



Трубная
Металлургическая
Компания

Стратегическое развитие

*Годовой отчет
2008*

Содержание

3	Профиль Компании и ключевые показатели
5	Обращение Председателя Совета директоров
6	Обращение Генерального директора
8	Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
10	О Компании
11	Структура Компании
12	Активы ТМК
13	ТМК на мировом трубном рынке в 2008 году
17	Стратегия Компании
18	Стратегическая инвестиционная программа
20	Приобретения
22	Соединения класса «Премиум»
24	Анализ руководством ТМК результатов деятельности
37	Ключевые риски
42	Отчет о корпоративном управлении
43	Система корпоративного управления и ее совершенствование
44	Совет директоров и Комитеты Совета директоров
52	Менеджмент
55	Вознаграждение
56	Внутренний контроль
58	Акционерный капитал и дивиденды
59	Структура акционерного капитала
59	Дивиденды
60	Устойчивое развитие
61	Управление качеством
62	Управление персоналом и социальная политика
64	Охрана окружающей среды
68	Благотворительная деятельность
70	Консолидированная финансовая отчетность
118	Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
120	Глоссарий и контакты
122	Методика расчета финансовых показателей

Профиль Компании

ТМК является одним из лидеров мирового трубного бизнеса и крупнейшим в России производителем и экспортером трубной продукции. После успешных приобретений и консолидации активов в России и Румынии, в 2008 году ТМК приобрела американские трубные активы IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc., получив доступ на американский рынок и став по-настоящему глобальной Компанией.

Являясь вертикально интегрированной компанией с одним из наиболее низких уровней производственных затрат в своей отрасли, ТМК полностью обеспечена собственной стальной заготовкой и имеет выгодное положение по закупкам металлолома. Производственные мощности Компании позволяют ежегодно выпускать 6,5 млн тонн труб, включая 2,9 млн тонн бесшовных труб, что является вторыми крупнейшими мощностями в мире по производству бесшовных труб. В сегменте бесшовных OCTG труб, наиболее высокодоходном виде бизнеса с устойчивым спросом, годовые производственные мощности ТМК составляют около 1,5 млн тонн готовой продукции.

В сравнении со своими глобальными конкурентами, ТМК – единственная компания, реализующая более половины своего объема производства на внутреннем рынке. В число клиентов ТМК входят ведущие нефтегазовые компании, среди которых ТНК-ВР, «Сургутнефтегаз», «Газпром», «ЛУКОЙЛ», «Роснефть», Shell, AGIP, Total, Exxon Mobil, Occidental Petroleum, ONGC и Saudi Aramco.

ТМК сосредоточена на обеспечении потребностей нефтегазовой отрасли, доля которой в структуре потребителей Компании возросла до 69% в 2008 году. Рост реализации премиальной трубной продукции Компании отвечает амбициозным планам превращения ТМК в мирового лидера в этом сегменте.

Для нефтегазовой отрасли ТМК выпускает трубную продукцию следующего назначения:

- Бесшовные нарезные трубы нефтегазового сортамента, также называемые бесшовными OCTG (Oil Country Tubular Goods) трубами. Это бурильные, обсадные и насосно-компрессорные трубы, которые применяются при бурении, оборудовании и эксплуатации скважин при добыче нефти и газа;



Бесшовные трубы для нефтегазовой промышленности

- Бесшовные линейные трубы для внутрипромысловых трубопроводов. Данная продукция используется для транспортировки сырой нефти и природного газа с месторождений на нефтеперерабатывающие заводы, резервуары-хранилища, а также пункты погрузки и распределительные узлы;

- Сварные нарезные трубы нефтегазового сортамента, также называемые сварными OCTG трубами. Они используются как замена бесшовных труб на некоторых рынках в зависимости от их применения;

- Сварные линейные трубы для внутрипромысловых нефтепроводов. Применяются при транспортировке сырой нефти с месторождений на нефтеперерабатывающие заводы, резервуары-хранилища, а также пункты погрузки и распределительные узлы;

- Магистральные прямошовные и спиральношовные сварные трубы большого диаметра. Эта продукция используется в строительстве магистральных трубопроводных систем для транспортировки природного газа, сырой нефти и нефтепродуктов на дальние расстояния.

