых направлена на создание и поддержание эффективных контрольных процедур в рамках выполняемых этими подразделениями функций. К числу таких подразделений относятся: Управление по риск-менеджменту, Управление методологии бухгалтерского учета и аудита, Управление анализа и внутреннего контроля, Служба экономической безопасности и другие подразделения.

Эффективная оценка и контроль риска являются залогом полноценной реализации возможностей Компании, повышения ее конкурентоспособности и сокращения времени на устранение последствий возможных просчетов.

#### ОЦЕНКА И СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Совет директоров ОАО «ТМК» уделяет пристальное внимание мониторингу состояния системы корпоративного управления Компании и постоянному улучшению практики корпоративного управления.

В 2007 году Комитетом по назначениям и вознаграждениям была проведена оценка практики корпоративного управления в 2006–2007 годах, заключающаяся в оценке деятельности Совета директоров, Генерального директора, Правления, специализированных коллегиальных органов (Комитетов) ОАО «ТМК». Результаты проведенной оценки были представлены на заседании Совета директоров и утверждены им.

Система корпоративного управления и деятельность органов управления ОАО «ТМК» были оценены Комитетом как удовлетворительные. По мнению Комитета, система управления обеспечивает рост капитализации ОАО «ТМК», защиту интересов всех его акционеров и инвесторов, достоверность учета и отчетности, адекватное управление рисками, позволяет оперативно принимать и контролировать выполнение решений по вопросам производственной деятельности и реализации продукции, характеризуется сбалансированной структурой органов управления всех уровней, их достаточным профессионализмом и результативностью.

Кроме того, была признана удовлетворительной деятельность Совета директоров в целом и его Комитетов, а также признана удовлетворительной и продуктивной деятельность Председателя Совета директоров, Генерального директора и членов Правления.

Комитет включил в число приоритетных направлений и задач совершенствования системы корпоративного управления ОАО «ТМК», в том числе следующие:

- дальнейшее повышение уровня раскрытия информации, необходимой акционерам и инвесторам, устранение недостатков в практике раскрытия информации, в том числе повышение уровня раскрытия информации по социальным и экологическим вопросам;
- достижение эффективной работы системы управления рисками, обеспечивающей выполнение ОАО «ТМК» текущих и стратегических планов, в соответствии с надлежащей практикой и при-

нятой в Обществе программой работ по управлению рисками, включая управление рисками на уровне структурных подразделений и дочерних компаний;

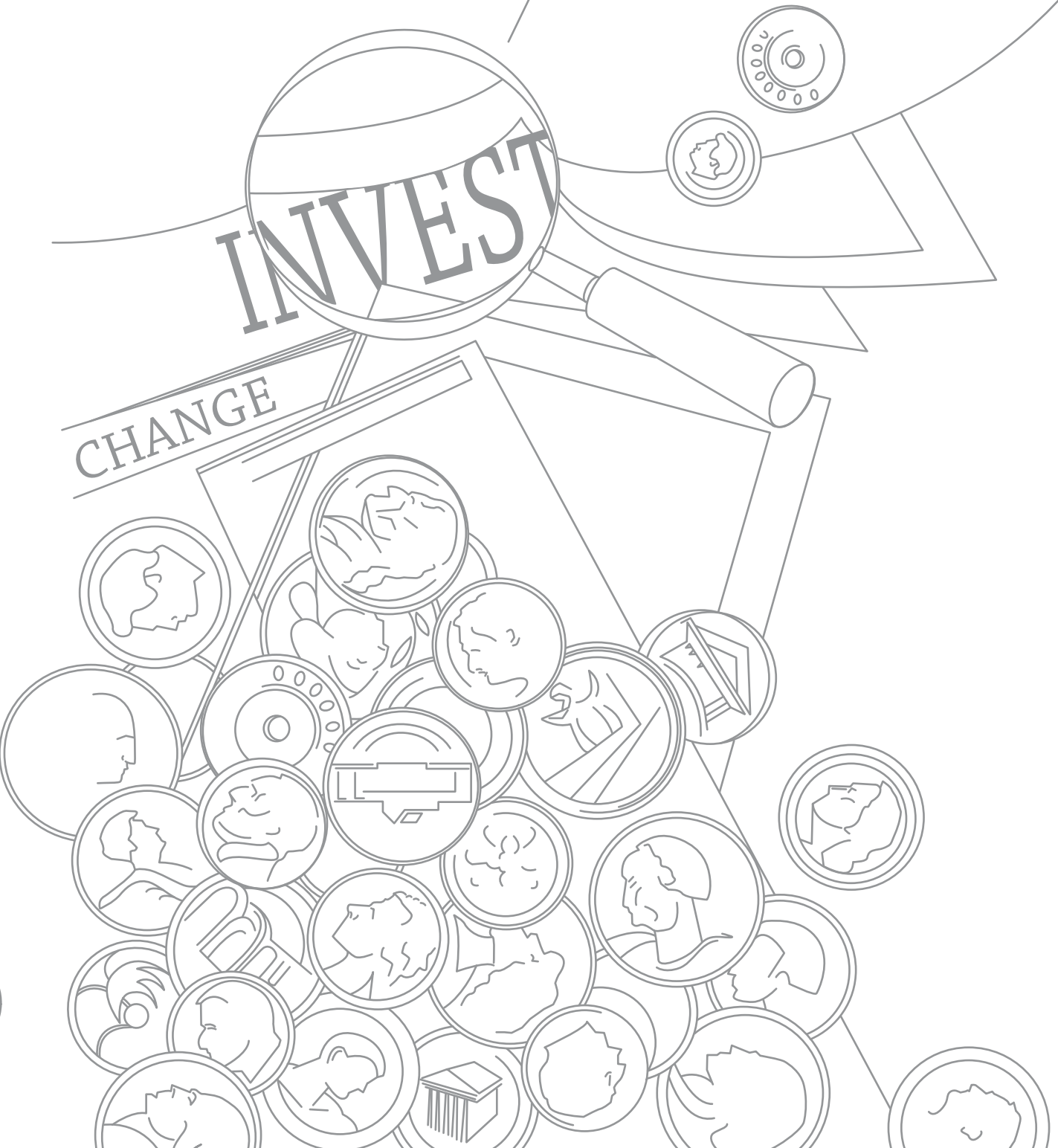
- завершение формирования кадрового резерва менеджмента и ключевого персонала Компании;
- накопление опыта организации и проведения Общих собраний акционеров с большим числом акционеров;
- включение в практику работы Правления регулярного рассмотрения вопросов, связанных с функционированием системы корпоративного управления дочерних компаний;
- распространение корпоративных процедур и стандартов ОАО «ТМК» на новые компании, вошедшие в ТМК;
- подготовку социального отчета в соответствии с международными стандартами.



АКЦИОНЕРНЫЙ  
КАПИТАЛ

INVEST

CHANGE



# АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

## СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА

Количество выпущенных ОАО «ТМК» акций по состоянию на 31 декабря 2007 года составило 873 001 000 полностью оплачен-

ных обыкновенных акций. Номинальная стоимость одной акции составляет 10 рублей. ОАО «ТМК» не имеет выпущенных в обращение или объявленных привилегированных акций. Ниже приводится информация об акционерах – держателях более 10% акций.

### Структура акционерного капитала

По состоянию на 31 декабря 2006 г.		По состоянию на 31 декабря 2007 г.	
TMK Steel Limited <sup>1</sup>	47,02%	TMK Steel Limited <sup>1</sup>	46,98%
Bravecorp Limited <sup>1</sup>	13,8%	Bravecorp Limited <sup>1</sup>	13,8%
Tirelli Holdings Limited <sup>1</sup>	16,2%	Tirelli Holdings Limited <sup>1</sup>	16,2%
Дочерние компании ОАО «ТМК»	–	Дочерние компании ОАО «ТМК»	0,13%
В свободном обращении	22,98%	В свободном обращении	22,89%

<sup>1</sup> Д.А. Пумпянский является основным бенефициаром компаний TMK Steel Limited, Bravecorp Limited и Tirelli Holdings Limited

Акционеры Компании обладают правом голоса по вопросам, выдвинутым на повестку дня Общих собраний акционеров. Все акции ОАО «ТМК» имеют равную номинальную стоимость и предоставляют держателям равные права.

(ГДР), обращающихся на Лондонской фондовой бирже. Члены Правления и члены Совета директоров Компании являются держателями опционов на покупку акций в рамках Опционной программы ТМК.

В свободном обращении находится 22,89% акций ОАО «ТМК», из которых около 90% – в виде Глобальных депозитарных расписок

В нижеприведенной таблице отражена информация о перекрестном владении акциями Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года.

### Перекрестное владение акциями

Компания	% в уставном капитале ОАО «ТМК»
ЗАО «Торговый дом «ТМК»	0,01%
Rockarrow Investments Limited (100% дочерняя компания ЗАО «ТД «ТМК»)	0,12%

Ниже приводится информация об акциях аффилированных компаний, находящихся в собственности менеджмента Компании:

- Семериков Константин Анатольевич: 0,02% акций ОАО «ТАГМЕТ»;
- Брижан Анатолий Илларионович: 0,001% акций ОАО «СинТЗ»;
- Дегай Алексей Сергеевич: 0,0025% акций ОАО «СТЗ».

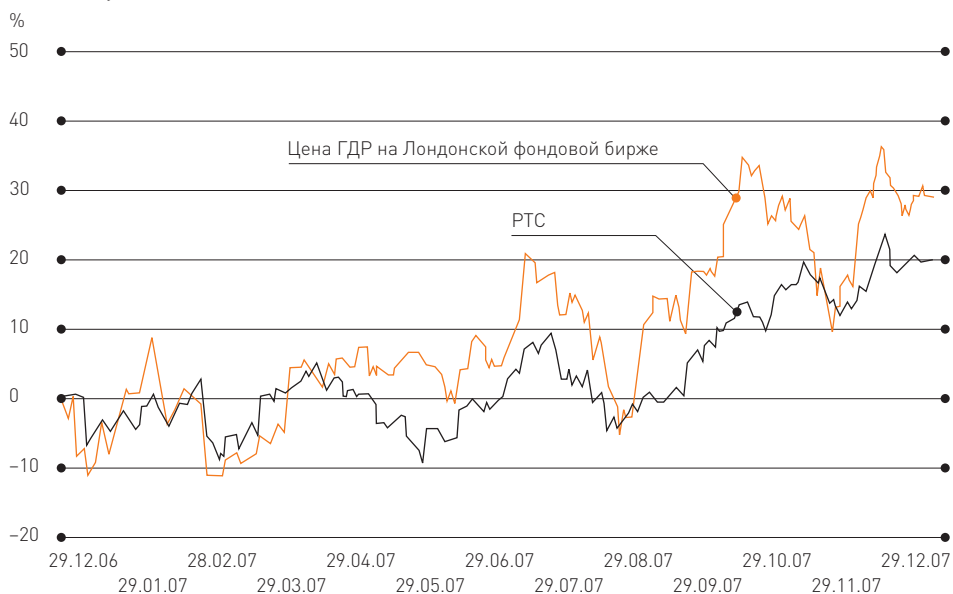
## КОТИРОВКИ АКЦИЙ КОМПАНИИ

Акции Компании обращаются на российских фондовых биржах РТС и ММВБ, а также в виде Глобальных депозитарных расписок на Лондонской фондовой бирже.

В динамике котировок акций ТМК за 2007 год прослеживалось наличие устой-

### ИЗМЕНЕНИЕ ИНДЕКСА РТС И ЦЕНЫ ГДР ТМК

в 2007 году



Источник: РТС, Лондонская фондовая биржа

чивого положительного тренда, обусловленного заложенными в цены акций ожиданиями инвесторов в отношении эффекта от реализации Стратегической инвестиционной программы Компании. Цена 1 ГДР ОАО «ТМК» на Лондонской фондовой бирже за 2007 год выросла на 28,6%. Рост индекса РТС за аналогичный период составил 19,2%.

Стоимость акций Компании включена в расчет биржевых индексов: РТС с весом 0,83%, РТС-Металлы и добыча с весом 5,48%, технический индекс акций ММВБ с весом 1,02%, MICEX MC – с весом 5,48%, MICEX Metals and Mining – с весом 10,67%, MSCI Russia – с весом 0,5% по состоянию на 7 мая 2008 года.

### ДИВИДЕНДЫ

21 января 2007 года Советом директоров ОАО «ТМК» было утверждено Положение о дивидендной политике ОАО «ТМК» (далее по разделу «Положение»), разработанное в соответствии с действующим

законодательством РФ, Уставом ОАО «ТМК» и его внутренними документами. Основная цель дивидендной политики – установить прозрачный и эффективный механизм определения общей суммы дивидендов и ввести в действие процедуру их выплаты. Данная политика направлена на увеличение капитализации ОАО «ТМК», повышение его инвестиционной привлекательности и рост благосостояния акционеров.

В соответствии с Положением ОАО «ТМК» ставит целью выплачивать дивиденды в размере как минимум 25% от консолидированной чистой годовой прибыли, исчисленной в соответствии с МСФО. Расчет указанной доли основывается на величине чистой прибыли за отчетный период, потребностях развития производства, инвестиционных планах Компании, доступности внешнего финансирования и других соответствующих факторах.

Решение о начислении дивидендов за три, шесть и девять месяцев принимается

решением собрания акционеров в течение трех месяцев после окончания соответствующего квартала. Решение о начислении годовых дивидендов принимается на годовом Общем собрании акционеров.

Содержание дивидендной политики публикуется на веб-сайте Компании: <http://www.tmk-group.ru> (русская версия) и <http://www.tmk-group.com> (английская версия).

В июне 2007 года ОАО «ТМК» выплатило дивиденды за 2006 год на общую сумму 146,4 млн. долл., или 0,17 долл. на акцию. Дополнительно 25 декабря 2007 года Компания приняла решение о выплате промежуточных дивидендов за 9 месяцев 2007 года в сумме 128,14 млн. долл., или 0,15 долл. на одну акцию.



# УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ



# УСТОЙЧИВОЕ РАЗВИТИЕ

ТМК сегодня – уверенно и стабильно развивающаяся Компания, открытая к инновациям и интеграции в глобальное экономическое пространство, что не было бы возможным без приверженности нашей Компании принципам устойчивого развития. В своей деятельности мы руководствуемся требованиями международных стандартов, благодаря открытому диалогу с широкой аудиторией заинтересованных лиц мы задаем высокий уровень развития для всей отрасли, создаем предпосылки экономических и социальных преобразований в регионах.

Для нас социальная ответственность – это баланс между стремлением к высоким производственным результатам и возможностью профессиональной и личной самореализации сотрудников, созданием достойного качества и уровня жизни, экономическим и культурным развитием регионов, разработкой надежных и эффективных современных технологий.

ТМК проводит взвешенную экологическую политику, являющуюся неотъемлемой частью стратегического развития. Экологическая политика Компании базируется на следующих принципах: экологическая и социальная ответственность, эффективность и результативность природоохранной деятельности, открытость и готовность к диалогу с заинтересованными сторонами.

Наша ответственность проявляется в особом внимании к каждому аспекту деятельности нашей Компании.

## УПРАВЛЕНИЕ КАЧЕСТВОМ

Система менеджмента качества Компании находится в процессе постоянного совершенствования.

На заводах действуют системы менеджмента качества, отвечающие требованиям стандарта ISO 9001:2000. Система менеджмента качества предназначена для обеспечения выполнения требований, предъявляемых к продукции ТМК. Соответствие стандарту подтверждается авторитетными международными сертификационными обществами путем ежегодных надзорных аудитов. Сертификация систем менеджмента на заводах ТМК была проведена Germanischer Lloyd Certification (ТМК-Resita и ТМК-ARTROM), TÜV NORD Cert Germany (BTЗ), Bureau Veritas Quality International (СТЗ), Quality Management Institute (СинТЗ и ТАГМЕТ).

В 2007 году СинТЗ получил признание соответствия своей системы менеджмента качества требованиям, предъявляемым к поставщикам автопрома: заводская система сертифицирована на соответствие ISO/TS 16949. Аналогичная работа начата в 2007 году на BTЗ. Наличие таких сертификатов позволит предприятиям ТМК сохранять лидирующие позиции по поставкам трубной продукции для предприятий автопрома, что с учетом роста производства автомобилей и автокомпонентов является перспективным направлением.

### Наличие сертификатов, подтверждающих соответствие систем менеджмента качества и лицензий на право нанесения монограммы API

	ISO		API				
	9001:2000	ISO/TS 16949	Spec Q1	Spec 5L	Spec 5CT	Spec 5D	Spec 7
BTЗ	+		+	+	+		
СТЗ	+		+	+	+		
ТАГМЕТ	+		+	+	+	+	
СинТЗ	+	+	+	+	+	+	+
ОМЗ	+		+				+
ТМК-ARTROM	+		+	+	+		
ТМК-Resita	+						

Кроме этого заводские системы менеджмента качества соответствуют отраслевому стандарту в газовой, нефтяной и нефтехимической промышленности – API Spec Q1, требования которого существенно расширяют ISO 9001 в части осуществления выходного контроля продукции, управления несоответствующим продуктом, проведения внутренних аудитов, взаимодействия с потребителем, документирования системы, проведения обучения и др. Заводами получены лицензии на право нанесения монограмм API на продукцию в соответствии с требованиями API Q1, API Spec 5L, Spec 5CT, API Spec 5D, Spec 7.

Продукция предприятий ТМК сертифицирована на соответствие требованиям технической документации: технических условий (ТУ), а также на соответствие требованиям межгосударственных, российских, зарубежных, международных стандартов, в том числе: ГОСТ, ГОСТ Р, API, DIN EN, ASTM.

В условиях усиления конкуренции основополагающим принципом в деятельности всех подразделений и предприятий ТМК является принцип системы менеджмента качества – «Фокус на потребителя» – что означает стремление Компании удовлетворять требования к продукции, которые установлены потребителем, законодательными и нормативными документами, а также вытекают из назначения самой продукции.

В связи с реализацией принципа «Лидерство руководства» в 2007 году мы приняли решение продолжить совершенствование системы менеджмента ТМК применительно к качеству путем реализации ряда специальных проектов, ключевыми из которых являются:

1) Создание корпоративной системы менеджмента качества, охватывающей все предприятия ТМК. Это позволит структурировать деятельность в части постановки корпоративных целей в области качества, объединить усилия производственных, сервисных, научно-

исследовательских предприятий по обеспечению удовлетворенности потребителя, повышению результативности процессов, влияющих на качество и реализуемых на разных предприятиях Компании.

По итогам реализации проекта в 2008 году мы ожидаем достичь:

- повышения эффективности взаимодействия подразделений и предприятий ТМК;
- обеспечения своевременной идентификации угрозы невыполнения заказов потребителей из-за невыполнения качественных показателей и разработки мер, направленных на исправление такой ситуации и недопущение ее повторения;
- получения единого корпоративного сертификата соответствия ISO 9001, охватывающего все области деятельности Компании.

2) Создание корпоративной базы нормативной и технической информации.

В 2007 году проведена основная работа по данному проекту, начата опытная эксплуатация, после ее завершения в 2008 году мы сможем обеспечить наличие актуальных редакций необходимых документов на любом предприятии Компании, где предусмотрено их применение, и у каждого сотрудника, которому документ необходим для выполнения предписанной ему работы.

3) Участие в работе международных, отраслевых и национальных органов по стандартизации, формирование политики Компании по стандартизации.

Деятельность по стандартизации в ТМК включает в себя участие в работе технических комитетов (международных, межгосударственных и национальных), поддержку и финансирование процесса разработки стандартов, постоянное совершенствование фонда нормативной и технической документации Компании.

В 2007 году было обеспечено эффективное взаимодействие с API. ТМК стала первым и единственным в настоящий момент членом API с правом голоса – представителем РФ. Наша Компания участвует в работе комитетов производителей, комитета по качеству, рабочих групп по разработке стандартов API, а также участвует в конференциях API.

В 2007 году определены планы расширения сотрудничества с европейскими организациями по стандартизации (DIN), которые будут реализованы в 2008 году.

4) Реализация проекта «Квалификация поставщиков».

Реализуя принцип системы менеджмента качества «Обеспечение взаимовыгодного сотрудничества с поставщиком», ТМК в 2007 году ввела практику предварительной квалификации поставщиков. В рамках процесса квалификации поставщик получает информацию о текущих требованиях и стратегии ТМК в части закупаемой продукции, рассматриваются вопросы, направленные на повышение качества поставляемой продукции. Таким образом, мы обретаем уверенность в том, что закупаемые материалы, необходимые для производства нашей продукции, будут стабильно поставляться с высокими качественными характеристиками.

5) Формирование системы оценки удовлетворенности потребителей и работы по рекламациям.

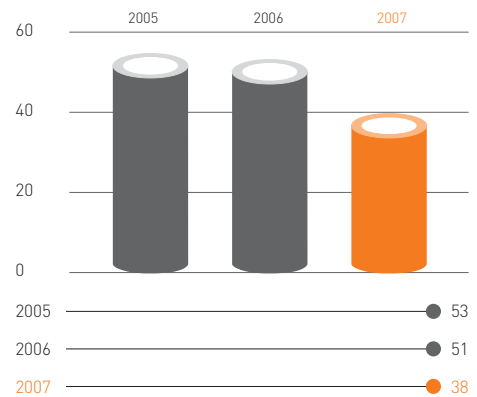
В рамках внедрения корпоративной системы менеджмента качества разработан и постоянно совершенствуется процесс обратной связи с потребителем, нацеленный на повышение удовлетворенности и лояльности потребителя, а также повышение конкурентоспособности продукции ТМК на местном и международном рынках.

В 2007 году удалось обеспечить открытый доступ потребителей к процедуре обращения с претензиями, ускорить сроки рассмотрения жалоб и идентифицировать направление их рассмотрения, оперативно

устранять причины жалоб, совершенствуя деятельность Компании, повысить ответственность персонала за качество выпускаемой продукции. Результатом этого явилось постоянное снижение количества обоснованных претензий потребителей.

#### ДИНАМИКА КОЛИЧЕСТВА

обоснованных претензий потребителей



Одним из направлений работы по предупреждению появления рекламаций, связанных с качеством поставляемого сырья, является размещение инспекции третьей стороны при его производстве, аттестации и отгрузке заводу ТМК. В 2007 году были разработаны необходимые процедуры и использована инспекция третьей стороны при поставке листа с ОАО «МК Азовсталь», ОАО «МК им. Ильича», ОАО «Северсталь» на ВТЗ. В 2008 году начата разработка процедуры на размещение инспекции третьей стороны на ОАО «ММК», г. Магнитогорск.

В 2007 году ТМК придерживалась следующих обязательств в области качества:

- обеспечение постоянной связи с потребителями с целью оценки их удовлетворенности и лояльности;
- долгосрочные партнерские отношения с поставщиками;
- постоянное обучение всех руководителей, специалистов, рабочих новым методам, системам управления и технологиям с целью повышения качества продукции;

- вовлечение и мотивация каждого работника в деятельность по постоянному совершенствованию.

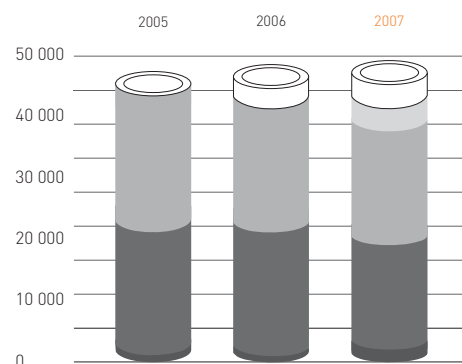
В результате вышеперечисленных действий и эффективного функционирования заводских и формируемой корпоративной систем менеджмента качества ТМК в 2007 году продолжала производить продукцию, соответствующую самым современным международным, национальным и отраслевым стандартам. Соответствие системы управления качеством и продукции ТМК национальным, региональным, отраслевым стандартам подтверждено признанными зарубежными и международными органами по сертификации. Кроме того, в 2007 году продолжена успешная квалификация предприятий ТМК у зарубежных потребителей (см. раздел Стандарты качества продукции).

## КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

Быть социально ответственным для ТМК значит, прежде всего, быть ответственным за людей, которые трудятся в Компании, проявлять реальную заботу о них. Наши

### ДИНАМИКА ИЗМЕНЕНИЯ ЧИСЛЕННОСТИ

сотрудников предприятий ОАО «ТМК» в 2005–2007 годах



	2005 г.	2006 г.	2007 г.
● Москва	456	556	586
● Уральский федеральный округ	22 980	22 394	19 722
● Южный федеральный округ	23 408	22 905	22 503
● Приволжский федеральный округ			2568
○ Зарубежные предприятия	82	2826	3104

отношения с сотрудниками строятся на принципе взаимовыгодного сотрудничества: ТМК создает для работников и членов их семей условия, формируя устойчивый трудовой коллектив, а он, в свою очередь, участвует в развитии бизнеса.

ТМК является одним из крупнейших работодателей, объединяющим потенциал более 45 тысяч высококвалифицированных сотрудников в Российской Федерации и более 3 тысяч сотрудников Компании в Румынии, Швейцарии, Азербайджане, Казахстане, США, КНР, ОАЭ, Туркменистане и Сингапуре.

На основе принципов партнерского взаимодействия с сотрудниками, обеспечения возможности их активного участия в развитии Компании, мы создали эффективную систему управления персоналом, способствующую осуществлению миссии Компании и реализации ее бизнес-стратегии.

Политика ТМК в сфере управления персоналом основывается на единой нормативной базе, учитывающей региональную и национальную специфику деятельности Компании:

- Кадровой политике ТМК на 2006–2010 годы, утвержденной Советом директоров Общества в 2005 году и актуализируемой в дальнейшем;
- Социальной политике ТМК;
- Пакете организационно-распорядительных и методических документов, регламентирующих процесс подготовки и повышения квалификации персонала, подготовки кадрового резерва, методы и порядок стимулирования и поощрения сотрудников и др.

Этика ведения бизнеса подразумевает для нашей Компании не только соблюдение норм российского законодательства, регулирующего трудовые отношения, но и приверженность принципам Всеобщей декларации прав человека и Глобального договора ООН. Кодекс корпоративной этики ТМК закрепляет недопущение по отношению к сотрудникам каких-либо проявлений дискриминации по политическим,

религиозным, национальным и иным мотивам при приеме на работу, оплате труда, продвижении по службе.

## ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ПЕРСОНАЛОМ

Кадровая политика ТМК ориентирована на решение текущих и стратегических целей бизнеса. С учетом постоянного развития нашего бизнеса одним из ключевых направлений управления персоналом становится привлечение и закрепление квалифицированных специалистов, а также молодых перспективных сотрудников.

Мы осознаем ценность молодых специалистов для будущего Компании. Доля молодежи на предприятиях нашей Компании на протяжении последних лет составляет около 30%, а средний возраст работников не превышает 40 лет. Для них мы разрабатываем специальные программы стимулирования, предоставляем широкие возможности для обучения и профессионального роста.

Взаимоотношения сотрудников и работодателя регулируются посредством заключения коллективных договоров. Коллективные договоры распространяются на всех работников производственных предприятий Компании, расположенных в России и в Румынии: СинТЗ, СТЗ, ВТЗ, ТАГМЕТ, ОМЗ, Трубопласт, ТМК-ARTROM и ТМК-Resita.