Помимо трубной продукции для нефтегазовой отрасли ТМК выпускает широкий спектр бесшовных и сварных труб промышленного назначения малого и среднего диаметров.

Продукция ТМК соответствует российским ГОСТам и Техническим Условиям, а также международным стандартам API, ASTM и EN/DIN. На всех заводах Компании система качества аттестована по стандартам ISO 9001 и API Spec Q1.

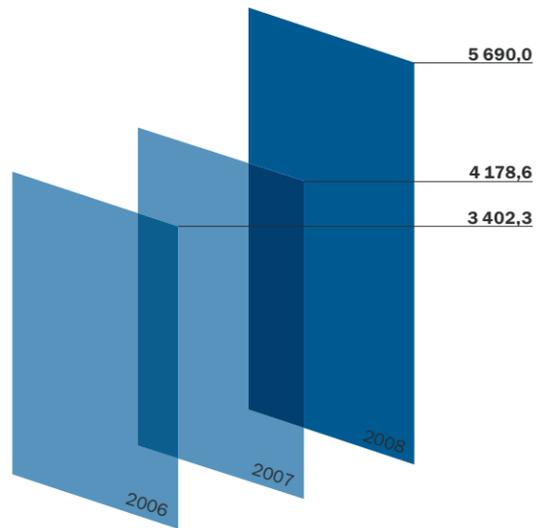
Акции Компании обращаются на российских фондовых биржах РТС и ММВБ, а также на Лондонской фондовой бирже в виде Глобальных депозитарных расписок.

◀ 03 ▶

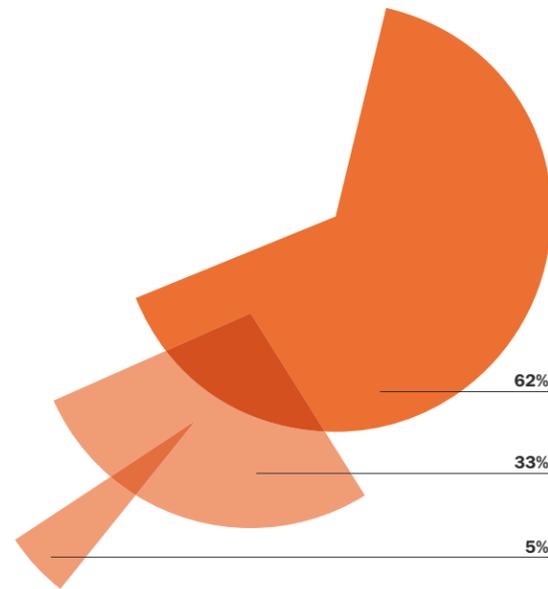
Профиль Компании и ключевые показатели

Обращение Председателя Совета директоров
 Обращение Генерального директора
 Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
 О Компании
 Анализ руководством ТМК результатов деятельности
 Отчет о корпоративном управлении
 Акционерный капитал и дивиденды
 Устойчивое развитие
 Консолидированная финансовая отчетность
 Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
 Глоссарий и контакты
 Методика расчета финансовых показателей

Ключевые показатели

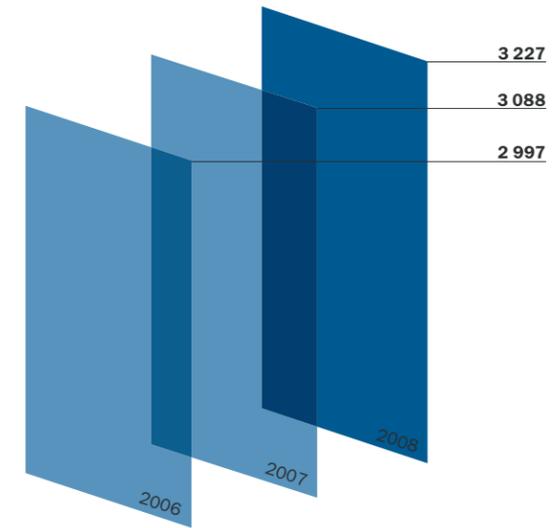


Выручка, млн долларов США

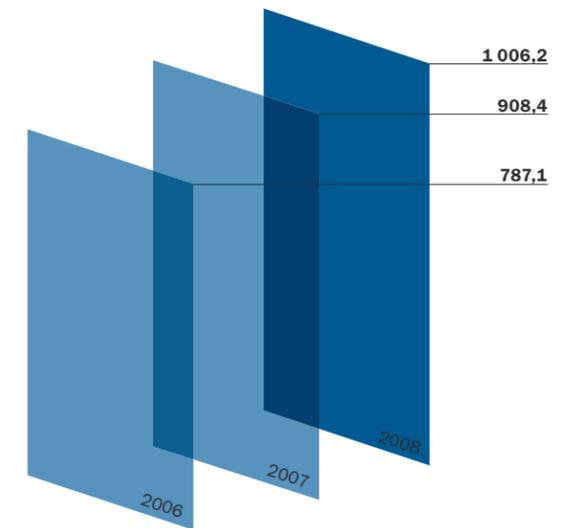


Структура выручки в 2008 году

62% Бесшовные трубы
33% Сварные трубы
5% Прочая деятельность



Объемы продаж трубной продукции, тыс. тонн



EBITDA *, млн долларов США

* Расчет показателя EBITDA приводится в разделе «Методика расчета финансовых показателей» на стр. 122 настоящего Отчета.

Профиль Компании и ключевые показатели

Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Обращение Председателя Совета директоров

Уважаемые акционеры!

2008 год можно с уверенностью назвать поворотным для Трубной Металлургической Компании. Мы совершили рывок в развитии как за счет интенсивного органического роста, так и расширив присутствие на мировом трубном рынке.

ТМК, в соответствии со Стратегией, последовательно укрепляет свои позиции в качестве лидера трубной промышленности России и одной из ведущих компаний на мировом рынке нефтегазовых труб. В минувшем году Компания значительно расширила свое присутствие на глобальном рынке, завершив крупнейшую в своей истории сделку по приобретению производственных активов в США. Появление в составе Компании дивизиона ТМК IPSCO позволило нам стать значимым участником нефтегазового трубного рынка Северной Америки – крупнейшего в мире.

В минувшем году, несмотря на начавшийся кризис, Компании удалось успешно завершить основной этап Стратегической инвестиционной программы. Результатом этой работы стал запуск на заводах ТМК новейшего оборудования, освоение которого значительно повышает технический потенциал Компании. Модернизация такого масштаба в металлургии – и по затратам, и по уровню технологий – не ограничивается перспективой нескольких лет, она обеспечит задел прочности для ТМК на несколько десятилетий вперед.

Масштабный рывок в развитии Компании и изменившаяся экономическая среда ставят новые задачи перед менеджментом ТМК. Усилился акцент в работе над финансовым обеспечением деятельности Компании. Вместе с тем, ТМК необходимо укреплять позиции на традиционных рынках и активнее выходить на новые. В связи с этим Совет директоров инициировал ряд организационно-кадровых решений. Уверен, что профессионализм и опыт на финансовом поприще Александра Ширяева, назначенного Генеральным директором ТМК, и коммерческий талант Константина Семерикова, возглавившего Торговый дом «ТМК», позволят Компании успешно справиться с поставленными задачами. Данные инициативы уже принесли свои результаты – в ходе реализации антикризисной программы, разработанной при участии Совета директоров, менеджменту Компании удалось успешно реструкту-



Председатель Совета директоров
ОАО «ТМК» **Д. А. Пумпянский**

рировать долг, привлеченный для приобретения американских активов, что особенно важно в период мировой финансовой нестабильности.