## ТЕКУЧЕСТЬ КАДРОВ

Процент текучести персонала Компании на протяжении нескольких лет не превышает 9%, что характеризует стабильность трудовых коллективов предприятий Компании. На показатель текучести оказывали влияние следующие факторы:

- ситуация на региональном рынке труда;
- активное привлечение молодежи;
- проводимая в Компании программа реструктуризации.

Наибольший процент обновления кадров наблюдается среди предприятий Ураль-

ского региона, что связано со спецификой региона – высокой производственно-промышленной концентрацией, выше средних по России темпами экономического роста, напряженностью на рынке труда. Своевременно принятые Компанией меры привели к снижению текучести персонала на уральских заводах во втором полугодии 2007 года.

В настоящее время на предприятиях Компании разрабатываются программы, направленные на закрепление и удержание персонала, в первую очередь высококвалифицированного.

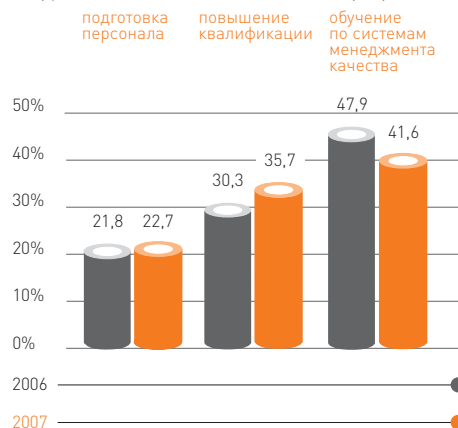
## ОБУЧЕНИЕ И РАЗВИТИЕ ПЕРСОНАЛА

С целью создания прочной базы для дальнейшего роста и соответствия передовым требованиям в нашей Компании разработан комплекс программ по обучению, переподготовке, повышению квалификации персонала, действующих по следующим направлениям:

- Подготовка кадрового резерва руководителей. Это одна из ключевых программ ТМК по созданию звена компетентных и лояльных руководителей;
- Плановое обучение в соответствии со стандартами подготовки персонала, утвержденными на предприятиях Компании, направленное на систематиче-

## ДИНАМИКА СТРУКТУРЫ ОБУЧЕНИЯ

сотрудников заводов ТМК по видам программ



ское повышение уровня квалификации персонала;

- Подготовка персонала в соответствии с требованиями государственных контролирующих органов, а также внутрифирменными и международными стандартами.

В 2007 году по программам подготовки персонала прошло обучение около 30 000 сотрудников российских заводов, что на 4% превышает аналогичный показатель 2006 года. В 2007 году было обучено 70% от среднесписочной численности, что является следствием повышенного внимания со стороны менеджмента Компании к уровню квалификации персонала, а также к соблюдению требований технологического и производственного процессов.

ТМК рассматривает своих сотрудников как капитал, а расходы на персонал – не только как затраты, но и как долгосрочные инвестиции в развитие Компании.

Затраты по программам обучения сотрудников на российских предприятиях Компании в 2007 году составили 2,2 млн. долл., что на 29% выше аналогичного показателя 2006 года. В 2007 году в рамках реализации инвестиционных проектов, предусматривающих поставки высокотехнологического импортного оборудования, на российских заводах было подготовлено более 700 человек.

### **ОПЛАТА ТРУДА И МОТИВАЦИЯ ПЕРСОНАЛА**

Важнейшей задачей Кадровой политики Компании является создание эффективной системы мотивации и оплаты труда, способствующей развитию заинтересованности сотрудников в качественном выполнении своих должностных обязанностей, проявлению инициативы и творчества в работе, стремлению к развитию и самосовершенствованию.

Действующая в Компании система вознаграждения строится на оценке трудового

вклада каждого сотрудника, результатов деятельности подразделений.

Руководство Компании систематически освещает политику и цели Компании и стремится к тому, чтобы каждый сотрудник ясно осознавал свою принадлежность и значимость для Компании, влияние на общие результаты деятельности и получал за свой труд адекватное вознаграждение.

Создание достойной и обоснованной системы оплаты труда является важным и эффективным методом мотивации персонала. Политика оплаты труда строится на следующих принципах:

- обеспечение конкурентоспособности заработной платы персонала;
- выполнение требований трудового законодательства стран присутствия предприятий ТМК, соглашений, коллективных договоров, локальных нормативных актов;
- индексация заработной платы в связи с инфляцией, повышение заработной платы в зависимости от роста производительности труда.

### **ОХРАНА ТРУДА И ПРОМЫШЛЕННАЯ БЕЗОПАСНОСТЬ**

ТМК признает и берет на себя обязательство следовать стандартам мирового уровня по вопросам охраны труда и промышленной безопасности.

Деятельность нашей Компании связана с высоким уровнем производственного риска, а также риска профессиональных заболеваний. В целях минимизации данных рисков осуществляются:

- постоянный мониторинг соблюдения Государственных стандартов здравоохранения и безопасности. На заводах Компании внедрена Система управления промышленной безопасностью и охраной труда в соответствии с международным стандартом OHSAS 18001:1999 «Система менеджмента здоровья и безопасности». При этом СинТЗ, СТЗ, ТАГМЕТ сертифицированы по стандарту OHSAS 18001:1999, ВТЗ – по ГОСТ 12.0.006-2002, который включен

в OHSAS 18001; на ОМЗ, ТМК-ARTROM и ТМК-Resita сертификация по OHSAS 18001:1999 запланирована на 2009 год;

- разработка программ в сфере охраны труда и промышленной безопасности, направленных на профилактику травматизма и профзаболеваний, а также на своевременное восстановительное лечение. В 2007 году более 3000 человек получили путевки на лечение и отдых за счет средств Компании;
- обучение передовым стандартам и нормам безопасности.

В 2007 году на реализацию мер по охране труда и повышению производственной безопасности, развитие культуры производства, создание благоприятных условий работы российскими предприятиями ТМК было направлено более 8,8 млн. долл. Проводимые мероприятия привели к уменьшению количества получивших профессиональные заболевания сотрудников.

### **СОЦИАЛЬНАЯ ЗАЩИТА**

Социальная защищенность работников – один из приоритетов Кадровой политики ТМК. В целях координации работы по управлению социально ориентированными программами в Компании с 2005 года действует Общественный совет ТМК по вопросам социального партнерства.

Социальные программы на предприятиях ТМК реализуются по следующим направлениям:

- здоровье;
- физическая культура и спорт;
- жилищные программы.

Инвестиции в оздоровление и отдых детей сотрудников являются для нас особо ценными и продуктивными. В 2007 году Компанией были предоставлены путевки в лучшие загородные оздоровительные лагеря России более чем для 5000 детей работников ТМК.

При участии предприятий ТМК реализуются программы по развитию физкультуры и спорта на территориях присутствия.

Эта деятельность включает в себя как поддержку местных спортивных команд, так и развитие спортивной инфраструктуры непосредственно на предприятиях Компании.

Заводы ТМК проводят молодежные турниры по различным видам спорта, олимпиады, конкурсы среди молодых семей «Папа, мама, я – спортивная семья», конкурсы «Молодые таланты».

Одним из базовых элементов корпоративной Кадровой политики ТМК является реализация жилищных программ для сотрудников заводов ТМК. Строительство и система поручительства перед финансовыми учреждениями являются основными схемами в решении жилищных вопросов сотрудников Компании.

### **ПРОГРАММЫ НЕМАТЕРИАЛЬНОГО СТИМУЛИРОВАНИЯ**

Кадровая политика ТМК строится на принципах сбалансированного сочетания методов материального и нематериального стимулирования.

В рамках системы нематериального вознаграждения сотрудников в Компании действует Положение «О моральном поощрении работников ТМК», которое определяет условия и порядок поощрения работников предприятий ТМК корпоративными наградами. В 2007 году 242 сотрудника Компании были награждены грамотами, отмечены званиями и орденами, премиями и отраслевыми наградами.

### **СОЦИАЛЬНЫЕ ПРОГРАММЫ И БЛАГОТВОРИТЕЛЬНОСТЬ**

ТМК как современная компания руководствуется в своей деятельности международными этическими нормами и стандартами ведения бизнеса. Мы осознаем необходимость каждый день вносить весомый вклад в создание и развитие условий, обеспечивающих достойный и благополучный образ жизни своих сотрудников, членов их семей, общества в целом.



Взаимодействуя с органами власти, общественными фондами и организациями, мы выстраиваем открытый диалог, направленный на решение наиболее острых социальных проблем. Основу этой деятельности составляют многосторонние соглашения о социально-экономическом сотрудничестве, заключаемые с администрациями областей и городов. Наша благотворительная деятельность строится на доверии и прозрачности, внимании к каждому человеку в отдельности и обществу в целом.

Приоритетными направлениями социальной и благотворительной деятельности ТМК являются:

- поддержка детства;
- поддержка молодежи;
- поддержка ветеранов.

### **ДЕТИ – НАШЕ БУДУЩЕЕ**

Благотворительные программы Компании, направленные на сохранение здоровья детей, развитие их творческих и образовательных навыков, физическое и духовное развитие, занимают особое место в деятельности ТМК как стратегически важные.

Социальная и благотворительная деятельность ТМК направлена на сохранение и укрепление семейных ценностей и традиций. С этой целью предприятия Компании предоставляют работающим женщинам дополнительные льготы и компенсации, помимо предусмотренных законодательством.

В 2007 году при поддержке предприятий ТМК было реализовано несколько детских программ. Предприятия ТМК регулярно предоставляют детям сотрудников возможность льготного оздоровления в санаторных учреждениях и детских оздоровительных лагерях, а также возможность обучения на контрактной основе в вузах по заводским специальностям.

Заводы ТМК оказывают значительную помощь детским социальным учреждениям в городах присутствия: в Таганроге –

Дому ребенка, православному военно-патриотическому клубу «Пересвет», в Волжском – отделению Российского детского фонда и детским муниципальными больницами, в Каменск-Уральском трубный завод участвует в финансировании строительства детского сада, в Полевском оказывается финансовая помощь детским дошкольным учреждениям и двум детским домам города.

### **МОЛОДЕЖЬ – НАША НАДЕЖДА**

На заводах Компании действуют договоры о сотрудничестве с профильными учебными заведениями начального и среднего профессионального образования. В настоящее время более 3000 молодых работников заводов заочно учатся в колледжах и вузах. На заводах проводятся регулярные стажировки молодых специалистов, включенных в кадровый резерв на руководящие должности.

Мы стараемся поддерживать и стимулировать проекты молодых специалистов по повышению эффективности производства и качества продукции, создаем благоприятные условия для того, чтобы молодые специалисты постоянно пополняли свои знания и имели возможность успешно применять их на практике.

Партнерами ТМК по осуществлению программ подготовки, переобучения и повышения квалификации персонала являются УГТУ-УПИ и МИСиС, которые проводят подготовку по специальностям, востребованным на производстве. Так, в рамках национального проекта «Образование» СинТЗ была оказана финансовая поддержка по реализации инновационно-образовательных программ УГТУ-УПИ и Каменск-Уральского политехнического колледжа.

### **НАШИ ВЕТЕРАНЫ – НАША ГОРДОСТЬ**

ТМК высоко ценит профессиональный вклад своих работников в развитие Компании. Как работодатель, несущий ответственность за сотрудников, мы проявляем заботу о своих ветеранах и пенсионерах,

предоставляя им пакет социальных льгот и программ:

- по оказанию материальной помощи пенсионерам;
- по финансированию санаторно-курортных услуг и дополнительных медицинских услуг.

### **РЕГИОНАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ**

Предприятия ТМК способствуют активному развитию инфраструктуры городов присутствия, оказывая финансовую помощь действующим социальным объектам и направляя средства на строительство новых, реализует благотворительные и спонсорские проекты, способные оказать действенную помощь национальной культуре, спорту, физическому и духовному здоровью граждан.

### **КОРПОРАТИВНОЕ ГРАЖДАНСТВО**

Одним из ключевых направлений развития благотворительной деятельности ТМК является вовлечение сотрудников Компании в социальную деятельность, направленную на решение реальных общественных проблем. Подобные акции призваны создать условия, при которых работники могут почувствовать непосредственную причастность к благородным делам и свою гражданскую значимость. Так, в 2007 году работники Компании сдали кровь для детей Центра онкологии и гематологии Областной детской клинической больницы №1 (г. Екатеринбург). Начиная с 2001 года на ВТЗ проводится ежегодная благотворительная акция «Час в защиту детства», в рамках которой работники предприятия оказывают финансовую помощь местным детским учреждениям. Размер взноса каждого участника равен стоимости одного его рабочего часа.

### **ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С НЕКОММЕРЧЕСКИМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ**

ТМК активно сотрудничает с общественными некоммерческими организациями (НКО), понимая их значение в развитии социальной инфраструктуры общества. Такой вид партнерства позволяет накап-

ливать положительный опыт по решению актуальных задач социума. Например, в Свердловской области Компания активно сотрудничает с Благотворительным фондом «Синара». При содействии Фонда Компания на территории присутствия реализует масштабные и социально-значимые проекты, активно внедряет новые формы работы по оказанию благотворительной помощи. Так, впервые в 2007 году в Свердловской области был проведен грантовый конкурс среди некоммерческих организаций, в котором приняли участие более 80 НКО из 8 городов области. По результатам конкурса 20 проектов по четырем приоритетным направлениям: Здоровые дети, Современное образование, Культурное наследие, Родной край, – получили гранты.

### **ПРИРОДООХРАННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ**

Защита окружающей среды является важным условием развития современного бизнеса и одним из ведущих направлений конкуренции в мировой экономике. ТМК признает свою ответственность перед обществом за сохранение благоприятной окружающей среды в регионах присутствия и проводит взвешенную, прозрачную экологическую политику. Природоохранная деятельность является неотъемлемой частью и одним из основных приоритетов стратегического развития Компании.

В своей деятельности ТМК

#### **Следует:**

- Экологическим принципам Глобального договора ООН;
- Социальной хартии российского бизнеса.

#### **Поддерживает и реализует на практике:**

- Киотский протокол к Рамочной Конвенции ООН об изменении климата.

#### **Выполняет:**

- требования нормативно-правовых актов и международных стандартов в области охраны окружающей среды.

Экологическая политика Компании базируется на следующих принципах:

- экологическая и социальная ответственность;
- эффективность и результативность природоохранной деятельности;
- открытость и готовность к диалогу с заинтересованными сторонами.

Цель экологической политики ТМК – вести устойчивый, ответственный, конкурентоспособный бизнес, обеспечивая экологическую безопасность при динамично развивающемся производстве.

### СИСТЕМА ЭКОЛОГИЧЕСКОГО МЕНЕДЖМЕНТА

На всех заводах ТМК внедрены и успешно функционируют Системы экологического менеджмента, соответствующие требованиям международного стандарта ISO 14001:2004. Система экологического менеджмента является инструментом непрерывного совершенствования управления природоохранной деятельностью.

В 2007 году сертифицирующие органы провели аудиты на СТЗ, ТАГМЕТ, ВТЗ, СинТЗ и ТМК-ARTROM. По результатам аудитов все заводы получили подтверждение соответствия действующих систем экологического менеджмента требованиям международного экологического стандарта ISO 14001:2004. В декабре 2007 года на ТМК-Resita прошел сертификационный аудит. ОМЗ готовится к сертификации в 2008 году.

Введение экологического компонента в управление позволяет планомерно достигать установленных целевых показателей, связанных с охраной земель, поверхностных водоемов и воздушного бассейна.

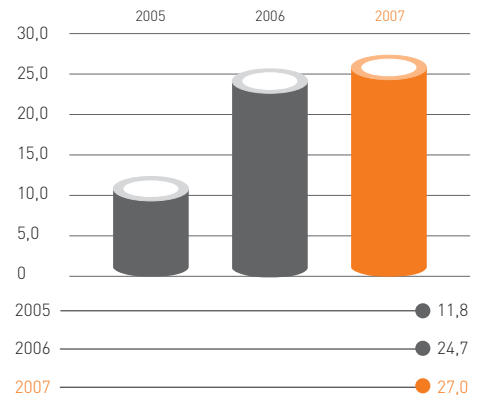
В декабре 2007 года Совет директоров ОАО «ТМК» рассмотрел и одобрил итоги работы Компании в области экологии.

### ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ ИНВЕСТИЦИИ

Последовательное снижение техногенной нагрузки на окружающую среду осуществляется с учетом современных техни-

### ИНВЕСТИЦИИ В ПРИРОДООХРАННУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

млн. долл. США



ческих возможностей и экономической целесообразности по следующим направлениям:

- техническое перевооружение производства на основе наилучших доступных технологий с высокими эколого-экономическими показателями;
- улучшение экологических характеристик действующих производств – совершенствование основных технологий производства, разработка и внедрение инженерно-технологических решений, использование экологически безопасных материалов;
- строительство и реконструкция природоохранных объектов.

В 2007 году инвестиции в природоохранные мероприятия по заводам ТМК составили 27 млн. долл., что на 8,5% больше, чем в 2006 году. Текущие затраты на охрану окружающей среды составили 19,6 млн. долл. Затраты на капитальный ремонт основных производственных фондов по охране окружающей среды – 3,24 млн. долл. Общие затраты на природоохранную деятельность в 2007 году возросли на 26,6% по сравнению с 2006 годом и составили 49,8 млн. долл.

### ОХРАНА ВОЗДУШНОГО БАССЕЙНА

ТМК планомерно решает задачу сокращения выбросов загрязняющих веществ

в атмосферу, в том числе твердых частиц и парниковых газов.

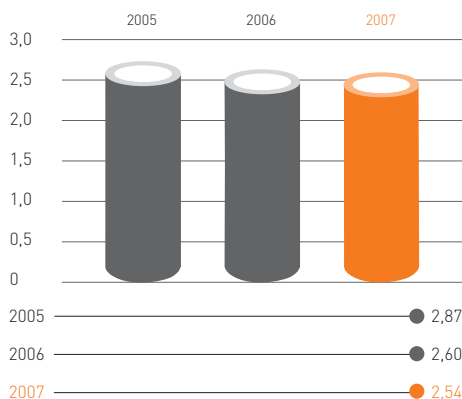
За отчетный год количество выбросов загрязняющих веществ в атмосферу не превысило установленные нормативы. Удельная величина выбросов в атмосферу по российским заводам ТМК в 2007 году снизилась на 2,3% по сравнению с предыдущим годом и составила 2,54 кг/т продукции. Валовые выбросы в атмосферу по российским заводам Компании вследствие роста производства увеличились на 2,4% по сравнению с прошлым годом и составили 12,5 тыс. т.

На ТМК-ARTROM и ТМК-Resita выбросы в атмосферу соответствовали нормативам, установленным законодательством Евросоюза (ЕС).

На диаграмме ниже представлены данные по российским заводам ТМК.

#### УДЕЛЬНАЯ ВЕЛИЧИНА ВЫБРОСОВ В АТМОСФЕРУ

кг/т продукции



#### ВЫБРОСЫ ПАРНИКОВЫХ ГАЗОВ И ЭНЕРГОСБЕРЕЖЕНИЕ

ТМК в своей деятельности учитывает обязательства, принятые Россией в результате ратификации Рамочной Конвенции ООН об изменении климата. В ТМК действует «Программа реализации рыночных механизмов регулирования

выбросов парниковых газов», которая предусматривает системный подход к управлению эмиссией парниковых газов. В рамках выполнения Программы, на российских заводах Компании проведена инвентаризация выбросов парниковых газов с 1990 по 2007 годы и оценены перспективы выбросов с учетом развития производства до 2012 года. Удельные выбросы парниковых газов в 2007 году уменьшились относительно 2006 года на 2,3%.

Румынским заводам Компании в рамках выполнения обязательств, принятых Евросоюзом по Киотскому протоколу, выделены квоты на выбросы парниковых газов, подтвержденные сертификатами.

В 2007 году Советом директоров ОАО «ТМК» утверждена Программа мероприятий по заводам ТМК в области энергосбережения на период 2008–2012 годов. Программой предусмотрено проведение мероприятий, направленных на экономию тепловой и электрической энергии, снижение расхода природного газа и сжатого воздуха. Эффективность выполнения мероприятий будет оцениваться не только по экономическим показателям, но и по экологическим, в частности по выбросам парниковых газов.

#### ВОДОПОТРЕБЛЕНИЕ И ОХРАНА ВОДНЫХ ОБЪЕКТОВ

ТМК ставит задачу снижения водопотребления и уменьшения величины сбросов загрязненных стоков в водные объекты.

Несмотря на приобретение новых активов и рост производства, в 2007 году общее водопотребление уменьшилось по сравнению с предшествующим годом на 1,39 млн. м<sup>3</sup>, или на 1,9%. Из общего количества забираемой воды 25% передается другим потребителям.

В прошедшем году, как и в предыдущие годы, количество воды, забираемой из природных источников, не превысило

установленные лимиты и составило 43,8 млн. м<sup>3</sup>. Удельный показатель забора воды из природных источников в 2007 году снизился на 10,4%.

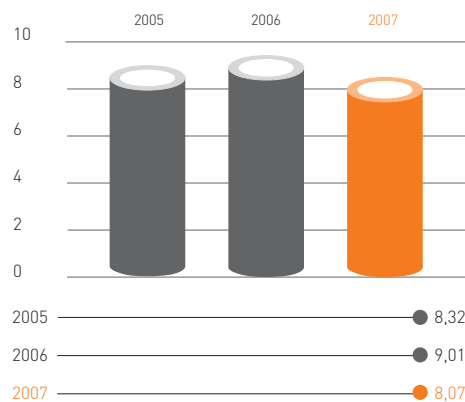
Объем воды, используемой на производственные нужды, составил в 2007 году 37,8 млн. м<sup>3</sup>, что на 2% выше показателя 2006 года. Удельный объем использования воды на производственные нужды в 2007 году снизился на 3% по сравнению с 2006 годом.

Всего по ТМК с учетом зарубежных предприятий в 2007 году в поверхностные водные объекты было отведено 31,9 млн. м<sup>3</sup> сточных вод. Удельный объем сточных вод, отводимых в поверхностные водные объекты по ТМК, в целом уменьшился на 4,7% по сравнению с 2006 годом и составил 5,88 м<sup>3</sup>/т продукции.

С целью рационального использования природных ресурсов на заводах имеются циклы оборотного водоснабжения. Использование оборотных систем водоснабжения и систем повторного использования воды – обязательное условие, соблюдаемое при реконструкции производства.

#### УДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ ЗАБОРА ВОДЫ ИЗ ПРИРОДНЫХ ОБЪЕКТОВ<sup>1</sup>

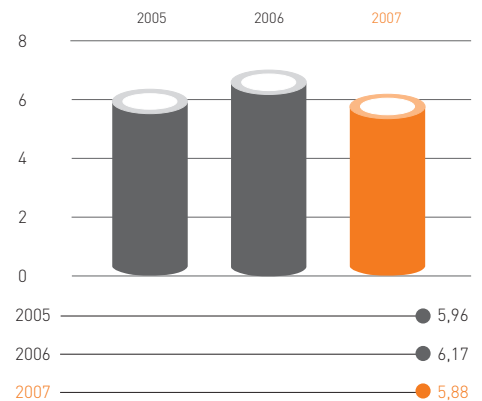
м<sup>3</sup>/т продукции



<sup>1</sup> Показатели скорректированы с учетом приобретенных активов в 2006–2007 гг.

#### УДЕЛЬНЫЙ ОБЪЕМ СБРОСА СТОЧНЫХ ВОД<sup>1</sup>

м<sup>3</sup>/т продукции



<sup>1</sup> Показатели скорректированы с учетом приобретенных активов в 2006–2007 гг.

#### ОТХОДЫ И ОХРАНА ЗЕМЕЛЬ

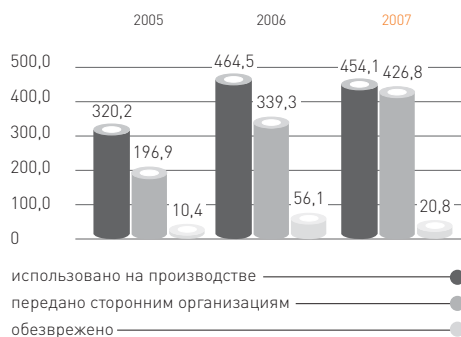
Совершенствование системы управления отходами производства – приоритетная природоохранная задача, которая решалась на корпоративном уровне в 2007 году. Она включает: уменьшение объемов отходов, размещаемых в окружающей среде, переработку ранее накопленных отходов производства, в том числе металлосодержащих, и рекультивацию нарушенных земель.

В 2007 году продолжил реализовываться корпоративный План мероприятий по решению задач управления отходами производства предприятий ТМК, в рамках которого ведется системная работа по поиску путей сокращения количества образующихся и размещаемых отходов: замасленной окалины, электросталеплавильного шлака, пыли газоочистки ДСП, отработанных эмульсий и смесей, шлама нефтеотделительных установок, отходов огнеупоров и др.

В связи с масштабным строительством, реконструкцией производства и приобретением нового актива – ОМЗ в 2007 году объем образования отходов на заводах ТМК увеличился относительно 2006 года на 4,5% и составил 840,5 тыс. т.

## УПРАВЛЕНИЕ ОТХОДАМИ ПРОИЗВОДСТВА И ПОТРЕБЛЕНИЯ (без учета металлолома)

тыс. т



Как и в предыдущие годы, в 2007 году установленные лимиты превышены не были. В 2007 году достигнуто уменьшение количества отходов, размещенных на собственных объектах, на 8,7%, и переданных другим организациям для размещения на 54%. При этом количество отходов, переданных сторонним организациям для использования, выросло на 36%. Это свидетельствует об успешном решении поставленных задач: минимизация размещения и максимальное повторное использование отходов. Весь образующийся в процессе производства продукции металлолом возвращается в произ-

водство, использование на предприятиях остальных отходов составляет около 50% от их образования.

На заводах имеется 12 зарегистрированных объектов, на которых хранится 4 655 тыс. т промышленных отходов. В 2007 году предприятия ТМК приступили к активной переработке накопленных отходов. Переработка накопленных отходов ведется на ВТЗ и ТАГМЕТе специализированными организациями. СТЗ, как и в прошлые годы, разрабатывает шлакоотвал, используя собственные мощности.

Проекты рекультивации нарушенных земель разработаны на ВТЗ, СинТЗ, СТЗ и проходят стадию разработки на ТАГМЕТе. На ОМЗ и румынских заводах ТМК нарушенные земли отсутствуют.

## СОБЛЮДЕНИЕ ПРИРОДООХРАННОГО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

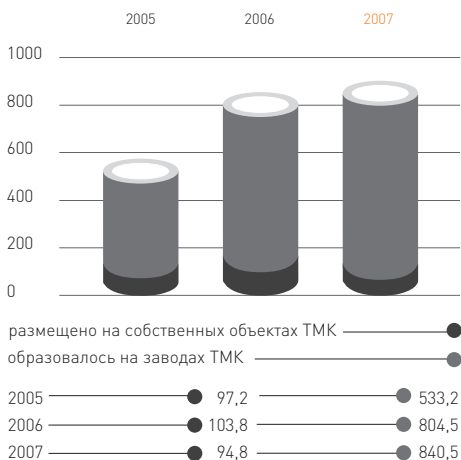
Российские заводы осуществляют плату за выбросы в атмосферу, сбросы сточных вод и размещение отходов. Размер платежей за негативное воздействие на окружающую среду, выплата которых осуществляется в рублях, снизился в 2007 году на 0,7% по сравнению с 2006 годом. В долларовом эквиваленте экологические платежи составили 1,17 млн. долл.