ТМК ведет активный диалог с органами власти в странах и регионах своего присутствия, наработана многолетняя плодотворная практика такого взаимодействия. В России ТМК включена в перечень системообразующих предприятий страны, утвержденный правительством.

ТМК уделяет большое внимание внедрению самых передовых стандартов корпоративного управления и обеспечению адекватного уровня раскрытия информации. Успешные результаты Компании в этой области подтверждены повышением позиции ТМК в рейтинге прозрачности российских компаний в 2008 году, опубликованном международным рейтинговым агентством Standard & Poor's. ТМК заняла шестое место в России – после 18 места по итогам 2007 года, первого года работы в качестве публичной компании.

На фоне развивающегося кризиса 2009 год обещает быть непростым. Однако, учитывая специфику бизнеса ТМК, ориентированного на нефтегазовый комплекс, и проведенную модернизацию, Компания имеет значительный запас прочности для преодоления текущих кризисных явлений. Мы расширили географию присутствия и производственную базу, внедрили современные технологии и значительно улучшили качество выпускаемой продукции, укрепили взаимоотношения с нашими ключевыми партнерами и наметили пути выхода на новые рынки.

Мы высоко ценим вклад высококвалифицированных трудовых коллективов предприятий ТМК в развитие бизнеса Компании. Нам удалось избежать массовых сокращений, так как мы считаем, что квалифицированные кадры составляют основу высокотехнологичного трубного бизнеса. Мы верим, что потенциал нефтегазового бизнеса остается высоким, падение сменится стремительным ростом, и мы готовы использовать свои преимущества глобального производителя нефтегазовых труб для максимального увеличения стоимости Компании и обеспечения ее устойчивого развития.

◀ 05 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели

Обращение Председателя Совета директоров

Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Обращение Генерального директора

Уважаемые господа!

В 2008 году ТМК удалось успешно завершить основные инвестиционные проекты, увеличить объемы отгрузки продукции и приобрести статус глобальной трубной компании благодаря успешным сделкам по слияниям и поглощениям.

Несмотря на начало мирового экономического кризиса, спровоцировавшего падение спроса на трубном рынке, Компании удалось сохранить положительную динамику по отгрузке продукции и завершить 2008 год с 5%-ным ростом.

Конечно, кризис не мог не затронуть наш бизнес. В четвертом квартале 2008 года спрос на российском трубном рынке сократился на 35% по сравнению с предыдущим кварталом. Однако ключевые сегменты бизнеса ТМК – трубы для нефтегазового комплекса – оказались более устойчивы, и сокращение спроса в них оказалось гораздо меньше, чем в сегментах труб промышленного назначения. В результате, несмотря на снижение объемов производства в России, ТМК укрепила свои позиции лидера российской трубной отрасли, увеличив свою долю на рынке до 27% с 24% годом ранее. Кроме того, в 2008 году ТМК улучшила структуру продаж за счет увеличения поставок высокотехнологичных нарезных труб нефтегазового сортамента (ОСТГ), включая трубы с резьбовыми соединениями класса «Премиум». В данном сегменте ТМК является крупным игроком как на российском рынке благодаря разработкам собственных резьбовых соединений, так и на рынке США за счет поставок продукции с соединениями ULTRA.

Росту отгрузки, а также расширению спектра выпускаемой продукции способствовало приобретение предприятий, сформировавших новый Североамериканский дивизион – ТМК IPSCO, специализирующийся на производстве сварных и бесшовных труб нефтегазового сортамента. Несмотря на падение цен на нефть в четвертом квартале 2008 года, спрос на ОСТГ и нефтегазопроводные трубы в США оставался стабильным.