В соответствии с Европейским законодательством компенсационный механизм в виде платежей за загрязнение окружающей среды не предусмотрен. При условии превышения установленных нормативов на природопользователей накладываются штрафы. К румынским заводам ТМК в 2007 году штрафные санкции не применялись.

В 2007 году государственными надзорными органами проведены 7 проверок на российских заводах Компании (ВТЗ, СинТЗ и ТАГМЕТ) и 22 проверки на заводах ТМК-ARTROM и ТМК-Resita. Выданные предписания и замечания устранены в назначенные сроки. Наложены штрафы по незначительным инцидентам составили 6 тыс. долл.

## ОБРАЗОВАНИЕ И РАЗМЕЩЕНИЕ ОТХОДОВ (без учета металлолома)

тыс. т



Российские предприятия ТМК выполняют требования нормативно-правовых актов по организации санитарно-защитных зон. ВТЗ приступил к обустройству санитарно-защитной зоны. Остальные заводы проводят проектные работы санитарно-защитных зон с учетом стратегического развития производства.

### **ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С НЕПРАВИТЕЛЬСТВЕННЫМИ ОРГАНИЗАЦИЯМИ**

Целью взаимодействия ТМК с неправительственными организациями является участие в процессах совершенствования природоохранного законодательства РФ через формирование консолидированной позиции ведущих российских производителей и информирование заводов Компании о намечающихся изменениях в законодательстве РФ.

Для достижения поставленной цели в 2007 году работа проводилась в Комитетах по природопользованию и экологии РСПП РФ и ТПП РФ, Комиссиях по экологии Консорциума «Русская сталь» и по окружающей среде и устойчивому развитию Международной торговой палаты (ICC R).

Позиция Компании обозначена более чем по 10 проектам законов и нормативных документов, действующему экологическому законодательству и проблемным вопросам в области охраны окружающей среды и социальной ответственности.

### **ОБЩЕСТВЕННОЕ ПРИЗНАНИЕ**

В 2007 году Компания стала победителем конкурса, проводимого в рамках Всероссийской экологической конференции «Новые приоритеты национальной экологической политики в реальном секторе экономики». За достижения в области охраны окружающей среды и организацию деятельности, направленной на повышение уровня экологической безопасности, ТМК присвоено звание «Лидер природоохранной деятельности в России – 2007». Генеральный дирек-

тор ОАО «ТМК» Константин Анатольевич Семериков награжден именной почетной медалью «За отличия в экологической деятельности».

Эти награды являются показателем общественного поощрения за активную деятельность в области рационального использования природных ресурсов, внедрения экологически чистых технологий, способствующих существенному повышению качества жизни и здоровья жителей регионов, в которых осуществляют производственную деятельность заводы Компании.

Отдельные награды присвоены двум заводам – ВТЗ и ТАГМЕТу. ВТЗ присвоен Диплом лауреата конкурса в номинации «100 лучших организаций России. Экология и экологический менеджмент» Независимого общественного совета конкурса «Золотая медаль «Европейское качество» и сертификат лауреата конкурса «Национальная экологическая премия – 2007» в номинации «Экологический менеджмент» за проект «Внедрение и функционирование Системы экологического менеджмента на ВТЗ». ТАГМЕТу присвоено звание «Лидер природоохранной деятельности в России – 2007».

Природоохранная деятельность ТМК и в дальнейшем будет направлена на укрепление ее репутации как одной из ведущих компаний, отличающейся современным, позитивным и ответственным подходом к решению вопросов обеспечения экологической безопасности.

# **ОАО «ТМК» КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

**ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**





**ERNST & YOUNG**

**Ernst & Young LLC**  
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1  
Moscow, 115035, Russia

Tel: +7 (495) 705 9700  
+7 (495) 755 9700  
Fax: +7 (495) 755 9701  
www.ey.com/russia

**ООО «Эрнст энд Янг»**  
Россия, 115035, Москва  
Садовническая наб., 77, стр. 1

Тел: +7 (495) 705 9700  
+7 (495) 755 9700  
Факс: +7 (495) 755 9701  
ОКПО: 59002827

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### АКЦИОНЕРАМ И СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ ОАО «ТМК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ТМК» и его дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год по указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания.

### ОТВЕТСТВЕННОСТЬ РУКОВОДСТВА В ОТНОШЕНИИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; бухгалтерские оценки, соответствующие конкретным обстоятельствам.

### ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРОВ

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и досто-

верного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

### МНЕНИЕ

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2007 года, а также ее финансовые результаты и движение ее денежных средств за год по указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

*Ernst & Young LLC*

21 апреля 2008 года

# СОДЕРЖАНИЕ

97	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	114	М) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)
98	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС	115	Н) Резервы
100	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА	115	О) Вознаграждения работникам
102	КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	115	Отчисления в социальные фонды и пенсионный фонд
104	ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	115	Пособия по окончании трудовой деятельности
104	ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ	116	П) Налог на добавленную стоимость
104	ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	116	Р) Отложенный налог на прибыль
104	Заявление о соответствии	116	С) Капитал
104	Основа консолидации	116	Уставный капитал
105	Функциональная валюта и валюта представления отчетности	116	Собственные акции, выкупленные у акционеров
105	СУЩЕСТВЕННЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ	116	Дивиденды
105	Обесценение основных средств	116	Т) Признание выручки
106	Сроки полезного использования основных средств	117	ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
106	Справедливая стоимость активов и обязательств приобретенных при объединении компаний	117	1) Информация по сегментам
106	Обесценение гудвила	119	2) Себестоимость реализации
106	Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности	120	3) Коммерческие расходы
106	Резервы	120	4) Расходы на рекламу и продвижение продукции
106	Судебные иски	121	5) Общехозяйственные и административные расходы
107	Текущие налоги	121	6) Расходы на исследования и разработки
107	Отложенные налоговые активы	122	7) Прочие операционные расходы
107	Выплаты на основе долговых инструментов	122	8) Доля в прибыли ассоциированной компании и прочие операционные доходы
107	СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ	123	9) Финансовые расходы и финансовые доходы
107	Консолидация компании целевого назначения	124	10) Приобретение дочерних предприятий
107	ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ	129	11) Налог на прибыль
110	ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	131	12) Прибыль на акцию
110	А) Принципы консолидации	132	13) Денежные средства и их эквиваленты
110	Дочерние предприятия	133	14) Краткосрочные финансовые вложения
110	Приобретение дочерних предприятий	133	15) Дебиторская задолженность
110	Доля меньшинства	134	16) Предоплаты и входящий НДС
110	Увеличение доли в имеющихся дочерних предприятиях	134	17) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и прочие внеоборотные активы
110	Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем	135	18) Запасы
111	Б) Денежные средства и их эквиваленты	136	19) Основные средства
111	В) Инвестиции и прочие финансовые активы	138	20) Инвестиционная собственность
112	Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	140	21) Гудвил и прочие нематериальные активы
112	Д) Кредиты и займы	141	22) Кредиторская задолженность
112	Е) Запасы	142	23) Начисленные обязательства
112	Ж) Основные средства	142	24) Резервы
113	З) Инвестиционная собственность	143	25) Процентные займы и кредиты
113	И) Договоры аренды	147	26) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам
113	К) Гудвил	149	27) Основные дочерние предприятия
114	Л) Прочие нематериальные активы	151	28) Раскрытие информации о связанных сторонах
114	Исследования и разработки	152	29) Условные и договорные обязательства
114	Прочие нематериальные активы	153	30) Капитал
		156	31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками
		161	32) События после отчетной даты

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за год по 31 декабря 2007 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
Чистая выручка от продаж:	1	4 178 644	3 402 313
• товаров		4 144 680	3 378 151
• услуг		33 964	24 162
Себестоимость реализации	2	(2 890 616)	(2 353 613)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>1 288 028</b>	<b>1 048 700</b>
Коммерческие расходы	3	(238 176)	(180 361)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	4	(5 286)	(5 143)
Общие и административные расходы	5	(218 275)	(166 620)
Расходы на исследования и разработки	6	(10 139)	(6 725)
Прочие операционные расходы	7	(56 225)	(29 076)
Прочие операционные доходы	8	7 568	8 309
Положительные курсовые разницы нетто		20 460	13 023
Финансовые расходы	9	(104 997)	(77 295)
Финансовые доходы	9	12 608	15 819
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	971	1 249
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов обязательств, а также условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения	10	2 214	–
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>698 751</b>	<b>621 880</b>
Расходы по налогу на прибыль	11	(192 442)	(159 632)
<b>Чистая прибыль</b>		<b>506 309</b>	<b>462 248</b>
<b>Прибыль приходящаяся на:</b>			
• Долю акционеров головной компании		<b>487 152</b>	<b>442 115</b>
• Долю меньшинства		<b>19 157</b>	<b>20 133</b>
		<b>506 309</b>	<b>462 248</b>
<b>Чистая прибыль на акцию в распределении между акционерами головной компании (в долларах США)</b>	12		
• Базовая		<b>0,56</b>	<b>0,51</b>
• Разводненная		<b>0,56</b>	<b>0,51</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2007 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Оборотные активы:</b>			
• Денежные средства и их эквиваленты	13, 28	89 045	144 010
• Финансовые вложения	14	116	174 543
• Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	523 525	274 424
• Дебиторская задолженность от связанных сторон	28	17 632	11 647
• Запасы	18	782 373	593 434
• Предоплаты и входящий НДС	16	223 731	199 960
• Предоплата по налогу на прибыль		14 658	2 695
		<b>1 651 080</b>	<b>1 400 713</b>
<b>Внеоборотные активы:</b>			
• Инвестиции в ассоциированные компании		1 481	5 079
• Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17	29 417	–
• Нематериальные активы	21	20 715	15 700
• Дебиторская задолженность от связанных сторон	28	221	2 270
• Основные средства	19	2 684 252	2 007 880
• Инвестиционная собственность	20	28 091	2 871
• Гудвил	21	101 382	46 944
• Отложенный налог на прибыль	11	18 404	14 915
• Прочие внеоборотные активы	17	140 763	54 321
		<b>3 024 726</b>	<b>2 149 980</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>4 675 806</b>	<b>3 550 693</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Краткосрочные обязательства:</b>			
• Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	295 177	248 560
• Авансы от покупателей		89 578	102 732
• Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	28	14 924	5 278
• Начисленные обязательства	23	147 184	85 100
• Резервы	24	4 674	3 024
• Процентные кредиты и займы	25	1 033 322	368 175

	Прим.	2007 г.	2006 г.	
• Кредиты, полученные от связанных сторон		–	3 550	
• Дивиденды к выплате	30	129 116	1 383	
• Налог на прибыль к уплате		4 059	<b>1 718 034</b>	<b>17 976 835 778</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>				
• Процентные кредиты и займы	25	505 977	662 933	
• Отложенный налог на прибыль	11	279 034	259 696	
• Резервы	24	15 973	13 437	
• Обязательства по выплатам вознаграждения работникам	26	21 862	20 343	
• Прочие обязательства		28 317	<b>851 163</b>	<b>5 297 961 706</b>
<b>Итого обязательства</b>			<b>2 569 197</b>	<b>1 797 484</b>
<b>Капитал:</b>				
	30			
• Капитал головной компании				
• Выпущенный капитал		305 407	305 407	
• Собственные акции, выкупленные у акционеров		(10 752)	–	
• Дополнительный оплаченный капитал		97 338	98 539	
• Резервный фонд		15 387	15 387	
• Накопленная прибыль		1 239 993	1 028 664	
• Резерв от пересчета иностранной валюты		357 510	225 110	
• Чистые нерезализованные убытки		(2 187)	2 002 696	– 1 673 107
• Доля меньшинства			103 913	80 102
<b>Итого капитал</b>			<b>2 106 609</b>	<b>1 753 209</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			<b>4 675 806</b>	<b>3 550 693</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за год по 31 декабря 2007 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

Приходится на акционеров материнской компании

	Выпущенный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Чистые нерезализованные убытки	Капитал головной компании	Доля меньшинства	ИТОГО
<b>На 1 января 2007 г.</b>	<b>305 407</b>	<b>-</b>	<b>98 539</b>	<b>15 387</b>	<b>1 028 664</b>	<b>225 110</b>	<b>-</b>	<b>1 673 107</b>	<b>80 102</b>	<b>1 753 209</b>
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	-	132 400	-	132 400	6 634	139 034
Чистые нерезализованные убытки по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	(2 187)	(2 187)	(173)	(2 360)
Исключение доли капитала в связи с признанием финансового обязательства в отношении опциона на покупку доли миноритария (Примечание 30 viii)	-	-	-	-	(536)	-	-	(536)	-	(536)
Суммарные доходы и расходы за год, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	(536)	132 400	(2 187)	129 677	6 461	136 138
Чистая прибыль	-	-	-	-	487 152	-	-	487 152	19 157	506 309
Суммарные доходы и расходы за год	-	-	-	-	486 616	132 400	(2 187)	616 829	25 618	642 447
Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы (Примечание 30 ix)	-	(28 426)	-	-	-	-	-	(28 426)	-	(28 426)
Выплаты на основе долевых инструментов (Примечание 30 ix)	-	-	6 733	-	-	-	-	6 733	-	6 733
Реализация опционов (Примечание 30 ix)	-	17 674	(1 631)	-	-	-	-	16 043	-	16 043
Прекращение признания долей меньшинства в дочернем предприятии	-	-	-	-	-	-	-	-	(389)	(389)
Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие	-	-	-	-	-	-	-	-	690	690
Приобретение дочернего предприятия (Примечание 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	1 554	1 554
Приобретение долей меньшинства (Примечание 30 v)	-	-	531	-	(1 675)	-	-	(1 144)	(3 545)	(4 689)
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 30 vi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)
Дивиденды (Примечание 30 iii)	-	-	-	-	(273 612)	-	-	(273 612)	-	(273 612)
Другие выплаты собственникам (Примечания 10, 30 iv)	-	-	(6 834)	-	-	-	-	(6 834)	-	(6 834)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>305 407</b>	<b>(10 752)</b>	<b>97 338</b>	<b>15 387</b>	<b>1 239 993</b>	<b>357 510</b>	<b>(2 187)</b>	<b>2 002 696</b>	<b>103 913</b>	<b>2 106 609</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за год по 31 декабря 2007 года (продолжение) (все суммы приведены в тысячах долларов США)

Приходится на акционеров материнской компании

	Выпущенный капитал	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Капитал головной компании	Доля меньшинства	ИТОГО
<b>На 1 января 2006 г.</b>	<b>305 407</b>	<b>141 909</b>	<b>15 387</b>	<b>652 951</b>	<b>85 563</b>	<b>1 201 217</b>	<b>76 833</b>	<b>1 278 050</b>
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	139 547	<b>139 547</b>	8 978	<b>148 525</b>
Суммарные доходы и расходы за год, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	139 547	<b>139 547</b>	8 978	<b>148 525</b>
Чистая прибыль	-	-	-	442 115	-	<b>442 115</b>	20 133	<b>462 248</b>
Суммарные доходы и расходы за год	-	-	-	442 115	139 547	<b>581 662</b>	29 111	<b>610 773</b>
Приобретение Eurosinara S.r.L. (Примечание 10)	-	-	-	(4 876)	-	<b>(4 876)</b>	-	<b>(4 876)</b>
Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, проданных сотрудникам Группы, над ценой предложения обыкновенных акций (Приложение 30 vii)	-	2 142	-	-	-	<b>2 142</b>	-	<b>2 142</b>
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 30 vi)	-	-	-	-	-	-	(788)	<b>(788)</b>
Приобретение долей меньшинства (Примечание 30 v)	-	-	-	(10 812)	-	<b>(10 812)</b>	(10 611)	<b>(21 423)</b>
Прекращение признания доли меньшинства в дочернем предприятии (Примечание 30 viii)	-	-	-	(12 663)	-	<b>(12 663)</b>	(14 443)	<b>(27 106)</b>
Дивиденды (Примечание 30 iii)	-	-	-	(17 101)	-	<b>(17 101)</b>	-	<b>(17 101)</b>
Выплата дивидендов бывшим собственникам дочерних предприятий (Примечание 30 iv)	-	-	-	(950)	-	<b>(950)</b>	-	<b>(950)</b>
Другие выплаты собственникам (Примечание 30 iv)	-	(45 512)	-	(20 000)	-	<b>(65 512)</b>	-	<b>(65 512)</b>
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	<b>305 407</b>	<b>98 539</b>	<b>15 387</b>	<b>1 028 664</b>	<b>225 110</b>	<b>1 673 107</b>	<b>80 102</b>	<b>1 753 209</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за год по 31 декабря 2007 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль до налога на прибыль		698 751	621 880
Корректировка для сверки прибыли до налога на прибыль с чистыми денежными потоками			
<b>Неденежные корректировки на:</b>			
• Износ		137 687	114 384
• Амортизацию		2 572	2 381
• Убыток от выбытия основных средств		7 417	5 240
• Положительные курсовые разницы		(20 460)	(13 023)
• Финансовые расходы		104 997	77 294
• Финансовые доходы		(12 608)	(15 791)
• Прибыль от продажи инвестиций		–	(28)
• Выплаты на основе долевых инструментов	30 ix	6 733	–
• Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения	10	(2 214)	–
• Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, проданных сотрудникам Группы, над ценой продажи обыкновенных акций	30 vii	–	2 142
• Доля в прибыли ассоциированной компании	8	(971)	(1 249)
• Изменения в резервах		310	2 125
• Капитализация ранее списанных расходов		–	(1 696)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		<b>922 214</b>	<b>793 659</b>
<b>Корректировки оборотного капитала:</b>			
• Увеличение запасов		(138 435)	(78 873)
• Увеличение дебиторской задолженности		(195 968)	(95 167)
• Увеличение предоплат		(21 933)	(47 819)
• Увеличение кредиторской задолженности		(14 071)	23 667
• Увеличение (уменьшение) начисленных обязательств		4 573	(31 590)
• (Уменьшение) увеличение авансов от покупателей и заказчиков		(19 793)	41 449
<b>Поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>536 587</b>	<b>605 326</b>
Уплаченный налог на прибыль		(212 503)	(172 472)
<b>Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>324 084</b>	<b>432 854</b>



	Прим.	2007 г.	2006 г.
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
• Приобретение основных средств и нематериальных активов		(661 730)	(338 505)
• Поступления от реализации основных средств		5 497	3 003
• Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(30 163)	–
• Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств	10	(72 410)	(669)
• Приобретение доли меньшинства		(2 683)	(21 719)
• Займы выданные		(29 595)	(169 967)
• Поступления от погашения займов		209 795	166
• Займы, выданные контролирующему акционеру		–	(783 136)
• Поступления от погашения займов, выданных контролирующему акционеру		–	779 695
• Проценты полученные		11 672	8 900
• Дивиденды, полученные от ассоциированной компании		996	–
<b>Чистый расход денежных средств по инвестиционной деятельности</b>		<b>(568 621)</b>	<b>(522 232)</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
• Приобретение собственных акций		(28 291)	–
• Денежные поступления от исполнения опционов		15 913	–
• Получение кредитов		974 965	1 479 486
• Выплаты кредитов		(533 981)	(1 148 646)
• Проценты выплаченные		(105 563)	(61 570)
• Погашение обязательств по финансовой аренде		(491)	(1 406)
• Предоплаты сторонам, находящимся под общим контролем, за передачу прав собственности в дочерних предприятиях		–	(45 512)
• Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие		2 224	–
• Выплаты сторонам, находящимся под общим контролем, за передачу прав собственности в дочерних предприятиях	30 iv	–	(20 000)
• Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании Группы	30 iii	(144 950)	(18 051)
• Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(1 421)	(2 612)
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>178 405</b>	<b>181 689</b>
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(66 132)	92 311
Чистая курсовая разница		11 167	3 777
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		144 010	47 922
<b>Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря</b>		<b>89 045</b>	<b>144 010</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

за год по 31 декабря 2007 года (все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

## ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Данная консолидированная финансовая отчетность ОАО «ТМК» и его дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа») за год по 31 декабря 2007 года утверждена к выпуску в соответствии с решением Генерального директора от 21 апреля 2008 года.

Головная компания Группы – ОАО «ТМК» (далее по тексту – «Компания») зарегистрирована в Российской Федерации. Перечень дочерних предприятий приведен в Примечании 27.

По состоянию на 31 декабря 2007 года основным акционером Компании являлась компания «ТМК Steel Limited», которой принадлежит 76,98% акций уставного капитала. Владелец контрольной доли участия в «ТМК Steel Limited» является Д.А. Пумпянский.

Компания была учреждена в форме закрытого акционерного общества (ЗАО) 17 апреля 2001 года. Компания была перерегистрирована в форме открытого акционерного общества (ОАО) 16 июня 2005 года. Юридический адрес Компании: Российская Федерация, Москва, улица Александра Невского, д. 19/25, строение 1. Фактический адрес головного офиса Компании: Российская Федерация, Москва, улица Покровка, д. 40/2а.

Основным направлением деятельности Группы является производство и сбыт бесшовных и сварных труб для нефтегазовой отрасли, а также труб общего назначения.

В 2006 и 2007 годах были заключены описанные ниже сделки с предприятиями, находящимися под общим контролем с Группой.

10 июня 2005 года Группа подписала договор о приобретении 100% доли участия в «Sinara Handel GmbH» – предприятии, зарегистрированном в Германии. «Sinara Handel GmbH» осуществляет сбыт трубной продукции Группы за пределами Российской Федерации и является поставщиком Группы по некоторым видам сырья и оборудования. «Sinara Handel GmbH» владеет контрольной долей участия в трубном заводе и в металлургическом заводе в Румынии. Право собственности на указанную долю и контроль над «Sinara Handel GmbH» были переданы Группе 1 марта 2006 года. Данная сделка приобретения была учтена Группой по методу объединения долей и представлена в консолидированной финансовой отчетности так, как если бы пере-

дача контрольной доли участия в «Sinara Handel GmbH» произошла на начало наиболее раннего из представленных периодов.

25 августа 2006 года Группа подписала договор о приобретении 75% доли участия в открытом акционерном обществе «Орский машиностроительный завод» за 45 512 у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой. Право собственности на указанную долю и контроль над ОАО «Орский машиностроительный завод» перешли к Группе 31 января 2007 года. Данное приобретение дочерней компании у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой, было учтено ретроспективно также по методу объединения долей и представлено в консолидированной финансовой отчетности Группы так, как если бы данный переход контроля произошел с даты, когда ОАО «Орский машиностроительный завод» было изначально приобретено предприятием, находящимся под общим контролем с Группой.

29 августа 2007 года Группа подписала договор о приобретении 100% доли участия в обществе с ограниченной ответственностью «Предприятие «Трубопласт» (далее – «Трубопласт») у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой, за 23 986. Предприятие, находящееся под общим контролем с Группой, приобрело контрольную долю участия в «Трубопласте» 19 июля 2007 года. Данная сделка приобретения также была учтена Группой по методу объединения долей. Подробная информация представлена в Примечании 10.

## ОСНОВА ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

### Основа консолидации

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в валюте страны своего местонахождения и составляют обязательную финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности той страны, под юрисдикцией которой находится каждое дочернее предприятие. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета с корректировками и переклассификационными поправками, внесенными с целью достоверного пред-

ставления информации в соответствии с требованиями МСФО. Основные корректировки относятся к: (1) признанию доходов и расходов, (2) оценке активов, сомнительных к возмещению, (3) износу и оценке основных средств, (4) учету налогов на прибыль, (5) использованию справедливой стоимости, (6) объединению компаний и (7) пересчету в валюту представления финансовой отчетности.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, основные средства на дату перехода к МСФО учитывались по предполагаемой первоначальной стоимости.

#### **Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Валютой представления для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы является доллар США, поскольку представление отчетности в долларах США удобно для основных существующих и потенциальных пользователей финансовой отчетности Группы.

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, расположенных на территории Российской Федерации, Казахстана, Швейцарии и Кипра, является российский рубль. Функциональной валютой дочерних предприятий Группы, расположенных в других странах, являются евро, доллар США, румынский лей и дирхам ОАЭ, которые представляют собой валюты стран, в которых зарегистрированы данные предприятия Группы.

Группа следующим образом применила положения МСФО (IAS) 21 (в новой редакции) «Влияние изменения валютных курсов» для пересчета финансового положения Группы на 31 декабря 2007 года, результатов за год по указанную дату и соответствующих показателей в валюту представления своей финансовой отчетности – доллар США:

- (а) активы и обязательства по каждому представленному балансу (включая соответствующие показатели) пересчитываются по курсу закрытия на отчетную дату каждого баланса;
- (б) доходы и расходы по каждому отчету о прибылях и убытках (включая соответствующие показатели) пересчитываются по средневзвешенному обменному курсу за каждый соответствующий период; и
- (в) все курсовые разницы, возникающие в результате пересчета вступительных чистых активов по курсу закрытия и пересчета доходов и расходов по средневзвешенным курсам, признаются в качестве отдельного компонента в составе капитала.

Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату совер-

шения операции. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

#### **СУЩЕСТВЕННЫЕ ОЦЕНОЧНЫЕ ЗНАЧЕНИЯ И ДОПУЩЕНИЯ**

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

##### **Обесценение основных средств**

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков возможного обесценения активов. Если подобные признаки имеют место, Группа проводит оценку возмещаемой суммы такого актива. Это требует определение стоимости от использования генерирующих денежные потоки подразделений (отдельно по каждому дочернему предприятию), на которые относится данный актив. Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение справедливой ценности от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Группы проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму

обесценения основных средств. В 2007 году так же, как и в 2006 году, Группа не отражала и не производила сторнирование убытков от обесценения.

#### **Сроки полезного использования основных средств**

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки».

#### **Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний**

Группа отдельно учитывает на дату приобретения идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению компаний по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки других допущений. Подробная информация представлена в Примечании 10.

#### **Обесценение гудвила**

Группа анализирует гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует определение ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил. Определение ценности от использования требует от Группы проведения оценки будущих денежных потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости денежных потоков. На 31 декабря 2007 года балансовая стоимость гудвила составляла 101 382 (2006 г.: 46 944). Дополнительная информация представлена в Примечаниях 10 и 20.

#### **Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности**

Группа использует метод актуарной оценки для расчета приведенной стоимости обязательств по выплате пособий по окончании трудовой деятельности и соответствующей стоимости текущих услуг. В рамках данного метода предполагается использование демографических допущений в отношении работающих и бывших сотрудников, которым полагается выплата указанных пособий (уровень смертности среди работающих сотрудников и среди сотрудников, окончивших трудовую деятельность, текучесть кадров, количество случаев наступления нетрудоспособности и досрочного выхода на пенсию и пр.), а также допущения финансового характера (ставка дисконтирования, уровень

будущей заработной платы). В случае, если потребуется внести дальнейшие изменения в ключевые допущения, это может оказать существенное влияние на будущие расходы по выплатам по окончании трудовой деятельности. Подробная информация представлена в Примечании 26.

#### **Резервы**

Группа формирует резервы на сомнительную дебиторскую задолженность. Оценка сомнительной задолженности проводится Группой в основном исходя из собственных субъективных суждений. При оценке сомнительной задолженности учитываются такие факторы, как общие текущие экономические условия, экономическая ситуация, характерная для данной отрасли, исторические и ожидаемые показатели деятельности конкретного покупателя и заказчика. Изменения общих экономических условий, ситуации в отрасли или результатов деятельности конкретного покупателя или заказчика могут потребовать внесения корректировок в суммы резерва на сомнительную дебиторскую задолженность, отраженные в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов сумма резерва на сомнительную дебиторскую задолженность составила 9 632 и 9 738, соответственно (Примечание 31).

Группа формирует резервы на устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей. По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов сумма резерва на устаревшие и неходовые запасы составила 9 450 и 8 357, соответственно (Примечание 18). Кроме того, некоторые виды производимой Группой готовой продукции учитываются по чистой стоимости реализации. Оценка чистой стоимости реализации готовой продукции проводится исходя из наиболее надежных данных на дату оценки. Указанная оценка учитывает колебания цен и затрат, непосредственно связанных с событиями, произошедшими после отчетной даты, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода.

#### **Судебные иски**

Руководство Группы применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Группы или возникновения материального обязательства, и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться

от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации, прежде всего от собственных специалистов, если такие есть у Группы, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности Группы.

#### **Текущие налоги**

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может не совпадать с мнением руководства Группы. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по сделкам и начислить компаниям Группы значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Проверки со стороны налоговых и таможенных органов на предмет наличия налоговых обязательств могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2007 года соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Дополнительная информация представлена в Примечании 11.

#### **Отложенные налоговые активы**

Суждения руководства требуются при расчете текущих и отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в какой существует вероятность их реализации. Реализация отложенного налогового актива будет зависеть от возможности получения достаточной налогооблагаемой прибыли по соответствующему виду налога в соответствующей юрисдикции. При оценке вероятности будущей реализации отложенного налогового актива используются различные факторы, включая прошлые результаты операционной деятельности, планы операционной деятельности, истечение срока действия переноса налоговых убытков и стратегии налогового планирования. Если фактические результаты отличаются от этих оценок или если эти оценки будут скорректированы в будущем, то это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение, результаты операционной деятельности и движение денежных средств Группы. Если в результате какого-либо события оценка суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, снижается, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

#### **Выплаты на основе долевых инструментов**

Группа оценивает стоимость выплат работникам, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами, исходя из справедливой стоимости этих долевых инструментов на дату их предоставления. Оценка справедливой стоимости требует выбора наиболее оптимальной модели оценки, используемой при предоставлении долевых инструментов, которая зависит от условий предоставления таких инструментов. Это также требует определения наиболее оптимальных параметров для модели оценки, в т.ч. ожидаемого срока действия опциона, волатильности и размера дивидендного дохода, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Информация о допущениях и моделях раскрывается в Примечании 30 ix.

#### **СУЩЕСТВЕННЫЕ СУЖДЕНИЯ**

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, было сделано следующее суждение, которое имеет существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

#### **Консолидация компании целевого назначения (SPE)**

Группа определила, что содержание взаимоотношений между Группой и «ТМК Capital S.A.» – компанией целевого назначения – указывает на то, что Группа контролирует «ТМК Capital S.A.». В сентябре 2006 года «ТМК Capital S.A.» выпустила облигации со сроком погашения в сентябре 2009 года с единственной целью финансирования займа, предоставленного Компании (Примечание 25).

#### **ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ**

#### **Стандарты и интерпретации по бухгалтерскому учету, выпущенные Советом по международным стандартам бухгалтерского учета/Комитетом по интерпретациям МСФО и применяемые Группой**

В течение отчетного года Группа начала применять следующие новые и пересмотренные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО. Применение указанных пересмотренных стандартов и интерпретаций не оказало влияния на финансовое положение или деятельность Группы. Тем не менее, в результате их принятия была раскрыта дополнительная информация, а в некоторых случаях – пересмотрена учетная политика.

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IAS) 1 (с учетом изменений) «Представление финансовой отчетности»;
- Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО «Сфера применения МСФО (IFRS) 2»;

- Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО «Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов»;
- Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение».

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Данный стандарт требует раскрытия информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности оценить существенность финансовых инструментов Группы, а также природу и размер рисков, возникающих по этим инструментам. Указанная информация была включена в данную финансовую отчетность (Примечание 31).

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»

Данная поправка требует, чтобы Группа раскрывала информацию, которая бы позволила пользователям финансовой отчетности оценить цели, политику и процедуры управления капиталом. Эта информация раскрыта в Примечании 31.

Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО «Сфера применения МСФО (IFRS) 2»

В соответствии с данной интерпретацией МСФО (IFRS) 2 необходимо применять ко всем сделкам, в отношении которых компания не может полностью или частично идентифицировать полученные товары, в частности, по которым долевые инструменты выпускаются в обмен на возмещение, которое меньше их справедливой стоимости. Поскольку долевые инструменты предоставляются только работникам в соответствии с опционной программой, указанная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО «Повторный анализ встроенных производных финансовых инструментов»

Интерпретация № 9 содержит положение о том, что датой, на которую осуществляется оценка наличия встроенных производных инструментов, является дата, на которую компания становится стороной по договору. Переоценка осуществляется только в том случае, если в договор вносятся изменения, существенно корректирующие денежные потоки. Поскольку у Группы не имеется встроенных производных инструментов, требующих отделения от базисного

договора, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение»

С 1 января 2007 года Группа применяет Интерпретацию № 10 Комитета по интерпретациям МСФО, согласно которой организации не должны восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном периоде в отношении гудвила или инвестиции в долевой инструмент или финансовый актив, учитываемый по фактической стоимости. Поскольку ранее Группа не восстанавливала убытки от обесценения, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

**Стандарты и интерпретации по бухгалтерскому учету, выпущенные на 31 декабря 2007 года, но еще не применяемые Группой**

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», выпущен 21 ноября 2007 года

МСФО (IFRS) 8 должен применяться к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требование об определении первичных (операционных) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Группа еще не приняла окончательного решения о том, будут ли сохранены операционные сегменты в том виде, в каком они были определены ранее в соответствии с МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность». Группа начнет применение нового стандарта в отношении годового периода, начинающегося 1 января 2009 года.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (в новой редакции), выпущен 29 марта 2007 года

МСФО (IAS) 23 должен применяться к отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после этой даты. Основное изменение по сравнению с предыдущей редакцией связано с исключением возможности немедленного отнесения на расходы затрат по займам, непосредственно связанным с приобретением, строительством или производством актива, отвечающего критериям капитализации, в случае если подготовка такого актива к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Группа обязана капитализировать такие затраты по займам в составе первоначальной стоимости актива. Пересмотренный стандарт будет применяться в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (в новой редакции), выпущен 6 сентября 2007 года

Пересмотренный стандарт требует, в частности, подготавливать отчет о совокупном доходе, в начале которого указывается сумма чистой прибыли за год, скорректированная с учетом всех статей доходов и расходов, признанных непосредственно в составе капитала. Пересмотренный стандарт вступит в силу в отношении годового периода, начинающегося 1 января 2009 года.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения компаний» (в новой редакции), выпущен 10 января 2008 года

Пересмотренный стандарт требует, в частности, отражать затраты, связанные с приобретением, отдельно от операций по объединению компаний, и впоследствии не включать их в гудвил, а признавать в составе расходов. Кроме того, пересмотренный МСФО (IFRS) 3 позволяет применять метод отражения гудвила в полном объеме, т.е. признавать полную стоимость гудвила, возникшего в рамках объединения компаний, включая часть, приходящуюся на долю меньшинства. В случае поэтапного приобретения пересмотренный стандарт также предусматривает отнесение на финансовый результат разницы между рассчитанной на дату приобретения справедливой стоимостью чистых активов, ранее принадлежавших компании, и их балансовой стоимостью. Пересмотренный стандарт вступит в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты (для Группы: финансовая отчетность за 2010 год).

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (в новой редакции), выпущен 10 января 2008 года

Пересмотренный стандарт требует, в частности, чтобы приобретение или выбытие неконтрольных долей участия в дочернем предприятии, которое не ведет к потере контроля, отражались как сделки с долевыми инструментами. Реализация оставшихся у головной компании долей участия в бывшем дочернем предприятии может привести к потере контроля. В этом случае на дату потери контроля оставшиеся у головной компании инвестиции увеличиваются/уменьшаются до их справедливой стоимости, при этом прибыли или убытки, возникающие в результате расхождения между справедливой и балансовой стоимостью оставшейся инвестиции, относятся на финансовый результат. Пересмотренный стандарт вступит в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты (для Группы: финансовая отчетность за 2010 год).

МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевого инструмента» (в новой редакции), выпущен 17 января 2008 года

Данная поправка уточняет порядок учета всех случаев аннулирования предоставления долевого инструмента работникам. Пересмотренная редакция также устанавливает, что срок наступления отложенного права на получение выплат на основе долевого инструмента определяется исключительно исходя из стажа работы в компании и результатов деятельности конкретного работника. Поправка будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года.

Интерпретация № 11 Комитета по интерпретациям МСФО «МСФО (IFRS) 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров», выпущена 2 ноября 2006 года

В данной интерпретации содержится руководство в отношении порядка учета в отдельной финансовой отчетности дочернего предприятия выплат на основе долевого инструмента головной компании. Стандарт будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты (для Группы: финансовая отчетность за 2008 год).

Интерпретация № 12 Комитета по интерпретациям МСФО «Концессионные договоры на оказание услуг», выпущена 30 ноября 2006 года

Интерпретация № 12 должна применяться к годовым периодам, начинающимся 1 января 2008 года или после этой даты. Настоящая интерпретация применяется в отношении концессионеров и объясняет порядок учета принятых обязательств и полученных прав по концессионным договорам на оказание услуг.

Интерпретация № 13 Комитета по интерпретациям МСФО «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов», выпущена 28 июня 2007 года

В данной интерпретации содержится руководство для компаний, предоставляющих своим клиентам при покупке товаров или услуг бонусные единицы за лояльность, по порядку учета обязательств по предоставлению товаров или услуг бесплатно или со скидкой при использовании клиентами таких бонусных единиц. В частности, Интерпретация № 13 требует от компаний относить часть вознаграждения, полученного в результате торговой сделки, на бонусные единицы и признавать их по справедливой стоимости. Интерпретация будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты (для Группы: финансовая отчетность за 2009 год).

Интерпретация № 14 Комитета по интерпретациям МСФО «Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана», выпущена 5 июля 2007 года

Настоящая интерпретация содержит руководство для компаний в отношении того, как необходимо определять ограничение в отношении суммы излишка по плану по выплатам вознаграждений работникам, который можно признавать в качестве актива. Интерпретация также содержит разъяснение в отношении сумм, которые компании могут восстанавливать из плана путем возврата или путем уменьшения суммы взносов. Интерпретация будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года.

В настоящее время Группа анализирует данные новые МСФО и интерпретации для определения их возможного влияния на результаты деятельности Группы.

## **ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

### **А) ПРИНЦИПЫ КОНСОЛИДАЦИИ**

#### **Дочерние предприятия**

К дочерним предприятиям относятся компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях.

Включение дочерних предприятий в консолидированную финансовую отчетность осуществляется с даты установления контроля и прекращается с даты утраты Компанией контроля над их деятельностью.

Все операции между компаниями Группы, а также сальдо по расчетам и нереализованные прибыли и убытки по таким операциям исключаются из консолидированной отчетности. Нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда в сделке есть признаки снижения стоимости передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

#### **Приобретение дочерних предприятий**

Группа использует метод покупки для отражения приобретения дочерних предприятий, за исключением случаев, когда приобретенное предприятие находится под общим контролем с Группой. В соответствии с методом покупки, приобретенные в результате объединения компаний идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства учитываются по их справедливой стоимости

на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Группы в идентифицируемых чистых активах приобретенного дочернего предприятия, разница отражается в качестве прибыли в отчете о прибылях и убытках.

#### **Доля меньшинства**

Доля меньшинства – это доля в прибылях или убытках и чистых активах дочерних предприятий, которая не принадлежит головной компании ни прямо, ни косвенно через дочерние предприятия. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия на дату приобретения и в изменении чистых активов дочернего предприятия после объединения. Доля меньшинства отражается в составе капитала, отдельно от акционерного капитала головной компании.

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в капитале дочернего предприятия. Все дополнительные убытки относятся на счет Группы, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны возмещать убытки.

#### **Увеличение доли в имеющихся дочерних предприятиях**

Разницы между балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к долям участия в приобретаемых дочерних предприятиях, и платой за приобретение таких долей отражаются либо в составе добавочного капитала, если данная величина положительна, либо уменьшают накопленную прибыль, если величина отрицательна.

Предоставление миноритарным акционерам опционов на продажу ими акций дочерних предприятий Группы (пут-опционов) отражается в качестве увеличения доли участия в дочерних предприятиях. Финансовые обязательства в отношении пут-опционов учитываются по справедливой стоимости на дату предоставления опционов и впоследствии пересчитываются по справедливой стоимости. Изменение справедливой стоимости признается в отчете о прибылях и убытках.

#### **Приобретение дочерних предприятий у сторон, находящихся под общим контролем**

Дочерние предприятия, приобретенные у сторон, находящихся под общим контролем, учитываются с использованием метода объединения долей участия.



Активы и обязательства дочернего предприятия, переданного между сторонами, находящимися под общим контролем, учитываются в данной финансовой отчетности по исторической стоимости в отчетности контролирующей стороны («Предыдущий владелец»). Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предыдущего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала.

Данная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена, как если бы дочернее предприятие было приобретено Компанией на дату его первоначального приобретения Предыдущим владельцем.

## **Б) ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства и средства, находящиеся на банковских счетах.

Эквиваленты денежных средств включают в себя краткосрочные ликвидные инвестиции (со сроком погашения менее 90 дней), которые могут быть свободно конвертированы в известные суммы денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Эквиваленты денежных средств отражаются по справедливой стоимости.

## **В) ИНВЕСТИЦИИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ**

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы могут быть классифицированы как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально инвестиции оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по приобретению.

При первоначальном отражении в учете инвестиций Группа присваивает им соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Груп-

пой обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка.

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве *предназначенных для торговли*, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках. В течение отчетного периода Группа не имела инвестиций данной категории.

Непроизводные финансовые активы с фиксированными и/или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве *удерживаемых до погашения* в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. В течение отчетного периода Группа не имела инвестиций данной категории.

*Займы и дебиторская задолженность* являются непроизводными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки такие активы впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также через процесс амортизации.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента выбытия или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, сторнируются в составе прибыли или убытка, в случае если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено

к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках.

Справедливая стоимость инвестиций, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам на покупку на момент окончания торгов на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методик оценки. Такие методики включают в себя использование недавних сделок, заключенных на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, анализа дисконтированных денежных потоков или использование других методов оценки.

#### **Г) ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПОКУПАТЕЛЕЙ И ЗАКАЗЧИКОВ**

Дебиторская задолженность, в основном имеющая краткосрочный характер, отражается в сумме выставленного счета за вычетом резерва под сомнительную задолженность. Резерв под сомнительную задолженность создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями договоров. Группа периодически анализирует срок давности дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, внося корректировки в сумму резерва. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой и возмещаемой стоимостью. Расходы по резерву на сомнительную дебиторскую задолженность отражаются в отчете о прибылях и убытках.

#### **Д) КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ**

Кредиты и займы первоначально отражаются по справедливой стоимости за вычетом понесенных затрат по сделке. Кредиты и займы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Разница между первоначальной справедливой стоимостью (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается в составе процентных расходов на протяжении срока займа. Проценты по займам относятся на расходы по мере их возникновения.

Финансовые затраты по кредитам, включая затраты на выдачу кредита и любой связанный с этим дисконт, относятся на финансовый результат в течение срока задолженности по постоянной ставке, начисляемой на балансовую стоимость такого кредита. Балансовая стоимость кредита уменьшается на сумму несамортизированного остатка затрат на привлечение кредита.

#### **Е) ЗАПАСЫ**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Чистая возможная цена реализации представляет собой расчетную цену продажи, устанавливаемую в ходе обычной деятельности, уменьшенную на расчетные затраты, необходимые для подготовки и осуществления продажи актива. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости.

Себестоимость запасов включает в себя затраты на приобретение запасов, их обработку и доставку до настоящего местонахождения и приведение в соответствующее состояние. Стоимость незавершенного производства и готовой продукции включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда, прямые производственные затраты, а также косвенные производственные накладные расходы, в т.ч. расходы на амортизацию. Затраты на финансирование не учитываются при оценке запасов.

Группа периодически анализирует запасы для определения того, не являются ли они поврежденными, устаревшими или неходововыми, не снизилась ли их чистая стоимость, реализации и создает резервы на такие запасы.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности нерезализованная прибыль от сделок между предприятиями, входящими в Группу, полностью исключается из стоимости запасов.

#### **Ж) ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА**

Основные средства Группы, за исключением объектов, приобретенных до 1 января 2003 года, отражаются по стоимости приобретения, не включая затраты на текущее операционное обслуживание, за вычетом накопленного износа, а также любого обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой установок и оборудования, признаваемые по факту их возникновения, если они отвечают критериям признания.

Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года – даты перехода на МСФО – были отражены по предполагаемой первоначальной стоимости, которая являлась их справедливой стоимостью на 1 января 2003 года.

Износ основных средств рассчитывается линейным методом. Средние сроки износа, которые представляют собой оценочные сроки полезного использования активов, представлены ниже:

Земля	Не амортизируется
Здания	8-100 лет
Машины и оборудование	5-30 лет
Транспортные средства	4-15 лет
Мебель и принадлежности	2-10 лет

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания активов относится на финансовые результаты в момент списания.

Затраты на проведение капитального ремонта Группа отражает в составе балансовой стоимости основных средств при условии соблюдения критериев признания.

Группа обладает правом собственности на отдельные производственные и социальные активы, в основном представляющие собой здания и объекты социальной инфраструктуры. В соответствии с МСФО, объекты социальной инфраструктуры не соответствуют определению актива. Затраты на сооружение и содержание объектов социальной инфраструктуры относятся на расходы по факту их возникновения.

### 3) ИНВЕСТИЦИОННАЯ СОБСТВЕННОСТЬ

Инвестиционная собственность отражена по первоначальной стоимости, не включая затраты на текущее обслуживание, за вычетом накопленного износа, а также любого обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой части такой инвестиционной собственности, признаваемые по факту их возникновения, если они отвечают критериям признания.

Износ рассчитывается линейным методом. Сроки износа, которые представляют собой оценочные сроки полезного использования активов, представлены ниже:

Земля	Не амортизируется
Здания	8-100 лет

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания

инвестиционной собственности относится на финансовые результаты в момент списания.

### И) ДОГОВОРЫ АРЕНДЫ

Определение того, что договоренность представляет собой или содержит условия аренды, основано на содержании договоренности на дату начала срока аренды, т.е. зависит ли выполнение договора от использования определенного актива или активов, или договор предоставляет право на использование такого актива.

Договоры финансовой аренды, согласно которым к Группе фактически переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, капитализируются на начало действия договора аренды по наименьшей из двух стоимостей: справедливой стоимости арендованного имущества или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи относятся пропорционально на расходы по финансированию и сокращение арендных обязательств с тем, чтобы обеспечить постоянную процентную ставку по остатку обязательств. Расходы по финансированию относятся на процентные расходы в отчете о прибылях и убытках.

Политика в отношении износа арендуемых амортизируемых активов соответствует политике, применяемой в отношении собственных активов. Если у Группы отсутствует обоснованная уверенность в том, что она получит право собственности на этот актив по окончании срока аренды, актив полностью амортизируется в течение срока аренды или срока его полезного использования, в зависимости от того, какой из них короче.

Договоры аренды, согласно которым арендодатель фактически сохраняет за собой все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как операционная аренда. Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и отражаются в отчете о прибылях и убытках.

### К) ГУДВИЛ

Гудвил отражается в составе внеоборотных активов с даты приобретения. Гудвил представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Компании в чистых активах приобретенного дочернего предприятия на дату приобретения.

Гудвил не амортизируется, но в то же время анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменения обстоятельств

свидетельствуют о возможном снижении его балансовой стоимости. На дату приобретения гудвил относится на те подразделения (группы подразделений), генерирующие денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения. Обесценение гудвила определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующих денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости.

В случае если гудвил входит в состав генерирующего денежные потоки подразделения (группы подразделений), и часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

В случае если доля Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного дочернего или ассоциированного предприятия превышает затраты, связанные с объединением компаний, идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства переоцениваются и пересчитываются. Превышение стоимости после переоценки незамедлительно относится на прибыль или убыток.

#### **Л) ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ**

Нематериальные активы первоначально оцениваются по стоимости приобретения. Стоимость приобретения нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению компаний, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования нематериального актива. Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 2 до 5 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов в соответствии с функциональным назначением нематериального актива.

#### **Исследования и разработки**

Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новой или

усовершенствованной продукции) отражаются как нематериальные активы лишь в том случае, когда Группа может продемонстрировать техническую осуществимость создания нематериального актива, так, чтобы он был доступен для использования или продажи; свое намерение завершить разработку и способность использовать или продать данный нематериальный актив, а также порядок генерирования данным активом будущих экономических выгод, наличие ресурсов для завершения разработки и способность проведения достоверной оценки расходов, понесенных в ходе разработки. Прочие затраты на разработки отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не отражаются в качестве актива в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки амортизируются с начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок. Балансовая стоимость затрат на разработки анализируется на предмет обесценения ежегодно, если актив еще не введен в эксплуатацию, или чаще – в случае возникновения признаков обесценения в течение отчетного года.

#### **Прочие нематериальные активы**

Расходы по приобретению патентов, торговых марок, лицензий и программного обеспечения капитализируются и амортизируются линейным методом в течение ожидаемого срока их полезного использования.

#### **М) ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ (ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ГУДВИЛА)**

На каждую отчетную дату определяется наличие объективных признаков возможного обесценения отдельного актива или группы активов. При наличии признаков возможного обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива, и, в случае обесценения, стоимость такого актива незамедлительно списывается до его возмещаемой стоимости, которая представляет собой большее из значений чистой цены реализации и ценности актива от его дальнейшего использования.

Чистая цена реализации представляет собой сумму, возможную к получению в результате продажи актива в процессе сделки на рыночных условиях, заключаемой без необходимости между сторонами, располагающими необходимой информацией, за вычетом любых прямых затрат, связанных с продажей. Ценность актива от его дальнейшего использования представляет собой текущую стоимость расчетных будущих денежных потоков от ожидаемого непрерывного использования актива и его выбытия по окончании его срока полезного использования.

При оценке ценности актива от его дальнейшего использования прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу. Применительно к активам, не генерирующим поступление денежных потоков в значительной степени независимых от денежных потоков, генерируемых другими активами, возмещаемая стоимость определяется по генерирующему денежные потоки подразделению, к которому относятся такие активы.

Убыток от обесценения отражается в сумме разницы между расчетной стоимостью возмещения и балансовой стоимостью актива. Балансовая стоимость актива списывается до его оценочной возмещаемой стоимости либо непосредственно, либо с использованием резерва, а сумма убытка включается в состав чистой прибыли или убытка за период.

Убыток от обесценения сторнируется, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. Убыток от обесценения сторнируется только в том объеме, в каком балансовая стоимость актива не превышает его балансовой стоимости, которая была бы установлена (за вычетом износа), если бы отражение убытка в результате обесценения актива не имело места.

Нематериальные активы, которые пока не могут быть использованы, ежегодно анализируются на предмет обесценения.

## **Н) РЕЗЕРВЫ**

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения резервов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, учитывая специфические риски, связанные с тем

или иным обязательством. Увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени при применении дисконтирования, признается как расход по займам.

## **О) ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ РАБОТНИКАМ**

### **Отчисления в социальные фонды и пенсионный фонд**

Группа производит установленные отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации, фонды социального и медицинского страхования по действующим официальным ставкам исходя из заработной платы до вычета налогов. Данные отчисления производятся в соответствии с нормативными требованиями тех стран, в которых расположены дочерние предприятия Группы. Группа не имеет юридического или добровольно принятого на себя обязательства по выплате дополнительных отчислений в отношении указанных выплат. Единственным обязательством Группы является обязательство производить указанные отчисления по мере наступления срока их уплаты. Данные отчисления относятся на расходы в момент их возникновения.

### **Пособия по окончании трудовой деятельности**

В соответствии с коллективными договорами компании Группы выплачивают своим сотрудникам дополнительные пенсии и иные вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Право на получение такого вознаграждения обычно зависит от продолжения сотрудником работы в Группе до достижения возраста выхода на пенсию, отработки минимального стажа работы в Группе и размера вознаграждения, предусмотренного коллективными договорами.

Отражаемые в балансе обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности равны текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана. Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются ежегодно с использованием метода прогнозной условной единицы. Текущая стоимость выплат определяется путем дисконтирования расчетной суммы будущих выплат денежных средств с использованием ставок процента по высоконадежным государственным ценным бумагам, деноминированным в валюте выплат, срок погашения которых примерно соответствует срокам погашения указанных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникают. Стоимость прошлых услуг признается в качестве расхода равными долями на протяжении среднего периода времени, по истечении которого выплата пенсий гарантируется.

## **П) НАЛОГ НА ДОБАВЛЕННУЮ СТОИМОСТЬ**

В соответствии с российским налоговым законодательством налог на добавленную стоимость (НДС) по приобретенным товарам и услугам подлежит частичному возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги Группы.

### **Задолженность по налогу на добавленную стоимость**

НДС подлежит уплате в государственный бюджет после реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также после получения предоплаты от покупателей и заказчиков. НДС по приобретенным товарам и услугам вычитается из суммы задолженности по НДС, даже если расчеты по ним не были завершены на отчетную дату.

При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

### **Налог на добавленную стоимость к возмещению**

НДС к возмещению возникает, когда сумма НДС по приобретенным товарам и услугам превышает НДС, относящийся к реализации продукции и услуг.

## **Р) ОТЛОЖЕННЫЙ НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании гудвила либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на бухгалтерскую или налоговую прибыль или убыток.

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в какой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенный налог на прибыль признается в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в до-

черные предприятия, ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Группа контролирует сроки уменьшения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут сторнированы в ближайшем будущем.

## **С) КАПИТАЛ**

### **Уставный капитал**

Обыкновенные акции классифицируются как собственный капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.

### **Собственные акции, выкупленные у акционеров**

Собственные долевые инструменты, приобретенные Группой (собственные акции, выкупленные у акционеров), вычитаются из суммы капитала. При покупке, продаже, выпуске или аннулировании собственных акций, выкупленных у акционеров, прибыль или убыток в отчете о прибылях и убытках не признается.

### **Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы к выплате до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

## **Т) ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ**

Доходы признаются в той мере, в какой существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также когда размер выручки поддается достоверной оценке. Выручка от продажи продукции признается после передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товар. Выручка, возникающая от продажи услуг, признается в том же отчетном периоде, в котором предоставлены услуги.

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно оценить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости предоставленных товаров или оказанных услуг.

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1) ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В консолидированной финансовой отчетности Группы раскрыта информация по операционным и географическим сегментам деятельности.

Между операционными сегментами не ведутся продажи и другие операции.

Первичные отчетные сегменты Группы являются основным источником информации об операционной деятельности Группы, раскрытой в финансовой отчетности. Операционный сегмент представляет собой идентифицируемый компонент Группы, связанный с предоставлени-

ем отдельных продуктов или услуг или группы связанных продуктов или услуг, которому присущи риски и выгоды, отличные от рисков и выгод других операционных сегментов. Группа раскрывает информацию о выручке от реализации, валовой прибыли, активах, обязательствах и амортизационных затратах по основным группам продукции с разбивкой на следующие сегменты: бесшовные трубы, сварные трубы, прочая деятельность, нераспределенные позиции. Нераспределенные активы и обязательства сегмента включают в себя те активы и обязательства, которые не могут быть проанализированы по сегментам, такие как денежные средства, краткосрочные инвестиции, гудвил, кредиты и займы, а также отложенные налоговые активы и обязательства. Они также включают в себя активы цехов технического обслуживания и ремонта, обслуживающих производство как бесшовных, так и сварных труб.