С каждым годом наши потребители предъявляют все более жесткие требования к трубной продукции, что связано, прежде всего, с усложняющимися условиями добычи углеводородов во всем мире. Благодаря проведенным мероприятиям по техническому перевоору-



Генеральный директор ОАО «ТМК»
А. Г. Ширяев

жению предприятий, а также приобретению американских активов, мы получили возможность поставлять полный спектр высокотехнологичной трубной продукции не только нашим традиционным партнерам, но и составить конкуренцию глобальным компаниям на мировом рынке.

Мы постоянно держим в фокусе своего внимания вопросы качества. В 2008 году Компания завершила формирование единой корпоративной системы менеджмента качества, которая была сертифицирована британской аудиторской компанией Lloyd Register Quality Assurance. ТМК стала первой компанией трубной отрасли России и стран СНГ, чья корпоративная система менеджмента качества получила официальное признание.

Завершение в 2008 году ключевых проектов Стратегической инвестиционной программы позволило ТМК внедрить самые современные в мире технологии производства труб. В 2008 году установлены:

- электросталеплавильный комплекс мощностью около 1 млн тонн стали в год на СТЗ;
- трубопрокатный комплекс с непрерывным станом Premium Quality Finishing (PQF) мощностью 600 тысяч тонн труб в год и отделением термообработки на ТАГМЕТе;
- комплекс по производству прямошовных (одношовных) толстостенных труб большого диаметра мощностью 650 тысяч тонн продукции в год с линиями наружного антикоррозионного и внутреннего гладкостного покрытий на ВТЗ;
- новое оборудование по финишной обработке труб, в том числе участок отделки обсадных труб на ВТЗ, отделения термообработки на ВТЗ и СинТЗ.

Задача на перспективу – завершить в 2012–2013 годах переход от мартеновского способа выплавки стали к современному электросталеплавильному на ТАГМЕТе и усовершенствовать технологию производства бесшовных труб на СТЗ посредством установки непрерывного трубопрокатного стана FQM. В настоящее время мы сосредоточимся на освоении уже введенных мощностей, а также

◀ 06 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров

Обращение Генерального директора

Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении

Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность

Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась

заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году

Глоссарий и контакты

Методика расчета финансовых показателей

на укреплении позиций на рынке, прежде всего, России, стран СНГ и Северной Америки.

Для повышения управляемости бизнес-процессами, качества управления человеческими, материальными и финансовыми ресурсами, мы завершили внедрение на российских трубных заводах корпоративной информационной системы на базе SAP ERP.

Неотъемлемой частью бизнеса Компании является обеспечение экологической безопасности. Инвестиционные программы, реализуемые на предприятиях ТМК, тесно связаны с экологическими аспектами деятельности. Так, инвестиционный проект по строительству электросталеплавильного комплекса на СТЗ удостоен звания «Лучший экологический проект 2008 года» в России. Одержав победу в одноименном конкурсе Министерства природных ресурсов и экологии РФ – в номинации «Экологическая эффективность экономики» – ТМК подтвердила на государственном уровне статус компании высокой экологической ответственности.

ТМК является социально ответственной компанией и добросовестным работодателем. В условиях нарастающего экономического кризиса Компании удалось сохранить кадровый потенциал. ТМК продолжает обеспечивать основные социальные гарантии своим работникам.

Благодаря реализации намеченных планов Компания в 2008 году сумела обеспечить себе запас прочности, необходимый для преодоления последствий кризиса. Этот задел послужит основой для нашей устойчивой работы в текущем году и более далекой перспективе, позволит ТМК выполнять как свои производственные задачи, так и обязательства перед инвесторами, партнерами и сотрудниками.