### Первичные отчетные сегменты – операционные сегменты

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	Нераспределенные на сегмент	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	1 118 540	2 849 399	210 705	–	<b>4 178 644</b>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	187 982	1 093 984	6 062	–	<b>1 288 028</b>
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	646 987	2 685 093	184 858	1 158 868	<b>4 675 806</b>
СЕГМЕНТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	41 514	291 105	15 243	2 221 335	<b>2 569 197</b>
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	35 008	513 147	2 287	83 191	<b>633 633</b>
ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ	9 764	106 228	3 320	20 947	<b>140 259</b>

ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	Нераспределенные на сегмент	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	948 955	2 213 385	239 973	–	<b>3 402 313</b>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	143 567	885 801	19 332	–	<b>1 048 700</b>
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	435 072	1 903 573	35 424	1 176 624	<b>3 550 693</b>
СЕГМЕНТНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	48 437	204 131	18 422	1 526 494	<b>1 797 484</b>
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	5 942	271 477	1 936	95 209	<b>374 564</b>
ИЗНОС И АМОРТИЗАЦИЯ	10 066	86 436	3 986	16 386	<b>116 874</b>

**Вторичные отчетные сегменты – географические сегменты**

Географические сегменты являются вторичными отчетными сегментами Группы, представляющими информацию об операционной деятельности Группы, раскрытую в финансовой отчетности. Географический сегмент представляет собой идентифицируемый компонент Группы, связанный с предоставлением продуктов или услуг

в какой-либо конкретной экономической среде, которому присущи риски и выгоды, отличные от рисков и выгод, характерных для компонентов, действующих в другой экономической среде. Группа раскрывает информацию о выручке от реализации с учетом местонахождения покупателей Группы. Информация об активах сегментов и поступлений основных средств раскрывается с учетом местонахождения активов Группы.

<b>ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2007 г.</b>	<b>Россия</b>	<b>Европа</b>	<b>Средняя Азия и Каспийский регион</b>	<b>Ближний Восток и регион Персидского залива</b>	<b>Африка</b>	<b>Северная и Южная Америка</b>	<b>Азия и Дальний Восток</b>	<b>ИТОГО</b>
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	2 993 743	451 212	142 295	296 876	17 034	87 631	189 853	<b>4 178 644</b>
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	4 070 287	579 136	3 914	442	–	22 027	–	<b>4 675 806</b>
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	569 744	63 758	45	42	–	44	–	<b>633 633</b>

<b>ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2006 г.</b>	<b>Россия</b>	<b>Европа</b>	<b>Средняя Азия и Каспийский регион</b>	<b>Ближний Восток и регион Персидского залива</b>	<b>Африка</b>	<b>Северная и Южная Америка</b>	<b>Азия и Дальний Восток</b>	<b>ИТОГО</b>
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	2 323 870	587 501	178 714	183 167	12 853	102 421	13 787	<b>3 402 313</b>
СЕГМЕНТНЫЕ АКТИВЫ	3 060 692	465 566	4 494	454	–	19 487	–	<b>3 550 693</b>
ПОСТУПЛЕНИЯ ОБЪЕКТОВ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ И ИНВЕСТИЦИОННОЙ СОБСТВЕННОСТИ	336 049	38 194	37	73	–	211	–	<b>374 564</b>



**2) СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ**

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Сырье и расходные материалы	2 138 490	1 762 028
Производство на давальческой основе	6 892	11 701
Затраты на энергию и коммунальные платежи	235 383	179 019
Износ и амортизация	129 933	107 594
Ремонт и техническое обслуживание	53 322	24 991
Транспортные расходы	8 082	5 822
Аренда	733	310
Страхование	410	290
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	362 251	291 149
Профессиональные услуги	14 662	7 639
Командировочные расходы	1 859	1 385
Связь	604	695
Налоги	18 905	14 678
Прочее	310	684
Минус – капитализированные затраты	(37 632)	(14 652)
<b>ИТОГО ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ</b>	<b>2 934 204</b>	<b>2 393 333</b>
<b>ИЗМЕНЕНИЕ ЗАПАСОВ СОБСТВЕННОЙ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ И НЕЗАВЕРШЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА</b>	<b>(75 667)</b>	<b>(62 066)</b>
<b>СТОИМОСТЬ ПОКУПНЫХ ТОВАРОВ</b>	<b>31 976</b>	<b>20 669</b>
<b>НЕХОДОВЫЕ ЗАПАСЫ И СПИСАНИЕ</b>	<b>103</b>	<b>1 677</b>
<b>СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ</b>	<b>2 890 616</b>	<b>2 353 613</b>

### 3) КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2007 г.	2006 г.
Транспортные расходы	138 154	104 604
Аренда	5 639	4 614
Страхование	866	682
Износ и амортизация	1 499	1 504
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	44 247	33 490
Профессиональные услуги	19 129	13 486
Командировочные расходы	3 590	3 371
Связь	1 635	1 439
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	945	505
Налоги	3 176	196
Расходные материалы	18 162	12 970
(Восстановление расходов)/Расходы по безнадежной задолженности	(1 125)	1 573
Прочее	2 259	1 927
<b>ИТОГО КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ</b>	<b>238 176</b>	<b>180 361</b>

### 4) РАСХОДЫ НА РЕКЛАМУ И ПРОДВИЖЕНИЕ ПРОДУКЦИИ

	2007 г.	2006 г.
Средства массовой информации	2 272	1 183
Выставки и каталоги	2 259	3 094
Прочее	755	866
<b>ИТОГО РАСХОДЫ НА РЕКЛАМУ И ПРОДВИЖЕНИЕ ПРОДУКЦИИ</b>	<b>5 286</b>	<b>5 143</b>

**5) ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ**

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	131 706	95 807
Профессиональные услуги	35 240	32 360
Износ и амортизация	8 407	7 290
Командировочные расходы	10 715	8 818
Транспортные услуги	4 186	1 104
Аренда	5 018	3 029
Связь	1 206	1 094
Страхование	758	360
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	8 123	6 308
Налоги	3 403	2 979
Расходные материалы	8 066	6 213
Прочее	1 447	1 258
<b>ИТОГО ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ</b>	<b>218 275</b>	<b>166 620</b>

**6) РАСХОДЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ**

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	6 707	4 474
Профессиональные услуги	1 769	1 021
Износ и амортизация	431	296
Командировочные расходы	150	100
Транспортные услуги	187	108
Связь	39	36
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	402	264
Расходные материалы	415	420
Прочее	39	6
<b>ИТОГО РАСХОДЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ</b>	<b>10 139</b>	<b>6 725</b>

**7) ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ**

	2007 г.	2006 г.
Убыток от выбытия основных средств	7 417	5 240
Социальные расходы и расходы на социальную инфраструктуру	17 742	10 972
Расходы на благотворительные цели	19 176	11 754
Прочее	11 890	1 110
<b>ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ</b>	<b>56 225</b>	<b>29 076</b>

Прочие основные расходы преимущественно включают в себя расходы и дополнительные резервы, связанные с налоговыми претензиями, налоговыми штрафами и иными штрафами, в размере 6 824 (в 2006 г.: 1 100).

**8) ДОЛЯ В ПРИБЫЛИ АССОЦИИРОВАННОЙ КОМПАНИИ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ****Доля в прибыли ассоциированной компании**

Доля в прибыли ассоциированной компании представляет собой прибыль от инвестиций в ООО «Северный Европейский Трубный Проект» (971 и 1 249 в 2007 и 2006 годах, соответственно), что составляет 20% доли в прибыли ассоциированной компании.

**Прочие операционные доходы**

	2007 г.	2006 г.
Прибыль от продажи оборотных активов	–	245
Правительственные субсидии (*)	–	3 676
Прибыль от сторнирования резерва на судебные разбирательства	2 093	–
Доход от прекращения признания текущих обязательств	1 303	–
Прибыль от штрафов и пеней полученных	734	1 138
Прочее	3 438	3 250
<b>ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>7 568</b>	<b>8 309</b>

(\*) В соответствии с Федеральным законом о частичном возмещении затрат на уплату процентов по кредитам российским экспортерам промышленной продукции, органы федеральной власти возместили 3 676 в 2006 году.

**9) ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ И ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ**

<b>Финансовые расходы</b>	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Амортизация дополнительных затрат, связанных с привлечением кредитов	6 271	8 038
Процентный расход	95 298	69 257
Убытки по финансовым активам и обязательствам, нетто	3 428	–
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ</b>	<b>104 997</b>	<b>77 295</b>
<b>Финансовые доходы</b>	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Процентный доход – банковские счета и вклады	12 485	9 669
Прибыль по финансовым активам и обязательствам, нетто	–	6 150
Прочее	123	–
<b>ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ</b>	<b>12 608</b>	<b>15 819</b>

(Убыток) прибыль по финансовым активам и обязательствам представляет собой изменение справедливой стоимости обязательств по пут-опционам миноритарных акционеров ОАО «Таганрогский металлургический завод».

## 10) ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

### “Eurosinar S.r.l.”

На 31 декабря 2005 года Группа владела 50% долей участия в «Eurosinar S.r.l.» – предприятии, зарегистрированном в Италии, которое осуществляет сбыт трубной продукции Группы в странах Южной Европы. 16 мая 2006 года Группа приобрела остающиеся 50% долей участия в «Eurosinar S.r.l.» за вознаграждение в денежной

форме в размере 1 000 тыс. евро (1 290 по обменному курсу на дату перевода), увеличив свою долю участия до 100%.

Ниже приведена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств «Eurosinar S.r.l.» на дату приобретения:

На 16 мая 2006 г.

Основные средства	15
Отложенные налоговые активы	2 785
Прочие внеоборотные активы	2
Запасы	4 087
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	14 642
Денежные средства	621
Прочие оборотные активы	87
<b>Итого активы</b>	<b>22 239</b>
Долгосрочные обязательства	701
Отложенные налоговые обязательства	
Краткосрочные обязательства	31 290
<b>Итого обязательства</b>	<b>31 991</b>
<b>ЧИСТЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>(9 752)</b>
Справедливая стоимость чистых обязательств, приходящихся на 50% доли участия, дополнительно приобретенных 16 мая 2006 г.	(4 876)
Гудвил, возникший в результате приобретения	6 166
<b>ВЫПЛАЧЕННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ</b>	<b>1 290</b>

В период с 16 мая 2006 года по 31 декабря 2006 года чистая прибыль «Eurosinar S.r.l.» составила 1 051.

Если бы объединение состоялось 1 января 2006 года, чистая реализация и чистая прибыль Группы за год по 31 декабря 2006 года составили бы 3 393 799 и 461 806, соответственно.

Чистые обязательства «Eurosinar S.r.l.», составлявшие на 16 мая 2006 года применительно к 50% доли участия Группы до объединения компаний 4 876, отражены в консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря

2006 года в качестве снижения нераспределенной прибыли. Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2006 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	621
Денежные средства выплаченные	(1 290)
Чистый расход денежных средств	(669)

**«Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности»**

5 марта 2007 года Группа приобрела долю участия в размере 76,34% в открытом акционерном обществе «Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности» («РосНИТИ») за вознаграждение в денежной форме в размере 3 067. «РосНИТИ» является научно-

исследовательским институтом и занимается научно-техническими разработками для трубной промышленности России.

Ниже приведена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств «РосНИТИ» на дату приобретения:

**5 марта 2007 г.**

Основные средства	6 301
Прочие внеоборотные активы	2 116
Запасы	10
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	137
Денежные средства	29
<b>Итого активы</b>	<b>8 593</b>
Долгосрочные обязательства	78
Отложенные налоговые обязательства	1 727
Краткосрочные обязательства	224
<b>Итого обязательства</b>	<b>2 029</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>6 564</b>
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 76,34% доли участия	5 010
<b>ВЫПЛАЧЕННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ</b>	<b>3 067</b>
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения, отраженное в отчете о прибылях и убытках	<b>1 943</b>

В период с 5 марта 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль «РосНИТИ» составила 313.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	29
Денежные средства выплаченные	(3,067)
Чистый расход денежных средств	(3,038)

В июне-декабре 2007 года Компания приобрела дополнительные 21,02% акций ОАО «РосНИТИ», в результате чего доля Группы в «РосНИТИ» на 31 декабря 2007 года достигла 97,36% (Примечание 30 v).

### «Предприятие «Трубопласт»

29 августа 2007 года Группа подписала договор о приобретении 100% доли участия в ОАО «Предприятие «Трубопласт» (далее – «Трубопласт») у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой, за вознаграждение в денежной форме в размере 23 986. Предприятие, находящееся под общим контролем с Группой, приобрело контрольную долю участия в «Трубопласте» 19 июля 2007 года. В связи с тем, что для учета передачи собственности, находящейся под общим контролем, использовался метод объединения долей, стоимость объединения компаний составила 17 374. Предприятие, находящееся под общим контролем с Группой, выплатило данную сумму для приобретения контрольной доли участия в «Трубопласте» 19 июля 2007 года. Сумма, уплаченная Группой при

приобретении 100% долей участия в «Трубопласте» у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой, превышает стоимость объединения компаний на 6 834 и рассматривается в качестве выплат собственникам (Примечание 30 iv).

Приобретение «Трубопласта» было отражено в учете на основании предварительных данных, поскольку на дату, когда настоящая финансовая отчетность была утверждена к выпуску, Группа не завершила распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Ниже приведена информация о предварительной стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств «Трубопласта» на дату приобретения:

19 июля 2007 г.

Основные средства	11 610
Запасы	2 214
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	2 548
Денежные средства	36
<b>Итого активы</b>	<b>16 408</b>
Отложенные налоговые обязательства	1 781
Краткосрочные обязательства	3 839
<b>Итого обязательства</b>	<b>5 620</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>10 788</b>
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	10 788
<b>ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ, ВЫПЛАЧЕННОЕ СТОРОНОЙ, НАХОДЯЩЕЙСЯ ПОД ОБЩИМ КОНТРОЛЕМ С ГРУППОЙ</b>	<b>17 374</b>
Гудвил, возникший в результате приобретения	<b>6 586</b>

В 2007 году Группа заплатила предприятию, находящемуся под общим контролем с Группой, 14 021 за приобретение 100% долей участия в «Трубопласте». По состоянию на 31 декабря 2007 года обязательства Группы перед предприятием, находящимся под общим контролем с Группой, в связи с данным приобретением составили 10 423.

В период с 19 июля 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль «Трубопласта» составила 777.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	36
Денежные средства выплаченные	(14 021)
Чистый расход денежных средств	(13 985)



**ЗАО «Управление по ремонту труб»**

20 декабря 2007 года Группа приобрела 100% доли участия в ЗАО «Управление по ремонту труб» за вознаграждение в денежной форме в размере 73 068.

Приобретение ЗАО «Управление по ремонту труб» было отражено в учете на основании предварительных данных, поскольку на дату, когда настоящая финансовая отчет-

ность была утверждена к выпуску, Группа не завершила распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Ниже приведена информация о предварительной стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ЗАО «Управление по ремонту труб» на дату приобретения:

**20 декабря 2007 г.**

Основные средства	32 494
Прочие внеоборотные активы	94
Запасы	1 216
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	2 560
Предоплата	422
Денежные средства	20
<b>Итого активы</b>	<b>36 806</b>
Долгосрочные обязательства	827
Отложенные налоговые обязательства	2 895
Краткосрочные обязательства	3 888
<b>Итого обязательства</b>	<b>7 610</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>29 196</b>
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	29 196
<b>ВЫПЛАЧЕННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ</b>	<b>73 068</b>
Гудвил, возникший в результате приобретения	<b>43 872</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года обязательства Группы в связи с данным приобретением составили 18 205.

В период с 20 декабря 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль/убыток ЗАО «Управление по ремонту труб» была незначительной.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в результате приобретения, осуществленного в 2007 году:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	20
Денежные средства выплаченные	(55 197)
Чистый расход денежных средств	(55 177)

### ООО «Центральная трубная база»

27 декабря 2007 года Группа приобрела 100% долей участия в ООО «Центральная трубная база» за вознаграждение в денежной форме в размере 8 690.

Приобретение ООО «Центральная трубная база» отражалось в учете на основании предварительных данных, поскольку на дату, когда настоящая финансовая отчетность

была утверждена к выпуску, Группа не завершила распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3.

Ниже приведена информация о предварительной стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ООО «Центральная трубная база» на дату приобретения:

27 декабря 2007 г.

Основные средства	8 998
Запасы	183
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	851
Денежные средства	45
<b>Итого активы</b>	<b>10 077</b>
Долгосрочные обязательства	
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	119
Краткосрочные обязательства	997
<b>Итого обязательства</b>	<b>1 116</b>
<b>ЧИСТЫЕ АКТИВЫ</b>	<b>8 961</b>
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	8 961
<b>ВЫПЛАЧЕННОЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ</b>	<b>8 690</b>
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения, отраженное в отчете о прибылях и убытках	<b>271</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года обязательства Группы в связи с данным приобретением составили 8 488.

В период с 27 декабря 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль/убыток ООО «Центральная трубная база» была незначительной.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	45
Денежные средства выплаченные	(255)
Чистый расход денежных средств	(210)

### Раскрытие прочей информации, связанной с объединением компаний

В связи с тем, что до объединения приобретенные дочерние предприятия (кроме «Eurosina S.r.l.») не осуществляли подготовку финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО, определение выручки и чистой прибыли объединенного предприятия за каждый год, представленный в данной отчетности, основываясь на предположении, что все объединения компаний, осуществленные в течение каждого года, приходится на начало соответствующего года, не представляется возможным.

Не представляется возможным определить балансовую стоимость каждого класса активов, обязательств и условных обязательств приобретенных компаний в соответствии с МСФО непосредственно до объединения, так как до объединения приобретенные компании не осуществляли подготовку финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

**11) НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ**

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Текущий налог на прибыль	200 485	177 930
Экономия по отложенному налогу на прибыль в связи возникновением и сторнированием временных разниц	(8 043)	(18 298)
<b>ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ</b>	<b>192 442</b>	<b>159 632</b>

Ниже представлены результаты сверки прибыли до налогообложения и расхода по налогу на прибыль, отраженных в данной финансовой отчетности:

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Прибыль до налогообложения	698 751	621 880
Теоретические расходы по налогу на прибыль, рассчитанные по действующей в России официальной ставке (24%)	167 700	149 251
Налоговый эффект по статьям, не уменьшающим налогооблагаемую базу и не учитываемым для целей налогообложения	27 249	14 537
Влияние различных ставок налогов в других странах (за пределами России)	(2 182)	(1 680)
Влияние изменения налогового законодательства в Румынии	–	(2 312)
Влияние пересчета валют	207	(533)
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения (Приложение 10)	(532)	–
Резерв по отложенному налогу на прибыль в отношении нераспределенной прибыли дочерних предприятий Группы	–	369
<b>ИТОГО РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ</b>	<b>192 442</b>	<b>159 632</b>

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства и их изменения за годы по 31 декабря 2007 года:

	2007 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностранной валюты	2006 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностранной валюты	2005 г.
<b>Отложенные налоговые обязательства:</b>									
• Износ и оценка основных средств	(269 442)	8 854	(7 273)	(18 025)	(252 998)	22 448	26	(22 799)	(252 673)
• Оценка дебиторской задолженности	(8 543)	462	-	(592)	(8 413)	-	-	(717)	(7 696)
• Оценка запасов	(916)	704	63	(86)	(1 597)	444	96	(167)	(1 970)
• Нераспределенная прибыль дочерних предприятий	-	685	-	(41)	(644)	412	-	(78)	(978)
• Прочее	(698)	(431)	28	70	(365)	(374)	-	(10)	19
	<b>(279 599)</b>	<b>10 274</b>	<b>(7 182)</b>	<b>(18 674)</b>	<b>(264 017)</b>	<b>22 930</b>	<b>122</b>	<b>(23 771)</b>	<b>(263 298)</b>
<b>Отложенные налоговые активы:</b>									
• Налоговые убытки к зачету	9 828	(219)	-	673	9 374	(2 034)	-	912	10 496
• Начисленные обязательства	2 349	266	-	151	1 932	(459)	-	190	2 201
• Обесценение дебиторской задолженности	3 613	(857)	-	269	4 201	(507)	2 663	213	1 832
• Обесценение предоплат и прочих оборотных активов	793	448	-	41	304	(243)	-	39	508
• Резервы	6 680	(2 299)	660	474	7 845	1 468	-	586	5 791
• Обязательства по финансовой аренде	-	(3)	-	-	3	(312)	-	18	297
• Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 119	433	-	64	622	(2 545)	-	195	2 972
	<b>24 382</b>	<b>(2 231)</b>	<b>660</b>	<b>1 672</b>	<b>24 281</b>	<b>(4 632)</b>	<b>2 663</b>	<b>2 153</b>	<b>24 097</b>
Чистый налоговый эффект временных разниц	-	8 043	-	-	-	18 298	-	-	-
Минус – непризнанный актив по отложенному налогу на прибыль	(5 413)	-	-	(368)	(5 045)	-	-	(429)	(4 616)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(279 034)</b>	<b>8 043</b>	<b>(6 522)</b>	<b>(17 370)</b>	<b>(259 696)</b>	<b>18 298</b>	<b>2 785</b>	<b>(22 047)</b>	<b>(249 694)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>18 404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 915</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 877</b>

В рамках существующей структуры Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных компаний не зачитываются против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут начисляться даже тогда, когда имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы одного дочернего предприятия Группы не зачитываются против отложенных налоговых обязательств другого дочернего предприятия Группы. По состоянию на 31 декабря 2007 года отложенный налоговый актив в сумме 5 413 (в 2006 году: 5 045) не был отражен, поскольку отсутствует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли для зачета вычитаемых временных разниц, к которым относится данный актив.

Неучтенные активы по отложенному налогу на прибыль представляют собой налоговые убытки одного из дочерних предприятий Группы, понесенные в ходе операций с ценными бумагами. Такие налоговые убытки зачитываются только против будущей налогооблагаемой прибыли, полученной в результате операций с ценными бумагами в течение 10-летнего периода. Группа также не признает отложенные налоговые активы компаний с чистыми убытками. Группа полагает, что возмещение данного налогового убытка маловероятно.

На 31 декабря 2007 года Группа не признала отложенное налоговое обязательство в отношении времен-

ных разниц в сумме 2 062 644 (в 2006 году: 1 736 041), связанных с инвестициями в дочерние предприятия, поскольку Группа способна контролировать время сторнирования указанных временных разниц, и не намерена сторнировать их в обозримом будущем.

С 1 января 2008 года вступили в силу изменения в Налоговый кодекс, связанные с налогом, удерживаемым у источника выплаты дивидендов (Федеральный закон № 76-ФЗ от 16 мая 2007 года). Группа полагает, что большая часть дивидендов, выплачиваемых российскими дочерними предприятиями, будет освобождена от уплаты налога с 1 января 2008 года.

## 12) ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций материнской компании и полученной в отчетном периоде, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

При расчете разводненной прибыли на акцию средневзвешенное число акций, находящихся в обращении, корректируется, исходя из допущения конвертации всех потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом, которые представляют собой опционы на акции, предоставленные работникам компании.

	За год по 31 декабря	
	2007 г.	2006 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнской компании	487 152	442 115
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций)	872 089 719	873 001 000
Эффект разводнения:		
• Опционы на акции	167 062	–
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций), скорректированных с учетом эффекта разводнения	872 256 781	873 001 000
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании (в долларах США):		
• Базовая	0,56	0,51
• Разводненная	0,56	0,51

Опционы, реализуемые в рамках третьего этапа опционной программы ТМК (Примечание 30 ix), не были включены в расчет разводненной прибыли на акцию за 2007 год, так как в 2007 году они не являлись разводняющими.

В период с 31 декабря 2007 года по дату завершения данной финансовой отчетности сделок с обыкновенными акциями или потенциальными обыкновенными акциями, которые бы могли существенно изменить количество

обыкновенных акций или потенциальных обыкновенных акций на 31 декабря 2007 года, если бы такие сделки были осуществлены до этой даты, не осуществлялось.

### 13) ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Наличные денежные средства и их эквиваленты в кассе, а также остатки на счетах в банках были выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Денежные средства в рублях	70 876	128 098
Денежные средства в долларах США	6 288	10 220
Денежные средства в евро	9 990	3 955
Денежные средства в румынских леях	1 848	1 343
Денежные средства в казахских тенге	–	326
Денежные средства в польских злотых	–	67
Денежные средства в швейцарских франках	3	–
Денежные средства в других валютах	40	1
<b>ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ</b>	<b>89 045</b>	<b>144 010</b>

Вышеуказанные денежные средства и их эквиваленты включают:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Денежные средства и их эквиваленты	50 201	123 559
Банковские депозиты	38 844	20 451
<b>ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ</b>	<b>89 045</b>	<b>144 010</b>

На 31 декабря 2007 года денежный депозит в сумме 1 974 был заложен в качестве обеспечения кредитов (на 31 декабря 2006 года: 2 118).

**14) КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ**

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Векселя	–	689
Банковские депозиты	–	141 961
Депозиты для обеспечения банковских кредитов	112	1 318
Выданные займы	–	30 382
Прочее	4	193
<b>ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ</b>	<b>116</b>	<b>174 543</b>

**15) ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	522 814	272 435
Задолженность должностных лиц и сотрудников	2 267	2 197
Прочая дебиторская задолженность	7 910	9 491
<b>ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА</b>	<b>532 991</b>	<b>284 123</b>
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	[9 466]	[9 699]
<b>ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО</b>	<b>523 525</b>	<b>274 424</b>

Дебиторская задолженность балансовой стоимостью 2 115 (на 31 декабря 2006 года: 1 745) являлась обеспечением по банковским кредитам (Примечание 25).

## 16) ПРЕДОПЛАТЫ И ВХОДЯЩИЙ НДС

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Предоплата по услугам, запасам	49 479	59 015
Предоплата по аренде	675	562
Расходы будущих периодов	1 973	629
Предоплата по НДС, входящий НДС	169 984	138 088
Предоплата по налогу на имущество	197	–
Предоплата по другим налогам	724	1 215
Предоплата по договорам страхования	699	448
Прочее	–	3
<b>ИТОГО ПРЕДОПЛАТЫ И ВХОДЯЩЕГО НДС</b>	<b>223 731</b>	<b>199 960</b>

Входящий НДС, представляющий собой суммы, уплаченные или подлежащие уплате поставщикам, возмещается из государственного бюджета путем вычета этих сумм из НДС к уплате в государственный бюджет с выручки Группы или путем прямого перечисления денежных средств налоговыми органами. Руководство регулярно анализирует вероятность возмещения остатков по входящему налогу на добавленную стоимость и считает, что эти суммы могут быть возмещены в течение одного года.

## 17) ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ И ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ

### Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции в размере 29 417, имеющиеся в наличии для продажи, представлены котирующимися на рынке обыкновенными акциями банка ВТБ. Справедливая стоимость указанных акций определяется исходя из рыночных котировок на финансовом рынке.

## Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Предоплата по приобретению основных средств	100 865	37 113
Займы сотрудникам	5 022	4 032
Долгосрочный входящий НДС	–	3 882
Затраты по привлечению финансирования, относящиеся к неиспользованным кредитным линиям	5 533	1 604
Денежные средства, зарезервированные для исполнения гарантий	1 581	3 996
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	428	66
Прочее	27 500	3 667
<b>ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА</b>	<b>140 929</b>	<b>54 360</b>
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	(166)	(39)
<b>ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО</b>	<b>140 763</b>	<b>54 321</b>



**18) ЗАПАСЫ**

	<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>31 декабря 2006 г.</b>
Сырье	214 534	180 683
Незавершенное производство	236 595	159 503
Готовая продукция	106 273	76 579
Готовая продукция в пути	51 845	57 605
Товары на консигнации	–	769
Товары для перепродажи	131	–
Расходные материалы и прочие запасы	182 445	126 652
<b>ЗАПАСЫ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА</b>	<b>791 823</b>	<b>601 791</b>
Резерв на устаревшие и неходовые товары	(9 450)	(8 357)
<b>ЗАПАСЫ, НЕТТО</b>	<b>782 373</b>	<b>593 434</b>

На 31 декабря 2007 года запасы в сумме 41 542 были учтены по чистой стоимости реализации (на 31 декабря 2006 года: 29 584).

На 31 декабря 2007 года запасы балансовой стоимостью 81 537 (на 31 декабря 2006 года: 91 671) служили залоговым обеспечением по кредитам (Примечание 25).

Ниже представлены изменения резерва на устаревшие и неходовые запасы:

	<b>2007 г.</b>	<b>2006 г.</b>
Остаток на начало года	8 357	6 020
Использовано в течение года	(680)	–
Дополнительное увеличение резерва	1 156	1 677
Разницы от пересчета валют	617	660
<b>ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА</b>	<b>9 450</b>	<b>8 357</b>

## 19) ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2007 г.:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудо- вание	Объекты незавер- шенного строи- тельства	ИТОГО
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>						
Остаток на 1 января 2007 г.	876 604	1 140 296	45 987	22 187	321 541	<b>2 406 615</b>
Поступления	1 250	8 046	340	789	620 587	<b>631 012</b>
Активы, введенные в эксплуатацию	165 500	201 894	19 032	7 633	(394 059)	–
Перевод в категорию (вывод из категории) инвестиционной собственности	(22 850)	156	–	476	(1 839)	<b>(24 057)</b>
Выбытия	(4 029)	(19 736)	(1 075)	(684)	(2 122)	<b>(27 646)</b>
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	34 864	18 176	82	121	6 160	<b>59 403</b>
Разница, возникшая при пересчете валюты	67 045	90 794	4 050	2 012	33 924	<b>197 825</b>
<b>ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.</b>	<b>1 118 384</b>	<b>1 439 626</b>	<b>68 416</b>	<b>32 534</b>	<b>584 192</b>	<b>3 243 152</b>
<b>НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС</b>						
Остаток на 1 января 2007 г.	(83 793)	(291 331)	(14 085)	(9 526)	–	<b>(398 735)</b>
Амортизационные отчисления	(24 260)	(103 881)	(4 766)	(4 287)	–	<b>(137 194)</b>
Перевод в категорию (вывод из категории) инвестиционной собственности	1 661	(50)	–	(215)	–	<b>1 396</b>
Выбытия	735	9 013	635	457	–	<b>10 840</b>
Разница, возникшая при пересчете валюты	(5 259)	(27 677)	(1 344)	(927)	–	<b>(35 207)</b>
<b>ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.</b>	<b>(110 916)</b>	<b>(413 926)</b>	<b>(19 560)</b>	<b>(14 498)</b>	<b>–</b>	<b>(558 900)</b>
<b>ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.</b>	<b>1 007 468</b>	<b>1 025 700</b>	<b>48 856</b>	<b>18 036</b>	<b>584 192</b>	<b>2 684 252</b>
<b>ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 Г.</b>	<b>792 811</b>	<b>848 965</b>	<b>31 902</b>	<b>12 661</b>	<b>321 541</b>	<b>2 007 880</b>

Основные средства балансовой стоимостью 180 616 (на 31 декабря 2006 года: 155 962) являлись залоговым обеспечением по банковским кредитам (Примечание 25).

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2006 г.:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транс- портные средства	Мебель и офисное оборудо- вание	Незавер- шенное строи- тельство	ИТОГО
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>						
Остаток на 1 января 2006 г.	777 976	873 368	34 010	14 589	147 920	<b>1 847 863</b>
Поступления	–	2 145	99	283	372 031	<b>374 558</b>
Активы, введенные в эксплуатацию	21 523	186 224	7 383	6 398	(221 528)	–
Перевод в категорию инвестиционной собственности	(863)	(40)	(23)	(102)	(10)	<b>(1 038)</b>
Выбытия	(4 765)	(15 788)	(378)	(578)	(2 620)	<b>(24 129)</b>
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	–	–	–	15	–	15
Разница, возникшая при пересчете валюты	82 733	94 387	4 896	1 582	25 748	<b>209 346</b>
<b>ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.</b>	<b>876 604</b>	<b>1 140 296</b>	<b>45 987</b>	<b>22 187</b>	<b>321 541</b>	<b>2 406 615</b>
<b>НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС</b>						
Остаток на 1 января 2006 г.	(54 093)	(194 490)	(9 115)	(5 965)	–	<b>(263 663)</b>
Амортизационные отчисления	(22 397)	(84 399)	(4 046)	(3 353)	–	<b>(114 195)</b>
Перевод в категорию инвестиционной собственности	45	16	5	42	–	<b>108</b>
Выбытия	1 315	10 149	286	443	–	<b>12 193</b>
Разница, возникшая при пересчете валюты	(8 663)	(22 607)	(1 215)	(693)	–	<b>(33 178)</b>
<b>ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.</b>	<b>(83 793)</b>	<b>(291 331)</b>	<b>(14 085)</b>	<b>(9 526)</b>	<b>–</b>	<b>(398 735)</b>
<b>ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.</b>	<b>792 811</b>	<b>848 965</b>	<b>31 902</b>	<b>12 661</b>	<b>321 541</b>	<b>2 007 880</b>
<b>ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2006 Г.</b>	<b>723 883</b>	<b>678 878</b>	<b>24 895</b>	<b>8 624</b>	<b>147 920</b>	<b>1 584 200</b>

## 20) ИНВЕСТИЦИОННАЯ СОБСТВЕННОСТЬ

Инвестиционная собственность представлена зданиями, переданными в аренду по договорам операционной аренды.

Ниже представлены изменения в составе инвестиционной собственности за год по 31 декабря 2007 г.:

### ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ

Остаток на 1 января 2007 г.	3 743
Перевод из категории основных средств	24 689
Перевод в категорию основных средств	(632)
Поступления	2 621
Выбытия	(2 870)
Приобретение в результате объединения компаний	2 159
Разница, возникшая от пересчета валюты	1 243
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>30 953</b>

### НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ

Остаток на 1 января 2007 г.	(872)
Перевод из категории основных средств	(1 661)
Перевод в категорию основных средств	265
Амортизационные отчисления	(493)
Выбытия	40
Разница, возникшая от пересчета валюты	(141)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>(2 862)</b>

**ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г. 28 091**

**ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 Г. 2 871**

Ниже представлены изменения в составе инвестиционного имущества за 2006 год:

**ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ**

Остаток на 1 января 2006 г.	2 424
Перевод из категории основных средств	1 038
Поступления	6
Выбытия	(2)
Разница, возникшая от пересчета валюты	277
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>3 743</b>

**НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ**

Остаток на 1 января 2006 г.	(420)
Перевод из категории основных средств	(108)
Амортизационные отчисления	(291)
Выбытия	2
Разница, возникшая от пересчета валюты	(55)
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>(872)</b>

**ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г. 2 871**

**ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2006 Г. 2 004**

Справедливая стоимость инвестиционной собственности приблизительно соответствует ее балансовой стоимости.

## 21) ГУДВИЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	ИТОГО
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>					
Остаток на 1 января 2007 г.	403	46 944	14 303	4 794	66 444
Поступления	351	–	1 710	4 571	6 632
Выбытия	(15)	–	–	(510)	(525)
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	–	50 458	–	–	50 458
Разница, возникшая от пересчета валюты	42	3 980	1 120	499	5 641
<b>ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.</b>	<b>781</b>	<b>101 382</b>	<b>17 133</b>	<b>9 354</b>	<b>128 650</b>
<b>НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС</b>					
Остаток на 1 января 2007 г.	(130)	–	(2 224)	(1 446)	(3 800)
Амортизационные отчисления	(35)	–	(1 858)	(679)	(2 572)
Выбытия	15	–	–	174	189
Разница, возникшая от пересчета валюты	(10)	–	(240)	(120)	(370)
<b>ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.</b>	<b>(160)</b>	<b>–</b>	<b>(4 322)</b>	<b>(2 071)</b>	<b>(6 553)</b>
<b>ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 Г.</b>	<b>621</b>	<b>101 382</b>	<b>12 811</b>	<b>7 283</b>	<b>122 097</b>
<b>ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2007 Г.</b>	<b>273</b>	<b>46 944</b>	<b>12 079</b>	<b>3 348</b>	<b>62 644</b>

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	ИТОГО
<b>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</b>					
Остаток на 1 января 2006 г.	338	37 180	11 210	2 754	51 482
Поступления	25	–	1 726	2 376	4 127
Активы, введенные в эксплуатацию	–	–	245	(245)	–
Выбытия	(2)	–	–	(504)	(506)
Увеличение в результате объединения компаний (Примечание 10)	–	6 166	–	–	6 166
Разница, возникшая от пересчета валюты	42	3 598	1 122	413	5 175
<b>ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.</b>	<b>403</b>	<b>46 944</b>	<b>14 303</b>	<b>4 794</b>	<b>66 444</b>

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	ИТОГО
<b>НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС</b>					
Остаток на 1 января 2006 г.	(88)	–	(381)	(946)	(1 415)
Амортизационные отчисления	(30)	–	(1 758)	(600)	(2 388)
Выбытия	1	–	–	282	283
Разница, возникшая от пересчета валюты	(13)	–	(85)	(182)	(280)
<b>ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.</b>	<b>(130)</b>	<b>–</b>	<b>(2 224)</b>	<b>(1 446)</b>	<b>(3 800)</b>
<b>ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 Г.</b>	<b>273</b>	<b>46 944</b>	<b>12 079</b>	<b>3 348</b>	<b>62 644</b>
<b>ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2006 Г.</b>	<b>250</b>	<b>37 180</b>	<b>10 829</b>	<b>1 808</b>	<b>50 067</b>

Гудвил связан с эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенных дочерних предприятий в состав Группы, а также сокращением затрат, достигнутым благодаря объединению компаний. Ниже представлено распределение балансовой стоимости гудвила по подразделениям, генерирующим денежные потоки:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
ОАО «Таганрогский металлургический завод»	40 796	38 031
ЗАО «Торговый дом ТМК»	2 800	2 610
ТМК Italia s.r.l. (ранее – Eurosinara s.r.l.)	6 762	6 303
ЗАО «Управление по ремонту труб»	44 198	–
ООО «Предприятие «Трубопласт»	6 826	–
<b>ИТОГО ГУДВИЛ</b>	<b>101 382</b>	<b>46 944</b>

## 22) КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	192 344	179 646
Кредиторская задолженность по основным средствам	98 627	66 982
Векселя, выданные третьим лицам	929	342
Прочая кредиторская задолженность	3 277	1 590
<b>ИТОГО КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ</b>	<b>295 177</b>	<b>248 560</b>

## 23) НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Обязательства по выплате заработной платы	27 374	28 209
Начисленные налоги с фонда оплаты труда	13 965	11 165
Обязательства по НДС	11 883	9 032
Обязательства по налогу на имущество	2 561	2 414
Обязательства по прочим налогам	3 651	2 306
Отложенный НДС	399	442
Краткосрочная часть обязательств по выплатам вознаграждений работникам (Примечание 26)	2 284	706
Начисления по выплатам за выслугу лет	5 607	4 451
Обязательства по опционам на продажу акций/долей дочерних предприятий миноритарными акционерами	39 481	21 387
Начисление премиальных выплат	8 806	3 894
Начисленная задолженность по приобретениям дочерних компаний	26 693	–
Прочее	4 480	1 094
<b>ИТОГО НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>	<b>147 184</b>	<b>85 100</b>

Отложенный налог на добавленную стоимость подлежит уплате налоговым органам только в случае погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности. Эти правила распространяются на сделки, заключенные до 31 декабря 2005 года.

## 24) РЕЗЕРВЫ

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
<b>Краткосрочные</b>		
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам	3 131	2 365
Резерв по налоговым штрафам	1 456	659
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	87	–
<b>ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ</b>	<b>4 674</b>	<b>3 024</b>
<b>Долгосрочные</b>		
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам	15 973	13 437
<b>ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ</b>	<b>15 973</b>	<b>13 437</b>



**25) ПРОЦЕНТНЫЕ ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ**

На 31 декабря 2007 года краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы включали в себя следующие позиции:

	2007 г.	2006 г.
<b>Краткосрочные:</b>		
• Банковские кредиты	671 423	183 974
• Обязательство перед ООО «Райффайзен-Лизинг»	151	592
• Проценты к уплате	17 397	16 439
• Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	141 805	71 106
• Текущая часть купонных долговых ценных бумаг	203 698	97 347
• Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(1 454)	(1 470)
	<b>1 033 020</b>	<b>367 988</b>
Обязательства по финансовой аренде – краткосрочная часть	302	187
<b>ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ</b>	<b>1 033 322</b>	<b>368 175</b>
	2007 г.	2006 г.
<b>Долгосрочные:</b>		
• Банковские кредиты	249 217	251 873
• Купонные долговые ценные бумаги	607 741	587 236
• Обязательство перед ООО «Райффайзен-Лизинг»	–	151
• Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(5 882)	(8 118)
• Минус – текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(141 805)	(71 106)
• Минус – текущая часть купонных долговых ценных бумаг на предъявителя	(203 698)	(97 347)
	<b>505 573</b>	<b>662 689</b>
Обязательства по финансовой аренде - долгосрочная часть	404	244
<b>ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ</b>	<b>505 977</b>	<b>662 933</b>

Некоторые кредитные договоры требуют от Компании и ее дочерних предприятий выполнения определенных условий. Эти условия налагают на Компанию ограничения в отношении определенных видов сделок и финансовых коэффициентов, включая ограничения по задолженности, уровню прибыли и гарантиям, предоставленным прочим лицам. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа предоставила свои права по некоторым российским и румынским договорам в качестве обеспечения по кредитным соглашениям на сумму 220 144 (2006: 68 072). Выполнение обязательств по

этим кредитным соглашениям обеспечено поступлениями от реализации по вышеуказанным договорам.

Кредиты и займы на сумму 261 831 по состоянию на 31 декабря 2007 года и 271 477 по состоянию на 31 декабря 2006 года, включая краткосрочные, обеспечены основными средствами, запасами, депозитами, денежными средствами и дебиторской задолженностью (Примечания 13, 14, 15, 18, 19). Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

<b>Процентные ставки</b>		<b>31 декабря 2007 г.</b>	<b>31 декабря 2006 г.</b>
Российский рубль	Фиксированные процентные ставки 6%-12%	929 949	438 338
	Фиксированная процентная ставка 8,5%	303 380	301 911
Доллар США	Фиксированная процентная ставка 20,94%	151	743
	Плавающие процентные ставки:	143 778	169 197
	Libor (3m) + 1,5% - 1,7%		
	Federal Funds Rate + 1,6%		
	Фиксированная процентная ставка 5,7%	250	977
Евро	Плавающие процентные ставки:	159 905	119 511
	Euribor (1m) + 0,23% - 4,95%		
	Euribor (3m) + 2,25% - 2,75%		
	Euribor (6m) + 2,4% - 5%		
	Euribor (12m) + 0,23% - 4,95%		
Румынский лей	Bubor (1m) + 0,75% (*)	1 180	-
		<b>1 538 593</b>	<b>1 030 677</b>

(\*) Bubor – ставка предложения на Бухарестской фондовой бирже.

### Кредиты банков

В ноябре 2006 года Группа заключила среднесрочное соглашение о предэкспортном финансировании с VTB Bank Europe Plc. на сумму 30 000 со сроком погашения в 2007-2010 годах. 18 января 2007 года данный кредит был полностью получен.

В марте 2007 года Группа досрочно погасила свои обязательства перед Газпромбанком по долгосрочным кредитам в размере 3 634 тыс. евро (4 789 по обменному курсу на 31 декабря 2006 года). Данные обязательства были включены в состав долгосрочных заемных средств в консолидированном балансе на 31 декабря 2006 года.

В период с января по февраль 2007 года Группа заключила ряд соглашений со Сбербанком на предоставление краткосрочных кредитов на сумму 112 033 по фиксированной процентной ставке 6,7%. В январе 2008 года данные кредиты были полностью погашены.

В период с ноября по декабрь 2007 года Группа заключила ряд соглашений с банком ВТБ на предоставление краткосрочных кредитов на сумму 114 071 по фиксированной процентной ставке 9,5%.

25 сентября 2006 года Группа заключила соглашение о синдицированном кредите с банком Natexis, который выступил основным организатором кредита, в общей сумме до 155 000. Кредит выдан на 30 месяцев с даты первого получения кредитных средств, которое произошло 26 сентября 2006 года. При определенных условиях срок погашения кредита может быть продлен по усмотрению руководства Группы. На 31 декабря 2007 года Группа использовала эти средства и начала погашение кредита. На 31 декабря 2007 года сумма задолженности составила 10 000 тыс. евро (14 639 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года) и 97 142.

В сентябре 2006 года ОАО «Северский трубный завод» и ОАО «Таганрогский металлургический завод» заключили с NHB соглашения о предоставлении кредитов под гарантии экспортного кредитного агентства на общую сумму 91 700 тыс. евро (134 240 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года) со сроком погашения до 2013 года. На 31 декабря 2007 года совокупная сумма непогашенной задолженности по данным соглашениям составила 19 750 тыс. евро (28 912 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года).

Группа выполнила все условия данных соглашений.

### Облигации для финансирования займа

29 сентября 2006 года Группа выпустила 3 000 8,5% облигаций для финансирования займа, номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая, со сроком погашения в сентябре 2009 года. Облигации были выпущены «ТМК Capital S.A.», компанией специального назначения, зарегистрированной в Люксембурге, с единственной целью финансирования займа, предоставленного Компании. Облигации были допущены к торговле на Лондонской фондовой бирже. Условия облигаций накладывают некоторые ограничения на способность Компании нести финансовую задолженность, закладывать имущество, продавать активы, совершать сделки с аффилированными лицами, участвовать в сделках слияния и поглощения и аналогичных операциях.

### Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя

29 марта 2005 года Группа выпустила 3 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (35,95 долл. США по обменному курсу на дату выпуска), с десятью купонными периодами по 182 дня каждый. Срок погашения облигаций – 24 марта 2009 года. Годовая процентная ставка за первый и второй полугодовой купонный периоды составила 11,09% годовых, за третий и четвертый полугодовой купонный периоды – 10,09% годовых, за пятый, шестой и седьмой и восьмой полугодовой купонный периоды – 7,6%. Досрочное погашение облигаций было возможно в течение последних 5 дней четвертого полугодового купонного периода, с 724 по 728 день с даты выпуска облигаций. На 31 декабря 2007 года совокупная сумма непогашенных обязательств по данным траншам облигаций составила 2,6 млрд. руб. (104 043 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года).

21 февраля 2006 года Группа выпустила 5 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (35,53 долл. США по обменному курсу на дату выпуска), с десятью купонными периодами по 182 дня каждый. Срок погашения облигаций наступает 15 февраля 2011 года. Процентная ставка за первый, второй, третий и четвертый полугодовой купонный периоды составляет 7,95% годовых. Годовая процентная ставка на полугодовые купонные периоды с пятого по десятый устанавливается и объявляется Компанией в любой день не позднее чем за последние 10 дней до окончания четвертого полугодового купонного периода (Примечание 32). Досрочное погашение облигаций возможно в течение последних 10 дней четвертого купонного периода, с 719 по 728 день с даты выпуска облигаций. На 31 декабря 2007 года совокупная сумма непогашенных обязательств по данным траншам облигаций составила 5,0 млрд. руб. (203 698 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года).

### Неамортизированные затраты по эмиссии долговых обязательств

Неамортизированные затраты по выпуску долговых обязательств представляют собой выплаченные агентские комиссионные и организационные расходы, понесенные Группой в связи с организацией кредита и выпуском ценных бумаг.

### Обязательство перед ООО «Райффайзен-Лизинг»

Обязательство перед ООО «Райффайзен-Лизинг» связано с арендным договором, заключенным между Группой и ООО «Райффайзен-Лизинг». Указанный договор был заключен в рамках сделки по продаже с обратной арендой. Согласно данному договору Группа продала некоторые объекты оборудования ООО «Райффайзен-Лизинг» и незамедлительно взяла их обратно в аренду. Указанная сделка по существу представляла собой получение Группой заемных средств от ООО «Райффайзен-Лизинг» и была соответствующим образом отражена в данной консолидированной финансовой отчетности.

### Неиспользованные кредитные линии

На 31 декабря 2007 года Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 491 854 (314 501 на 31 декабря 2006 года).

### Обязательства по финансовой аренде

С 2001 года Группа заключила договоры аренды, согласно которым она имеет возможность приобрести арендованные активы по истечении срока аренды, который составляет от 2 до 7 лет. Расчетный средний оставшийся срок полезного использования арендуемых активов составляет от 6 до 30 лет.

В настоящей консолидированной финансовой отчетности договоры аренды учтены как договоры финансовой аренды. По состоянию на 31 декабря арендуемые активы имели следующую балансовую стоимость:

	2007 г.	2006 г.
Машины и оборудование	330	–
Транспортные средства	883	657
	<b>1,213</b>	<b>657</b>

В прилагаемом консолидированном балансе арендуемые активы отражены в составе основных средств (Примечание 19).

Ниже представлены данные о будущих минимальных арендных платежах по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Основная сумма	Проценты	Итого
2008 г.	302	42	344
2009-2010 гг.	404	30	434
	<b>706</b>	<b>72</b>	<b>778</b>

Ниже представлены данные о будущих минимальных арендных платежах по состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Основная сумма	Проценты	Итого
2007 г.	187	18	205
2008-2009 гг.	244	5	249
	<b>431</b>	<b>23</b>	<b>454</b>

За 2007 и 2006 годы средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с финансовой арендой, составляла 4% и 6% соответственно.

## 26) ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫПЛАТАМ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ СОТРУДНИКАМ

В соответствии с коллективными договорами компании Группы выплачивают своим сотрудникам дополнительные пенсии и иные вознаграждения по окончании трудовой деятельности. Установленные выплаты включают единовременные пособия, выплачиваемые на дату выхода на пенсию, и некоторые регулярные выплаты по окончании трудовой деятельности. Размер указанных пособий

обычно зависит от стажа работы, уровня оплаты труда и размера пенсионных выплат согласно коллективному договору. Группа выплачивает пособия в момент наступления обязательств по оплате.

Ниже представлены компоненты чистых расходов на пособия, отраженные в консолидированных отчетах о прибылях и убытках за 2007 и 2006 годы, и суммы, отраженные в консолидированных балансах на 31 декабря 2007 и 2006 годов.

	2007 г.	2006 г.
<b>Изменение обязательств по выплате пособий:</b>		
• На 1 января	(21 049)	(18 009)
• Расходы на пособия	(1 819)	(1 983)
• Пособия выплаченные	1 271	755
• Изменение обязательств в связи с объединением компаний	(957)	–
• Разница, возникшая от пересчета валюты	(1 592)	(1 812)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(24 146)</b>	<b>(21 049)</b>
<b>Краткосрочные</b>	<b>(2 284)</b>	<b>(706)</b>
<b>Долгосрочные</b>	<b>(21 862)</b>	<b>(20 343)</b>
<b>Чистые расходы на пенсионные (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных, административных и коммерческих расходов):</b>		
• Стоимость текущих услуг	1 217	1 350
• Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	1 927	1 507
• Чистая актуарная прибыль, отраженная в отчетном году	(1 533)	(1 064)
• Стоимость прошлого стажа	208	190
<b>Чистые расходы на пособия</b>	<b>1 819</b>	<b>1 983</b>

Ниже представлены компоненты чистых расходов на пособия, отраженные в консолидированных отчетах о прибылях и убытках, и суммы, отраженные в консолидированных балансах, в разбивке по странам:

	Россия		Румыния	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
<b>Изменение обязательств по выплате пособий:</b>				
• На 1 января	(19 731)	(17 396)	(1 318)	(613)
• Расходы на пособия	(1 204)	(1 396)	(615)	(587)
• Пособия выплаченные	1 179	694	92	61
• Изменение обязательств в связи с объединением компаний	(957)	-	-	-
• Разница, возникшая от пересчета валюты	(1 502)	(1 633)	(90)	(179)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(22 215)</b>	<b>(19 731)</b>	<b>(1 931)</b>	<b>(1 318)</b>
<b>Краткосрочные</b>	<b>(2 284)</b>	<b>(706)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Долгосрочные</b>	<b>(19 931)</b>	<b>(19 025)</b>	<b>(1 931)</b>	<b>(1 318)</b>
<b>Чистые расходы на пособия (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных, административных и коммерческих расходов):</b>				
• Стоимость текущих услуг	932	1 044	285	306
• Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	1 828	1 441	99	66
• Чистая актуарная прибыль (убыток), отраженная в отчетном году	(1 764)	(1 279)	231	215
• Стоимость прошлого стажа	208	190	-	-
<b>Чистые расходы на пособия</b>	<b>1 204</b>	<b>1 396</b>	<b>615</b>	<b>587</b>

В 2008 году Группа планирует выплатить 1 350 на установленную программу выплат вознаграждений работникам.

	2007 г.	2006 г.
Текущая стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам	27 467	24 341
Непризнанная стоимость прошлого стажа	(3 321)	(3 292)
<b>Обязательства по выплате вознаграждений работникам на 31 декабря</b>	<b>24 146</b>	<b>21 049</b>

На 31 декабря 2007 года Группа не имела финансовых активов по программе выплат вознаграждений работникам, а также неотраженных актуарных прибылей или убытков. В таблице ниже представлена дисконтированная стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам и корректировки обязательств на основе прошлого опыта по состоянию на 31 декабря:

	2007 г.	2006 г.
<b>Обязательства с установленными выплатами на 31 декабря</b>	<b>27 467</b>	<b>24 341</b>
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта	(1 639)	(2 199)

Основные актуарные допущения, использованные при расчете обязательств по выплатам вознаграждений работникам согласно плану Группы, представлены ниже:

	Россия		Румыния	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Ставка дисконтирования	7,75%	7,75%	текущая 6,70%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе	текущая 7,25%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе
Средняя долгосрочная норма повышения оплаты труда	6,25%	6,25%	текущая 14,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе	текущая 5,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе

## 27) ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактическая доля участия		Эффективная доля участия	
			31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
ОАО «Синарский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	92,68%	92,68%	92,43%	92,43%
ОАО «Северский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	93,29%	93,29%	92,97%	92,97%
ОАО «Волжский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Таганрогский металлургический завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация стальных слитков и прочей продукции	95,94%	100,00%	95,74%	100,00%
ОАО «Орский машино-строительный завод»	Россия	Производство замков для бурильных труб и прочей продукции	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
ЗАО «Торговый дом ТМК»	Россия	Реализация стальных труб	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%
ООО «Складской комплекс ТМК»	Россия	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО «ТМК-Казахстан»	Казахстан	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО «ТМК-Транс»	Россия	Транспортные услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Благоустройство»	Россия	Услуги	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%
ООО «СинараТранс Авто»	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактичес-	Эффектив-	Фактичес-	Эффектив-
			кая доля участия	ная доля участия	кая доля участия	ная доля участия
			31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
ООО «Синарапроект»	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Global AG	Швейцария	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Sinara North America Inc.	США	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Italia s.r.l. (ранее – Eurosinara s.r.l.)	Италия	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Middle East	ОАЭ	Реализация стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Покровка 40	Россия	Управление и владение активами	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Europe GmbH (ранее Sinara Handel GmbH)	Германия	Реализация труб, сырья и оборудования	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC TMK-ARTROM SA	Румыния	Производство бесшовных стальных труб	80,56%	80,56%	80,56%	80,56%
SC TMK-RESITA SA	Румыния	Производство трубной заготовки и прочей продукции, относящейся к трубному производству	99,49%	99,49%	99,49%	99,49%
TMK Eastern Europe SA	Румыния	Реализация труб и прочей продукции	0,00%	0,00%	95,00%	95,00%
WRJ INWESTYCJE SP Z O.O.	Польша	Инвестиционная компания	100,00%	100,00%	80,00%	80,00%
TMK Capital S.A.	Люксембург	Привлечение финансирования	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
АО «Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности»	Россия	Научно-исследовательское учреждение	97,36%	100,00%	0,00%	0,00%
ООО «Предприятие «Трубопласт»	Россия	Производство трубных покрытий	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
ЗАО «Управление по ремонту труб»	Россия	Услуги предприятиям нефтегазовой промышленности	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
ООО «Центральная трубная база»	Россия	Услуги предприятиям нефтегазовой промышленности	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
Rockarrow Investments Ltd. Кипр		Реализация опционной программы	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
ЗАО «ТМК-КПВ»	Россия	Производство сварных стальных труб и прочей продукции	51,00%	100,00%	0,00%	0,00%

Фактическая доля участия в дочерних предприятиях отличается от эффективной доли участия наличием миноритарных акционеров дочерних предприятий, которым принадлежат доли собственности в прочих дочерних

компаниях, а также из-за исключения доли миноритарных акционеров, по которым были признаны финансовые обязательства в отношении пут-опционов (Примечание 30 viii).



**28) РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ**

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или оказывать существенное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года, представлен далее. В 2007 году около 0,5% выручки Группы было получено в рамках операций со связанными сторонами (в 2006 году: 0,9%). Процентные ставки по заемным средствам, предоставленным связанными сторонами в 2006–2007 годах, составляли от 4% до 15%.

В таблице ниже показано сальдо незавершенных расчетов с предприятиями, находящимися под общим контролем Группы на конец года:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Денежные средства и их эквиваленты	41 335	50 673
Краткосрочная дебиторская задолженность	17 630	11 632
Предоплаты	2	15
Долгосрочная дебиторская задолженность	221	2 270
Краткосрочная кредиторская задолженность	(14 924)	(5 278)
Задолженность перед связанными сторонами по полученным кредитам	–	(3 550)
Долгосрочная кредиторская задолженность	(5)	–

На 31 декабря совокупный объем операций со связанными сторонами включал в себя следующие позиции:

	2007 г.	2006 г.
<b>Выручка от реализации:</b>		
• Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	22 293	31 575
<b>Приобретение товаров и услуг:</b>		
• Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	3 750	14 171
• Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	–	52
	<b>3 750</b>	<b>14 223</b>
<b>Процентные расходы по кредитам и займам:</b>		
• Стороны, находящиеся под контролем миноритарных акционеров Компании	61	778
<b>Процентный доход по кредитам и займам:</b>		
• Стороны, находящиеся под общим контролем с Группой	2 013	2 113

1 октября 2006 года, в результате приобретения компанией «ТМК Steel Limited» полного пакета обыкновенных акций у компании «Dalecone Limited», МДМ-Банк престал быть связанной стороной Компании.

6 октября 2006 года Группа предоставила кредиты «ТМК Steel Limited» на общую сумму 780 000 на срок до пяти лет. Кредиты выданы под 8,51% годовых без обеспечения. В ноябре 2006 года «ТМК Steel Limited» погасил эти кредиты вместе с начисленными процентами в сумме 5 473.

Долгосрочная дебиторская задолженность от связанных сторон по состоянию на 31 декабря 2006 года включает долгосрочную часть дебиторской задолженности за реализованные ценные бумаги в сумме 4 986 на 31 декабря 2005 года. Номинальная стоимость краткосрочной дебиторской задолженности за реализованные ценные бумаги составляет 6 304 на 31 декабря 2006 года.

Информация о других операциях со связанными сторонами, кроме описанных в настоящем примечании, представлена в Примечаниях 10, 30 и 32.

### **Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы**

Ключевой управленческий персонал состоит из членов Совета директоров Группы, Правления и некоторых представителей руководства Группы, общее количество которых составило 33 человека по состоянию на 31 декабря 2007 года и 2006 года. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, составила 29 636 за 2007 год (2006 год: 14 620, включая 1 278 – стоимость акций, реализованных компанией «ТМК Steel Limited») (Примечание 29 vii).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из должностного оклада, оговоренного в договоре, премии за выполнение индивидуальных показателей, выплат на основе долевого инструмента, а также расходов на медицинское страхование.

Группа предоставила гарантии в сумме 2 186 по задолженности ключевых руководителей, не погашенной на 31 декабря 2007 года; срок погашения наступает в 2008–2009 году.

## **29) УСЛОВНЫЕ И ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **Условия деятельности Группы**

Основные активы Группы находятся в Российской Федерации, поэтому ее основные операционные риски связаны с деятельностью Группы в этой стране.

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта и снижением уровня инфляции, в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

### **Налогообложение**

Основная часть налоговых расходов Группы связана с налогообложением в Российской Федерации.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявлять претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство считает, что оно уплатило или начислило все соответствующие налоги. В случае наличия неопределенности Группа начисляла налоговые обязательства на основании максимально точных субъективных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств.

В 2007 и 2008 году налоговые органы предъявили претензии российским дочерним предприятиям Группы на общую сумму 806 942 тыс. руб. (32 874 по курсу обмена на 31 декабря 2007 года). Группа согласилась с налоговыми претензиями на сумму 28 424 тыс. руб. (1 158 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года) и начислила данную сумму в консолидированной финансовой отчетности за 2007 год. В настоящее время Группа оспаривает претензии на сумму 778 518 тыс. руб. (31 716 по обменному курсу на 31 декабря

2007 года). По состоянию на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску, суды первой инстанции приняли решения в пользу Группы на общую сумму 148 712 тыс. руб. (6 058 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). До начала судебных разбирательств налоговые органы отозвали претензии на сумму 38 495 тыс. руб. (1 568 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). Руководство полагает, что позиция Группы является оправданной и что вероятность возникновения дополнительных убытков Группы вследствие данных событий низка. В связи с этим суммы налоговых претензий, оспариваемых Группой, не были начислены в консолидированной финансовой отчетности за 2007 год.

#### **Договорные обязательства и гарантии**

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств у третьих лиц на сумму 2 608 927 тыс. руб. (106 286 тыс. по обменному курсу на 31 декабря 2007 года), 270 741 тыс. евро (396 338 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года), 10 174 тыс. румынских лей (4 215 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года) и 10 762 тыс. долл. США на общую сумму 517 601 (все суммы договорных обязательств не включают НДС). В связи с указанными договорными обязательствами Группа выплатила авансы на сумму 76 223.

В связи с вышеуказанными договорными обязательствами Группа открыла непокрытые аккредитивы на сумму 285 852 (в 2006 году: 47 301).

#### **Страхование**

Группа выполняет требования российского законодательства по обязательному страхованию, а также имеет полисы страхования определенных активов, находящихся в залоге по договорам займа. Группа не страхует основное производственное оборудование и публичную ответственность.

#### **Судебные иски**

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

#### **Гарантии по задолженности третьих лиц**

На 31 декабря 2007 года Группа имеет выданные гарантии по задолженности третьих лиц в сумме 4 899 (на 31 декабря 2006 года: 4 562).

## **30) КАПИТАЛ**

### **(i) Уставный капитал**

На 31 декабря 2007 года общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций Компании составляло 873 001 000 штук (2006: 873 001 000); номинальная стоимость каждой акции равна 10 рублям. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.

### **(ii) Резервный фонд**

Согласно российскому законодательству Компания обязана создать резервный фонд в размере 5% от величины уставного капитала по данным российского бухгалтерского учета путем ежегодных отчислений, размер которых должен составлять не менее 5% чистой прибыли за год по данным российской бухгалтерской отчетности. Резервный фонд может использоваться исключительно для покрытия убытков, а также для выкупа облигаций Компании и приобретения собственных акций в отсутствие иных источников финансирования.

### **(iii) Дивиденды**

В июле 2006 года Компания объявила о выплате дивидендов за 2005 год в сумме 473 359 тыс. руб. (17 101 по курсу обмена на дату сообщения о выплате дивидендов) или 0,542 руб. на акцию (0,020 долл. США на акцию). В мае 2005 года Компания объявила о выплате дивидендов за 2005 год в сумме 73 332 тыс. руб. (2 592 по курсу обмена на дату сообщения о выплате дивидендов) или 0,084 руб. на акцию (0,003 долл. США на акцию).

В июне 2007 года Компания объявила о выплате дивидендов за 2006 год в сумме 3 753 904 тыс. руб. (145 624 по курсу обмена на дату сообщения о выплате дивидендов) или 4,30 руб. на акцию (0,17 долл. США на акцию). В декабре 2007 года Компания объявила о выплате промежуточных дивидендов за 2007 год в сумме 3 168 994 тыс. руб. (128 140 по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов) или 3,63 руб. на акцию (0,15 долл. США на акцию). 3 759 тыс. руб. из данной суммы (152 по обменному курсу на дату осуществления сделки) пришлось на дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы на дату сообщения о выплате дивидендов.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Нераспределенная и не отнесенная на резервы прибыль Компании, признанная в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составила 1 007 906 и 457 583 по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно. Кроме того, доля

Группы в нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли ее дочерних предприятий составила 2 403 231 и 892 900 на 31 декабря 2007 и 2006 годов, соответственно.

#### **(iv) Передача долей участия в дочерних предприятиях и выплаты акционерам**

В июне 2005 года Группа подписала договор со стороны, находящейся под общим контролем с Группой, о приобретении доли участия в размере 100% в «Sinara Handel GmbH», компании, зарегистрированной в Германии, за вознаграждение в размере 40 000. Право собственности на «Sinara Handel GmbH» перешло к Группе 1 марта 2006 года. Сумма 20 000 была уплачена Группой до 31 декабря 2005 года и сумма 20 000 была уплачена Группой 3 марта 2006 года.

25 августа 2006 года Группа подписала договор о приобретении 75% доли участия в ОАО «Орский машиностроительный завод» за 45 512 у предприятия, находящегося под общим контролем с Группой. Платеж за 75% доли участия в размере 45 512 был осуществлен 9 ноября 2006 года; он включен в состав выплат собственникам и отражен как уменьшение по строке «Дополнительный оплаченный капитал» в консолидированной финансовой отчетности. В 2006 году ОАО «Орский машиностроительный завод» выплатило бывшему собственнику дивиденды за 2005 год и за шесть месяцев по 30 июня 2006 года в размере 950.

29 августа 2007 года Группа подписала договор о приобретении 100% долей участия в ООО «Предприятие «Трубопласт» (далее – «Трубопласт») у предприятий, находящихся под общим контролем Группы, за 23 986. Разница между стоимостью приобретения для предприятий, находящихся под общим контролем Группы, в размере 6 834 была включена в состав выплат собственникам и отражена как уменьшение по строке «Дополнительный оплаченный капитал» в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 10).

#### **(v) Приобретение долей меньшинства в дочерних предприятиях**

В 2007 году Компания приобрела дополнительные 0,32% акций ОАО «Северский трубный завод», 0,25% акций ОАО «Синарский трубный завод» и 21,02% акций ОАО «РосНИТИ». Общая сумма денежного вознаграждения за акции составила 4 955. Превышение суммы, уплаченной за акции, над балансовыми стоимостями приобретаемых долей в чистых активах дочерних компаний на 1 675 было отражено как уменьшение накопленной прибыли. Превышение суммы балансовой стоимости приобретаемой доли в чистых активах «РосНИТИ», над суммой, уплаченной за указанную долю меньшинства, на 531 отражено по строке «Дополнительный оплаченный капитал».

В 2006 году Компания приобрела дополнительные 1,31% акций ОАО «Синарский трубный завод», 1,37% акций ОАО «Северский трубный завод» и 0,42% ОАО «Таганрогский металлургический завод». Общая сумма, уплаченная за акции, составила 21 423. Превышение балансовых стоимостей приобретаемых долей в чистых активах дочерних предприятий над суммами, уплаченными за данные доли, на 10 812 было отражено как уменьшение накопленной прибыли.

#### **(vi) Дивиденды дочерних предприятий Группы миноритарным акционерам дочерних предприятий**

Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями Группы миноритарным акционерам дочерних предприятий, были отражены как уменьшение доли меньшинства в сумме 117 и 788 в консолидированной финансовой отчетности за 2007 и 2006 годы, соответственно.

#### **(vii) Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, реализованных сотрудникам Группы, над ценой предложения обыкновенных акций**

«ТМК Steel Limited» продала 2 650 000 обыкновенных акций, что составляет около 0,3% выпущенных обыкновенных акций в обращении, сотрудникам Группы по цене 123 рубля (около 4,67 долл. США на 31 декабря 2006 года) за обыкновенную акцию.

Превышение справедливой стоимости обыкновенных акций, проданных сотрудникам Группы, над ценой предложения обыкновенных акций на общую сумму 2 142 отражено как увеличение добавочного капитала и как вознаграждение работникам в составе общехозяйственных и административных расходов в консолидированной финансовой отчетности за 2006 год.

#### **(viii) Прекращение признания долей меньшинства в дочерних предприятиях**

В 2006 году в Российской Федерации были приняты новые правила в отношении акционерных компаний, в которых контролирующий акционер владеет не менее 95% акционерного капитала на 1 июля 2006 года. Эти поправки обязывают контролирующего акционера приобретать акции компании, если миноритарные акционеры желают продать свои акции. С другой стороны, контролирующий акционер может инициировать вынужденную продажу акций миноритарными акционерами. Согласно новым правилам, срок погашения опциона на покупку и продажу акций истечет 1 августа 2008 года.

На 1 июля 2006 года Группа имела долю в 95,74% в ОАО «Таганрогский металлургический завод». На эту дату Группа исключила долю меньшинства в сумме 14 443 из капитала и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в сумме 27 106. Обязательство было

рассчитано по наибольшей цене за акции, уплаченной Группой. Превышение суммы обязательства над балансовой стоимостью миноритарных долей, исключенных из отчетности, в 2006 году составило 12 663.

В 2007 году Компания приобрела дополнительные 0,21% акций ОАО «Таганрогский трубный завод» за 1 298 и учла уменьшение обязательств по опционам на продажу акций на данную сумму.

2 июля 2007 года Группе принадлежало 95,11% доли участия в ОАО «РосНИТИ». На эту дату Группа исключила долю меньшинства в сумме 389 из капитала и начислила обязательство перед миноритарными акционерами в сумме 389.

В 2007 году Группа создала ЗАО «ТМК-КПВ», новое дочернее предприятие с долей участия 51%. Согласно условиям акционерного соглашения, миноритарный акционер, владеющий 49% акций ТМК-КПВ, обладает опционом на продажу своих акций Группе при определенных обстоятельствах, находящихся за пределами контроля Группы. В консолидированной финансовой отчетности Группа отразила обязательство по данному опциону. Превышение суммы данного обязательства над справедливой стоимостью доли в активах ТМК-КПВ, принадлежащей миноритарному акционеру, на 536 было отражено как уменьшение накопленной прибыли в консолидированной отчетности Группы за год по 31 декабря 2007 г.

#### (ix) Выплаты на основе долевых инструментов

2 марта 2007 года Группа приняла опционную программу (далее по тексту – «Программа»). По условиям Программы, членам Совета директоров, старшему руководству и некоторым работникам (далее по тексту – «Участникам») предоставляются опционы на приобретение акций Компании. Программа предусматривает предоставление опционов на приобретение до 9 603 011 акций, что составляет 1,1% акций Компании, находящихся в обращении на 31 декабря 2006 года. Все опционы были предоставлены Участникам в марте 2007 года. Опционы могут быть исполнены тремя этапами в июне 2007 года, июне 2008 года и июне 2009 года, что составляет 25%, 35% и 40%, соответственно, от общего количества акций, участвующих в Программе.

Цена исполнения опционов на первом этапе установлена на уровне 217,6 рублей за акцию (8,86 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). Цена исполнения опционов на втором этапе установлена на уровне 226,68 рублей за акцию (9,23 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 2007 года). Цена исполнения опционов на третьем этапе будет установлена на основе средней рыночной цены акций за период с июня 2007 года по июнь 2008 года.

Средневзвешенная справедливая стоимость опционов предоставленных в 2007 году составила 1,32 долл. США за акцию. Справедливая стоимость данных опционов определяется по состоянию на дату их предоставления, используя модель оценки Блэка-Шолса; при этом учитываются условия предоставления опционов. Справедливая стоимость опционов, предоставленных в 2007 году, оценивалась по состоянию на дату их предоставления при использовании следующих допущений:

Доходность по дивидендам (%)	1,62-2,07
Ожидаемая волатильность (%)	14,54
Безрисковая процентная ставка (%)	4,62-4,93
Ожидаемый срок действия (годы)	0,58-2,59
Цена за акцию на дату предоставления (долл. США)	7,78

Для оценки справедливой стоимости опционов, предоставленных в 2007 году, была использована историческая волатильность. Ожидаемый уровень волатильности отражает допущение о характерности данного уровня для будущих трендов и может не соответствовать фактическим результатам. В следующей таблице приведены данные по количеству и средневзвешенной цене исполнения опционов на акции в течение года:

	2007 г.	
	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения опционов
Неисполненные на 1 января 2007 г.	–	–
Предоставленные в течение года	9 603 011	8,70
Исполненные в течение года	(1 873 457)	8,56
Утрата прав на исполнение в течение года	(527 296)	8,72
Неисполненные на 31 декабря 2007 г.	7 202 258	9,40
Подлежащие исполнению на 31 декабря 2007 г.	–	–

Средневзвешенная рыночная цена за акцию по состоянию на даты исполнения опционов для исполненных опционов составила 10,07 долл. США.

Средневзвешенный оставшийся срок действия опционов на акции, неисполненных на 31 декабря 2007 года, составляет 1,29 года.

#### **(х) Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы**

В 2007 году для целей реализации Программы Группа приобрела 2 425 631 акций Компании на общую сумму 22 433 (по обменному курсу на дату совершения сделки), включая 571 631 акций, приобретенных у стороны, находящейся под общим контролем с Группой, за 5 151. Стоимость 1 873 457 акций, проданных участникам в рамках Программы, составила 17 674. Группа выкупила у участников Программы 529 793 акций Компании на сумму 5 993. Превышение стоимости приобретения собственных акций, выкупленных у акционеров, над стоимостью их продажи составило 1 631 и было отражено как уменьшение строки «Дополнительный оплаченный капитал».

На 31 декабря 2007 года в собственности Группы находилось 1 081 967 собственных акций, выкупленных у акционеров.

#### **31) ЗАДАЧИ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ**

Основные финансовые инструменты Группы включают банковские кредиты, облигации, кредиторскую задолженность, обязательства по опционам на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами и обязательства по договорам финансовой аренды. Основной целью данных финансовых инструментов является привлечение средств для финансирования операций Группы. Группа имеет ряд финансовых активов (таких как дебиторская задолженность, денежные средства и депозиты), возникающих непосредственно в результате операционной деятельности Группы.

К числу основных рисков, связанных с финансовыми инструментами Группы, относятся риск изменения процентной ставки применительно к движению денежных средств, риск ликвидности, валютный и кредитный риски. Представленная ниже информация демонстрирует подверженность Группы каждому из данных рисков. Совет директоров Группы рассматривает и утверждает принципы управления каждым из рисков; эти принципы приведены ниже.

##### **Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения таких рыночных параметров, как курсы валют, процентные ставки, котировки акций, окажут влияние на прибыль Группы или на стоимость принадлежащих ей финансовых инструментов. Целью управления рыночным риском является управление подверженностью Группы потенциальным

рыночным рискам и осуществление контроля за ними, а также оптимизация доходности в условиях рисков.

##### **Риск изменения процентных ставок**

Изменение процентных ставок оказывает влияние на рыночную стоимость финансовых активов и обязательства Группы, а также на уровень финансовых затрат. Политика Группы по управлению риском изменения процентных ставок заключается в минимизации рисков одновременно с достижением Группой структуры финансирования, которая была определена и утверждена в соответствии с планами руководства. Потребности в заемных средствах компаний Группы рассматриваются в совокупности центральной финансовой Дирекцией Группы с целью управления чистыми позициями и улучшения финансового портфеля в соответствии с планами руководства, сохраняя при этом уровень риска в установленных рамках.

Группа привлекает заемные средства как по фиксированной, так и плавающей процентной ставке. В основном, плавающие ставки определяются исходя из ставок EURIBOR и LIBOR. В связи с тем, что на конец 2007 года на данные кредиты приходится лишь 19% от общего кредитного портфеля (28% на конец 2006 года), Группа оценивает уровень таких рисков как несущественный и в настоящее время не использует инструменты для хеджирования риска изменения процентных ставок. Тем не менее, Группа анализирует уровень процентных ставок и, в случае необходимости, будет использовать инструменты для хеджирования данных рисков.

Группа не имеет финансовых активов с плавающей процентной ставкой.

В таблице, представленной ниже, приведен анализ чувствительности прибыли Группы до налогообложения (в следствие начисления кредитов и займов с плавающей ставкой) к возможным изменениям процентных ставок, при условии неизменности всех прочих параметров. Влияние на собственный капитал Группы такие изменения не оказывают.

	<b>Базисные пункты</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообложения</b>
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>		
Повышение ставки LIBOR	50	(655)
Снижение ставки LIBOR	(125)	1 637
Повышение ставки EURIBOR	75	(1 206)
Снижение ставки EURIBOR	(150)	2 412

**На 31 декабря 2006 г.**

Повышение ставки LIBOR	50	(777)
Снижение ставки LIBOR	(100)	1 554
Повышение ставки EURIBOR	150	(1 810)
Снижение ставки EURIBOR	(50)	603

**Валютный риск**

Группа подвергается валютному риску при проведении операций продажи, покупки и привлечения средств, выраженных в валютах, отличных от соответствующих функциональных валют, используемых дочерними предприятиями Группы. Основными валютами, в которых совершаются данные операции, являются евро и доллары США.

Группа стремится привести свои финансовые обязательства в иностранной валюте в соответствие с чистыми экспортными продажами, минимизируя таким образом валютный риск. На протяжении последних лет рост цен на трубную продукцию Группы как на внутреннем, так и на международном рынке с избытком компенсировал рост курса рубля по отношению к доллару США.

В связи с отсутствием уверенности в том, что подобная тенденция сохранится в будущем, для управления валютными рисками, связанными с колебанием курса доллара

США по отношению к рублю, Группа рассматривает возможность использования производных финансовых инструментов, включая форвардные контракты и валютные свопы. Тем не менее, Группа не может гарантировать, что подобные инструменты будут доступны Группе или что использование таких инструментов минимизирует валютные риски Группы.

Ниже приведен анализ валютного риска Группы, определяемого чистой монетарной позицией по соответствующим валютам на 31 декабря:

	2007 г.	2006 г.
Доллар США/Рубль	(315 391)	(457 690)
Евро/Рубль	(54 521)	(12 810)
Евро/Доллар США	(40 988)	3 096
Доллар США/Румынский лей	(106 859)	2 372
Евро/Румынский лей	(91 791)	(68 084)

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до налогообложения к возможным изменениям обменного курса соответствующих валют, при условии неизменности прочих параметров. При оценке возможных изменений Группа использовала динамику обменных курсов за трехлетний период, предшествовавший каждой отчетной дате.

	На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2006 г.	
	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения	Изменение обменных курсов	Влияние на прибыль до налогообложения
Доллар США/Рубль	-5,80%	18 293	-6,10%	27 919
Доллар США/Рубль	4,20%	(13 246)	4,50%	(20 596)
Евро/Рубль	-5,45%	2 971	-7,00%	897
Евро/Рубль	3,25%	(1 772)	4,70%	(602)
Евро/Доллар США	-7,35%	3 013	-9,25%	(286)
Евро/Доллар США	7,35%	(3 013)	9,25%	286
Доллар США/Румынский лей	-11,02%	11 771	-11,51%	(273)
Доллар США/Румынский лей	11,02%	(11 771)	11,51%	273
Евро/Румынский лей	-8,00%	7 343	-8,27%	5 631
Евро/Румынский лей	8,00%	(7 343)	8,27%	(5 631)

### Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы непрерывно обеспечивать уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств, как в нормальных, так и в затруднительных условиях, без понесения неприемлемых убытков и без угрозы для репутации Группы.

Группа осуществляет управление риском ликвидности посредством выбора оптимального соотношения собственного и заемного капитала в соответствии с планами руководства и задачами бизнеса. Такой подход позволяет Группе поддерживать необходимый уровень ликвидности и ресурсов финансирования таким образом, чтобы минимизировать расходы по заемным средствам, а также оптимизировать структуру задолженности и сроки ее погашения. Группа имеет доступ к широкому набору долговых инструментов по конкурентным ставкам как на рынках капитала, так и в банковском секторе; при этом координация отношений с банками осуществляется в централизованном порядке. В настоящее время Группа полагает,

что располагает достаточным доступом к источникам финансирования, а также имеет как задействованные, так и незадействованные кредитные ресурсы, которые позволят удовлетворить ожидаемые потребности в заемных средствах.

Задачей эффективного управления риском ликвидности является как обеспечение уровня финансирования, достаточного для удовлетворения краткосрочных потребностей и обязательств с наступающими сроками погашений, так и обеспечение достаточного уровня гибкости для финансирования планов развития бизнеса Группы и сохранения адекватной структуры финансирования в отношении структуры задолженности и сроков ее погашения. Вышеуказанные задачи подразумевают принятие стратегии, которая позволила бы сформировать и поддерживать адекватный кредитный портфель (который, в частности, предусматривает наличие обеспеченных кредитных инструментов) и поддержание достаточного уровня денежных средств.

В таблице ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств Группы, исходя из недисконтированных платежей в соответствии с договорными условиями, включая выплату процентов:

На 31 декабря 2007 г.	Менее 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	более 4 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	251 774	43 403	–	–	–	–	<b>295 177</b>
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	14 924	–	–	–	–	–	<b>14 924</b>
Процентные кредиты							
Основная сумма кредита	477 939	539 138	447 675	39 532	9 303	14 945	<b>1 528 532</b>
Проценты	39 925	46 039	55 853	24 822	12 239	7 111	<b>185 989</b>
Дивиденды к выплате	129 116	–	–	–	–	–	<b>129 116</b>
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия их миноритарными акционерами	39 481	–	–	–	–	–	<b>39 481</b>
Прочие долгосрочные обязательства	–	1 535	2 829	2 829	2 829	46 671	<b>56 693</b>
	<b>953 159</b>	<b>630 115</b>	<b>506 357</b>	<b>67 183</b>	<b>24 371</b>	<b>68 727</b>	<b>2 249 912</b>



На 31 декабря 2006 г.	Менее 3 месяцев	от 3 до 12 месяцев	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	более 4 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	236 626	11 934	-	-	-	-	<b>248 560</b>
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	3 379	1 899	-	-	-	-	<b>5 278</b>
Процентные кредиты							
Основная сумма кредита	182 874	170 145	22 427	428 665	13 043	206 672	<b>1 023 826</b>
Проценты	28 028	43 096	58 602	48 353	18 395	9 760	<b>206 234</b>
Дивиденды к выплате	1 383	-	-	-	-	-	<b>1 383</b>
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия их миноритарными акционерами	21 387	-	-	-	-	-	<b>21 387</b>
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	1 414	2 829	2 829	49 500	<b>56 572</b>
	<b>473 677</b>	<b>227 074</b>	<b>82 443</b>	<b>479 847</b>	<b>34 267</b>	<b>265 932</b>	<b>1 563 240</b>

### Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что контрагенты не выполнят свои договорные обязательства или не смогут погасить задолженность. Основными источниками концентрации кредитного риска Группы являются денежные средства и дебиторская задолженность.

Кредитный риск, возникающий в ходе обычной коммерческой деятельности Группы, контролируется каждым операционным подразделением в рамках утвержденных Группой процедур, позволяющих производить оценку надежности и кредитоспособности каждого контрагента, включая взимание дебиторской задолженности. Анализ подверженности кредитному риску осуществляется на уровне Группы в соответствии с установленными принципами и методами оценки и мониторинга риска контрагентов.

Группа осуществляет продажу товаров нескольким крупнейшим российским и международным компаниям в кредит. Политика Группы заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять торговлю в кредит, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности.

По состоянию на 31 декабря 2007 года, дебиторская задолженность от трех крупнейших дебиторов Группы составила 249 440. По состоянию на 31 декабря 2006 года, дебиторская задолженность от двух крупнейших дебиторов Группы составила 103 459. Руководство определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных заказчиков к общей сумме дебиторской задолженности.

Максимальный кредитный риск соответствует балансовой стоимости финансовых активов, представленных ниже:

	2007 г.	2006 г.
Денежные средства и их эквиваленты	89 045	144 010
Финансовые вложения	116	174 543
Торговая и прочая дебиторская задолженность	523 525	274 424
Дебиторская задолженность от связанных сторон	17 632	11 647
Прочее	7 031	8 094
	<b>637 349</b>	<b>612 718</b>

В следующей таблице представлен анализ торговой и прочей дебиторской задолженности и дебиторской задолженности от связанных сторон по срокам погашения:

	2007 г.		2006 г.	
	Балансовая стоимость	Обесценение	Балансовая стоимость	Обесценение
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность – непросроченная	466 398	–	235 405	–
Текущая торговая дебиторская задолженность – просроченная:				
• менее чем на 30 дней	31 671	–	32 939	–
• на 30–90 дней	15 150	–	5 078	–
• на срок более 90 дней	19 772	(9 466)	10 701	(9 699)
Дебиторская задолженность от связанных сторон	17 632	–	11 647	–
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	428	(166)	66	(39)
	<b>551 051</b>	<b>(9 632)</b>	<b>295 836</b>	<b>(9 738)</b>

Ниже представлены движения по резерву по сомнительной задолженности:

	2007 г.	2006 г.
Остаток на начало года	9 738	8 686
Использовано в течение года	(1 029)	(1 413)
Дополнительное увеличение (сокращение) резерва	(1 125)	1 573
Разница, возникшая при пересчете валюты	2 048	892
<b>ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА</b>	<b>9 632</b>	<b>9 738</b>

#### Управление капиталом

Основной целью управления капиталом Группы является обеспечение высокого кредитного рейтинга и устойчивых коэффициентов достаточности капитала в целях поддержания коммерческой деятельности и максимизации доходности акционеров. Совет директоров проводит анализ результатов деятельности Группы и устанавливает ключевые показатели эффективности.

Капитал включает в себя капитал, приходящийся на акционеров материнской компании. Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее посредством проведения дополнительных эмиссий, выплаты дивидендов акционерам и выкупа собственных акций. Группа отслеживает объем средств обязательного ре-

зервного фонда на предмет его соответствия требованиям законодательства и осуществляет соответствующие отчисления из прибыли в счет указанного фонда. Кроме того, Группа проводит регулярный анализ прибыли, подлежащей распределению, определяя размер и сроки выплат по дивидендам.

#### Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, таких, как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, краткосрочная дебиторская задолженность, краткосрочная и долгосрочная задолженность по кредитам с плавающей процентной ставкой, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

В следующей таблице представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости:

	31 декабря 2007 г.		31 декабря 2006 г.	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
<b>Финансовые обязательства</b>				
Долгосрочный банковские займы с фиксированной процентной ставкой	-	-	889	835
Облигации со сроком погашения в 2009 г.	104 043	104 053	97 347	98 028
Облигации со сроком погашения в 2011 г.	203 698	203 962	189 890	190 649
8,5% облигации для финансирования займа со сроком погашения в 2009 г.	300 000	305 616	300 000	311 162

Справедливая стоимость облигаций определялась на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость долгосрочных банковских кредитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывалась как приведенная стоимость будущих денежных потоков по погашению основной суммы долга и процентов, дисконтированных с применением действующей процентной ставки, которая по состоянию на 31 декабря 2006 года для рублевых кредитов составила 9%.

### 32) СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

14 марта 2008 года Группа заключила с Evraz Group S.A. (далее – «Evraz») договор на покупку американских компаний и активов, принадлежащих IPSCO Tubular Inc. (далее – «Бизнес») в связи с приобретением компанией Evraz этого бизнеса у компании SSAB. В рамках данного договора Компании приобретет 100% IPSCO Tubulars Inc. и 51% NS Group Inc. за сумму около 1,2 млрд. долл. США. Компании и Evraz также заключили соглашение о пут-колл опционе на оставшиеся 49% акций NS Group Inc. Опцион будет исполнен в 2009 году по цене приблизительно 0,5 млрд. долл. США, которая подлежит определенным корректировкам. Завершение сделки будет зависеть от получения соответствующих разрешений от регулирующих органов, а также выполнения условий, предусмотренных соглашением.

С начала года по 14 мая 2008 года Группа выплатила 255 848 руб. (10 536 по обменному курсу на дату осуществления платежей) за приобретенные доли «Трубопласта» (Примечание 10).

В период с февраля по март 2008 года Компания выплатила промежуточные дивиденды на сумму 2 298 718 руб.

(96 200 по обменному курсу на дату осуществления платежей).

Досрочное погашение облигаций, срок погашения которых истекает 15 февраля 2011 года, было возможно в течение последних 10 дней четвертого купонного периода, с 719 по 728 день с даты выпуска облигаций. В феврале 2008 года Компания досрочно выкупила облигации у их держателей на общую сумму 163. 8 февраля 2008 года Группа установила годовые процентные ставки за пятый, шестой, седьмой и восьмой полугодовые купонные периоды в размере 9,6% годовых. Следующее досрочное погашение облигаций со сроком погашения 15 февраля 2011 года будет возможно в феврале 2010 года, в течение последних 10 дней восьмого купонного периода, с 1 447 по 1 456 день с даты выпуска облигаций.

В марте 2008 года Группа досрочно выплатила долгосрочные банковские кредиты, не погашенные по состоянию на 31 декабря 2007 года, на общую сумму 22 336 тыс. евро (32 698 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года).

19 марта 2008 года ОАО «Северский трубный завод» заключил с Societe Generale договор о предоставлении кредита, обеспеченного экспортным кредитным агентством, на общую сумму 88 650 тыс. евро (139 695 по обменному курсу на 19 марта 2008 года) со сроком погашения в 2015 году. По состоянию на 18 апреля 2008 года средства по этому договору получены не были.

# ГЛОССАРИЙ

<b>API</b>	American Petroleum Institute (Американский институт нефти) – неправительственная организация США, занимающаяся исследованиями в нефтяной сфере. Она покрывает все аспекты данной отрасли, включая добычу, производство, транспортировку морем и трубопроводами, переработку, продажу, маркетинг, службы и поддержку.
<b>ASNT</b>	American Society of Nondestructive Testing (Американское общество по неразрушающему контролю).
<b>ASTM</b>	American Society for Testing and Materials (Американское общество по испытанию материалов) – некоммерческая организация, разрабатывающая стандарты и документы для производства, снабжения и регулирования деятельности. Стандарты ASTM принимаются к использованию во всех странах мира и охватывают широкий диапазон отраслей промышленности, таких как металлургия, строительство, энергетика, медицина и т.д.
<b>CEN</b>	European Committee for Standardization (Европейский комитет по стандартизации).
<b>CPE</b>	Cross Piercing Elongator (реечный стан горячей деформации).
<b>D&amp;O</b>	Directors' and Officers' Liability Insurance (Страхование ответственности директоров и должностных лиц).
<b>DIN</b>	Deutsches Institut für Normung (Институт стандартизации Германии).
<b>EBITDA</b>	Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (прибыль до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений).
<b>FQM</b>	Fine Quality Mill (стан непрерывного проката).
<b>ISO</b>	International Organization for Standardization (Международная организация по стандартизации).
<b>KPI</b>	Key Performance Indicator – Ключевой показатель эффективности.
<b>LSE</b>	London Stock Exchange (Лондонская фондовая биржа).
<b>MICEX MC</b>	MICEX Mid Cap Index (индекс акций компаний средней капитализации).
<b>MSCI Russia</b>	Индекс, входящий в группу индексов развивающихся рынков MSCI Emerging Markets, рассчитываемых Morgan Stanley Capital International.
<b>ОСТГ</b>	Нарезные трубы нефтегазового сортамента, общее название обсадных, насосно-компрессорных и буровых труб (Oil Country Tubular Goods).
<b>POSI</b>	Public Offering of Securities Insurance (полис страхования ответственности при публичном размещении ценных бумаг).
<b>PQF</b>	Premium Quality Finishing (непрерывный стан).

<b>ТМК-ARTROM</b>	SC T.M.K.-ARTROM S.A.
<b>ТМК GLOBAL</b>	ТМК Global AG.
<b>ТМК-KAZAKHSTAN</b>	ТОО ТМК-Казахстан.
<b>ТМК-Resita</b>	SC ТМК-Resita S.A.
<b>TÜV</b>	Technischer Überwachungs-Verein (Союз технического надзора – единая государственная организация в Германии).
<b>Бесшовные трубы</b>	Трубы, получаемые путем прошивки сплошной заготовки на прессе или прошивном стане (с последующей обработкой горячим или холодным деформированием).
<b>Бурильные трубы</b>	Бесшовные стальные трубы с высаженными концами, на которых нарезана резьба; применяются для бурения скважин.
<b>ГДР</b>	Глобальная депозитарная расписка.
<b>ГОСТ</b>	Межгосударственный стандарт (применяется в странах СНГ).
<b>ГОСТ Р</b>	Национальный стандарт Российской Федерации.
<b>ЕС</b>	Европейский Союз.
<b>Завод ТМК</b>	ОАО «ВТЗ», ОАО «СинТЗ», ОАО «СТЗ», ОАО «ТАГМЕТ», ОАО «ОМЗ», ТМК-ARTROM, ТМК-Resita.
<b>ЗАО «ТД «ТМК», Торговый дом «ТМК»</b>	Закрытое акционерное общество «Торговый дом «ТМК».
<b>ЗАО «Фондовая биржа ММВБ», ФБ ММВБ</b>	Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ».
<b>ЗАО «УпоРТ», УпоРТ</b>	Закрытое акционерное общество «Управление по ремонту труб».
<b>КТК</b>	Каспийский трубопроводный консорциум.
<b>Линейные трубы</b>	Трубы, предназначенные для строительства и капитального ремонта промысловых, магистральных и технологических трубопроводов.
<b>Металлолом</b>	Пришедшие в негодность или утратившие эксплуатационную ценность изделия из металлов и сплавов, используемые для переплава в металлургических агрегатах.
<b>МИСиС</b>	Московский институт стали и сплавов.
<b>МНЛЗ</b>	Машина непрерывного литья заготовки.
<b>Муфта</b>	Деталь в виде отрезка трубы с внутренней резьбой для сборки обсадных и насосно-компрессорных труб.

<b>НКТ – насосно-компрессорные трубы</b>	Бесшовные стальные трубы с гладкими или высаженными наружу концами, предназначенные для эксплуатации нефтяных и газовых скважин (транспортирование жидкости и газов внутри обсадных колонн, ремонтные и спуско-подъемные работы).
<b>ОАО «ВТЗ», ВТЗ</b>	Открытое акционерное общество «Волжский трубный завод».
<b>ОАО «СинТЗ», СинТЗ</b>	Открытое акционерное общество «Синарский трубный завод».
<b>ОАО «СТЗ», СТЗ</b>	Открытое акционерное общество «Северский трубный завод».
<b>ОАО «ОМЗ», ОМЗ</b>	Открытое акционерное общество «Орский машиностроительный завод».
<b>ОАО «РосНИТИ», РосНИТИ</b>	Открытое акционерное общество «Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности».
<b>ОАО «ТАГМЕТ», ТАГМЕТ</b>	Открытое акционерное общество «Таганрогский металлургический завод».
<b>ОАО «ТМК», Общество</b>	Открытое акционерное общество «Трубная Металлургическая Компания».
<b>Обсадные трубы</b>	Стальные трубы, применяемые для крепления стенок скважины.
<b>ООО «Трубопласт», Трубопласт</b>	Общество с ограниченной ответственностью «Предприятие «Трубопласт».
<b>ООО «ЦТБ», ЦТБ</b>	Общество с ограниченной ответственностью «Центральная трубная база».
<b>ОПЕК</b>	Организация стран-экспортеров нефти.
<b>Предприятие ТМК</b>	Юридическое лицо, входящее в состав Компании: ОАО «ТМК», ЗАО «ТД «ТМК», заводы, другие дочерние и зависимые компании.
<b>РСПП</b>	Российский союз промышленников и предпринимателей.
<b>СВА</b>	Служба внутреннего аудита.
<b>Сварные трубы</b>	Трубы, изготовленные на трубосварочном стане сваркой кромок трубной заготовки, сформованной из полосы, листа или ленты.
<b>Стандарты серии ISO 9000</b>	Основные положения, требования и рекомендации по совершенствованию Системы Менеджмента Качества, подтверждающей способность организации производить продукцию (услуги) гарантированного качества.
<b>Стандарты серии ISO 14000</b>	Основные требования к Системе Экологического Менеджмента, позволяющие осуществить гармоничный подход к управлению охраной окружающей среды. Стандарты серии ISO 14000 полностью совместимы со стандартами по качеству серии ISO 9000 и так же, как и они, применимы к любым видам деятельности и любым секторам экономики.

<b>Стандарт OHSAS 18001</b>	Требования к системе управления охраной труда Компании как составной части общей системы менеджмента. Основная задача системы – управление профессиональными рисками безопасности и здоровья. Стандарт OHSAS 18001 применим для предприятий с любыми видами деятельности, независимо от отрасли промышленности или сектора экономики.
<b>ТБД</b>	Трубы большого диаметра.
<b>ТМК, Компания</b>	ОАО «ТМК» и аффилированные компании, кроме тех случаев, когда иное следует из контекста.
<b>ТПП РФ</b>	Торгово-промышленная палата Российской Федерации.
<b>Трубопрокатный стан</b>	Комплекс машин и механизмов, предназначенных для осуществления пластической деформации металла в валках методом горячей, теплой и холодной прокатки и производства таким образом бесшовных труб.
<b>УГТУ–УПИ</b>	Уральский государственный технический университет – УПИ.
<b>ФСФР (ранее ФКЦБ)</b>	Федеральная служба по финансовым рынкам (ранее Федеральная комиссия по ценным бумагам).
<b>Штрипс</b>	Стальная полоса, используемая в качестве заготовки при производстве сварных труб.

## СОКРАЩЕНИЕ МЕТРИЧЕСКИХ И ДЕНЕЖНЫХ ЕДИНИЦ

долл.	доллар США
кг	килограмм
кг/т	килограмм на тонну
м <sup>3</sup>	кубический метр
м <sup>3</sup> /т	кубический метр на тонну
млн.	миллион
млрд.	миллиард
т	тонна
тыс.	тысяча

# КОНТАКТЫ

## ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Полное наименование: Открытое акционерное общество  
«Трубная Металлургическая Компания»  
Сокращенное наименование: ОАО «ТМК»  
Юридический адрес: Российская Федерация, 125047, г. Москва,  
ул. Александра Невского, д. 19/25, стр. 1  
Телефон: +7 (495) 775 7600  
Факс: +7 (495) 775 7601  
Электронный адрес: [tmk@tmk-group.com](mailto:tmk@tmk-group.com)

## ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ ИНВЕСТОРОВ

Контактное лицо: Алексей Ратников  
(Управление по стратегическому инвестиционному  
анализу и работе с инвесторами)  
Телефон: +7 (495) 775 7600, доб. 20-78  
Электронный адрес: [ir@tmk-group.com](mailto:ir@tmk-group.com)

## СТРАНИЦА В ИНТЕРНЕТЕ

Русская версия: <http://www.tmk-group.ru>  
Английская версия: <http://www.tmk-group.com>

## БАНК-ДЕПОЗИТАРИЙ

Наименование: The Bank of New York  
Адрес: 101 Barclay Street, 22 Floor, 10286 New York  
Контактное лицо: Andrew Zelter (Managing Director – EEMEA)  
Телефон: +1 (212) 815 8128  
Электронный адрес: [azelter@bankofny.com](mailto:azelter@bankofny.com)

## НАЦИОНАЛЬНЫЙ ДЕПОЗИТАРНЫЙ ЦЕНТР

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НДЦ)  
Адрес: 105062, г. Москва, ул. Машкова, д. 13, стр. 1  
Лицензия: 177-03431-000100 от 04.12.2000 (бессрочная)  
Телефон: +7 (495) 234-48-65  
Электронный адрес: [dc@ndc.ru](mailto:dc@ndc.ru)

## РЕГИСТРАТОР

Наименование: ОАО «Регистратор Р.О.С.Т»  
Адрес: Российская Федерация, Москва, ул. Стромынка 18, стр. 13  
Лицензия: 10-000-1-00264 от 12.12.2002 (бессрочная)  
Телефон: +7 (495) 771-73-35  
Электронный адрес: [dc@ndc.ru](mailto:dc@ndc.ru)



**АУДИТОР**

Наименование: Эрнст энд Янг

Адрес: Российская Федерация, 115035, Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1

Телефон: +7 (495) 705-9700

Электронный адрес: Moscow@ru.ey.com

Лицензия: № E002138 утверждена приказом Министерства финансов РФ № 223 от 30 сентября 2002 г., выдана сроком на 5 лет, продлена приказом Министерства финансов РФ № 573 от 17 сентября 2007 г. до 30 сентября 2012 года.

# ПРИЛОЖЕНИЯ

## МЕТОДИКА РАСЧЕТА ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Для анализа своей операционной эффективности ТМК применяет показатель EBITDA, который не входит в число обязательных показателей, рассчитываемых в соответствии с МСФО. EBITDA представляет собой прибыль до вычета амортизации, финансовых расходов и налога на прибыль. Показатель EBITDA не является оценкой операционной деятельности ТМК в соответствии с МСФО и не должен рассматриваться в качестве альтернативы валовой прибыли, чистой прибыли или любого другого показателя оценки деятельности, рассчитанного в соответствии с МСФО, или в качестве альтернативы денежного потока от операционной деятельности или ликвидности. В частности, показатель EBITDA не следует рассматривать в качестве свободных денежных средств, которые могут быть инвестированы в развитие Компании.

Будучи аналитическим показателем, EBITDA имеет ряд ограничений своего использования. Потенциальные инвесторы не должны рассматривать его независимо от других аналитических показателей или как показатель, заменяющий анализ результатов деятельности, проведенный в соответствии с МСФО. В частности, при использовании показателя EBITDA необходимо иметь в виду следующее:

- EBITDA не отражает влияние финансирования или финансовых затрат на операционную деятельность, хотя

такое влияние может быть существенным и может возрасти с увеличением величины обязательств Компании.

- EBITDA не отражает влияние налога на прибыль на операционную деятельность.
- EBITDA не отражает влияние амортизации на операционную деятельность. Активы ТМК, стоимость которых уменьшается в результате их амортизации, в будущем должны быть заменены. Данные амортизационные расходы могут приближенно равняться величине затрат на замену этих активов в будущем. Не учитывая данные расходы, EBITDA не отражает будущую потребность в наличных средствах для замены этих активов.

Другие компании трубной отрасли могут рассчитывать EBITDA иным способом или использовать данный показатель в иных целях, что ограничивает его применимость при сравнении.

ТМК компенсирует перечисленные выше ограничения, полагаясь, прежде всего, на показатели операционной деятельности, рассчитанные в соответствии с МСФО, и использует EBITDA только в качестве дополнительного показателя. Смотрите консолидированную отчетность Компании о прибылях и убытках и движении денежных средств, представленные в данном Годовом отчете.

Сверка показателя EBITDA с показателем чистой прибыли осуществляется следующим образом:

	2007	2006
	Окончание 31 декабря	
Чистая прибыль	506,3	462,2
Налог на прибыль	192,5	159,7
Амортизация	140,3	116,8
Финансовые расходы	105,0	77,3
Финансовые доходы	(12,6)	(15,8)
<b>EBITDA</b>	<b>931,5</b>	<b>800,2</b>

Для характеристики своей операционной деятельности ТМК применяет показатель чистого долга, который не входит в число обязательных показателей, рассчитываемых в соответствии с МСФО. Чистый долг представляет собой сумму краткосрочных и долгосрочных займов и кредитов плюс задолженность по финансовой аренде и минус денежные средства, их эквиваленты и банковские депозиты, классифицированные как краткосрочные инвестиции, а также минус краткосрочные векселя полученные. Хотя чистый долг не является показателем, рассчитанным по МСФО, он широко используется при оценке ликвидности и адекватности финансовой структуры Компании. ТМК полагает, что чистый долг является справедливым показателем способности Компании оплачивать свои финансовые обязательства (представляющие величину общего долга) за счет имеющихся денежных средств. Показатель чистого долга дает ТМК возможность продемонстрировать инвесторам тенденцию изменения финансового положения за определенные периоды. Однако использование показателя общего долга предполагает, что величина общего долга может быть уменьшена за счет денежных средств. На практике маловероятно, что все имеющиеся денежные средства будут сразу на-

правлены на уменьшение общего долга, так как денежные средства также необходимы для расчетов с сотрудниками, поставщиками, для уплаты налогов и осуществления иных текущих и капитальных затрат. Показатель чистого долга и его отношение к стоимости собственного капитала (финансовая зависимость) используются для оценки финансовой структуры Компании с точки зрения достаточности капитала и его стоимости, уровня задолженности, оценки задолженности и стоимости привлечения средств. Данные показатели также позволяют оценить, насколько текущая финансовая структура Компании способствует достижению финансовых и бизнес-целей Компании. Для сравнения ликвидности и финансовой структуры ТМК с другими компаниями руководство ТМК осуществляет мониторинг показателей чистого долга, финансовой зависимости и иных аналогичных показателей, используемых другими российскими и иностранными компаниями. Руководство ТМК также осуществляет мониторинг изменений показателей чистого долга и финансовой зависимости с целью оптимизации соотношения использования собственных и заемных средств.

Показатель чистого долга был рассчитан следующим образом:

	2007	2006
	<b>на 31 декабря</b>	
<b>Расчет чистого долга</b>		
Включая:		
Краткосрочные займы и долю текущих обязательств по долгосрочным займам	1033,3	371,7
Долгосрочные займы, за вычетом доли текущих обязательств	506,0	662,9
<b>Итого кредитная позиция</b>	<b>1539,3</b>	<b>1034,6</b>
За вычетом:		
Денежные средства	(89,0)	(144,0)
Депозиты и краткосрочные векселя полученные <sup>1</sup>	(103,7)	(142,0)
<b>Итого денежные средства, депозиты и векселя полученные</b>	<b>(192,7)</b>	<b>(286,0)</b>
<b>Чистый долг</b>	<b>1346,6</b>	<b>748,6</b>

<sup>1</sup> Строка «Депозиты и краткосрочные векселя полученные» включает векселя, полученные на 31 декабря 2007 года на сумму 103,6 млн. долл., включенные в строку «Торговля и прочая дебиторская задолженность» консолидированной финансовой отчетности.

**ПЕРЕЧЕНЬ СОВЕРШЕННЫХ КРУПНЫХ СДЕЛОК И СДЕЛОК,  
В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ,  
СОВЕРШЕННЫХ ОАО «ТМК» В 2007 ГОДУ**

**КРУПНЫЕ СДЕЛКИ**

В 2007 году ОАО «ТМК» крупных сделок не совершало.

**СДЕЛКИ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ**

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
1	Совет директоров ОАО «ТМК»	Поручитель: ОАО «ТМК» Кредитор: банк Сосьете Женераль  В обеспечение обязательств ОАО «ТАГМЕТ» – заемщик	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком его обязательств перед Кредитором	Акционеры: TMK Steel Limited, Bravec corp Limited, Tirelli Holdings Limited, члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И., Фартушный Н.И.
2	Совет директоров ОАО «ТМК»	Поручитель ОАО «ТМК». Кредитор: банк Сосьете Женераль.  В обеспечение обязательств ОАО «СинТЗ» – заемщик.	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком его обязательств перед Кредитором	TMK Steel Limited, Bravec corp Limited, Tirelli Holdings Limited, члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И., Брижан А.И.
3	Совет директоров ОАО «ТМК»	Поручитель ОАО «ТМК» Кредитор: VTB Bank (Deutschland) AG  В обеспечение обязательств ТМК Sinara Handel GmbH – заемщик	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком его обязательств перед Кредитором	TMK Steel Limited, Bravec corp Limited, Tirelli Holdings Limited

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
4	Совет директоров ОАО «ТМК»	Арендодатель – ООО «Покровка 40» Арендатор – ОАО «ТМК»	Арендодатель передает, а Арендатор принимает во временное владение и пользование нежилые помещения, находящиеся в собственности Арендодателя	ТМК Steel Limited, Bravecorp Limited, Tirelli Holdings Limited
5	Совет директоров ОАО «ТМК»	ОАО «ТМК», Банк – Открытое акционерное общество «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу»	Размещение Обществом денежных средств в рублях на депозите в Банке	ТМК Steel Limited, Bravecorp Limited, Tirelli Holdings Limited, члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.
6	Совет директоров ОАО «ТМК»	ОАО «ТМК», Открытое акционерное общество «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу»	Размещение Обществом денежных средств в рублях на депозите в Банке	ТМК Steel Limited, Bravecorp Limited, Tirelli Holdings Limited, члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.
7	Совет директоров ОАО «ТМК»	Заемщик – SC ТМК-ARTROM SA; Займодавец – ОАО «ТМК»	Займодавец передает в собственность денежные суммы, а Заемщик обязуется возвратить заем	ТМК Steel Limited, Bravecorp Limited, Tirelli Holdings Limited, члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Хмелевский И.Б., члены Правления ОАО «ТМК»: Петросян Т.И., Попеску А.