◀ 07 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров

Обращение Генерального директора

Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении

Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность

Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году

Глоссарий и контакты

Методика расчета финансовых показателей

Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

- Январь** На ВТЗ запущено новое оборудование по нанесению внутреннего гладкостного покрытия на трубы большого диаметра производительностью 600 тыс. тонн труб с покрытием в год.
- Февраль** ТМК закрыла приватизационный контракт по ТМК-Resita, досрочно выполнив все инвестиционные обязательства, взятые на себя при совершении покупки металлургического завода.
- Март** ТМК создает дивизион нефтегазового сервиса под управлением ООО «ТМК Нефтегазсервис», в который входят Орский машиностроительный завод, Предприятие «Трубопласт», Управление по ремонту труб и Центральная трубная база.
- ТМК приступила к отгрузке магистральных труб «Газпрому» для сухопутной части проекта «Северный поток».
- Апрель** Отгружена первая партия труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум» для освоения компанией «Роснефть» Ванкорского месторождения.
- На СинТЗ введен в опытную эксплуатацию новый участок термообработки труб мощностью 200 тыс. тонн в год.
- ТМК начала промышленную эксплуатацию корпоративной информационной системы SAP ERP на российских заводах.
- Май** ТМК первой среди российских компаний стала членом Германского института стандартизации (DIN).
- ТМК и «Туркменнефть» подписали соглашение о сотрудничестве, открывающее новые возможности поставки труб и предусматривающее создание в Туркменистане сервисного центра ТМК.
- Июнь** ТМК приобрела у Evraz Group S.A. 100% акций компании IPSCO Tubulars Inc. и 51% акций компании NS Group Inc., находящихся в США, приблизительно за 1,14 млрд долларов США. ТМК и Evraz Group S.A. также заключили соглашение об опционе «колл/пут» на оставшиеся 49% акций компании NS Group Inc.
- ТМК приобрела ТОО «Казтрубпром» (г. Уральск, Республика Казахстан), выпускающее насосно-компрессорные и обсадные трубы.
- Июль** На ТМК-ARTROM введен в эксплуатацию новый обжимной стан, который позволяет использовать поставляемую с ТМК-Resita стальную непрерывнолитую заготовку для производства всех видов выпускаемых предприятием труб.
- ТМК успешно разместила второй выпуск еврооблигаций объемом 600 млн долларов США с доходностью 10% годовых и сроком обращения 3 года с целью частичного рефинансирования приобретения американских трубных активов.



Линейные трубы нефтегазового сортамента

- Август** Осуществлено технологическое присоединение электроустановок нового сталеплавильного комплекса СТЗ к единой национальной электрической сети с вводом в эксплуатацию высоковольтной линии ВЛ 220 кВ протяженностью 65 км и подстанции 220/35 кВ.
- Сентябрь** Технология производства резьбового соединения класса «Премиум» ТМК FMC внедрена на китайском предприятии Beijing Huayou Xingye Materials Co. по лицензии «ТМК – Премиум Сервис».
- На ВТЗ введен в опытную эксплуатацию новый участок термообработки труб мощностью 340 тыс. тонн в год.
- Октябрь** На ТАГМЕТе введен в опытную эксплуатацию комплекс по производству бесшовных труб с непрерывным станом Premium Quality Finishing мощностью 600 тыс. тонн труб в год. Реализация проекта позволит ТМК улучшить сортаментный ряд, значительно увеличить объемы производства, снизить издержки и укрепить позиции на мировом рынке труб для нефтегазовой отрасли. Одновременно введен в эксплуатацию новый участок термообработки труб мощностью 200 тыс. тонн в год.
- На ВТЗ построена новая линия отделки обсадных труб производительностью 200 тыс. тонн труб в год.
- Ноябрь** Решением Совета директоров ОАО «ТМК» на должность Генерального директора ОАО «ТМК» назначен член Совета директоров Александр Ширяев. Константин Семериков продолжил работу в Компании в качестве Генерального директора ЗАО «Торговый дом «ТМК» и Исполнительного директора ОАО «ТМК».
- На ВТЗ введен в опытную эксплуатацию комплекс по производству прямошовных (одношовных) толстостенных труб большого диаметра швейцарской фирмы Haeusler AG мощностью 650 тыс. тонн в год. Одновременно введена новая линия по нанесению наружного антикоррозионного покрытия на прямошовные и спиральношовные трубы большого диаметра производительностью 650 тыс. тонн в год.
- На СТЗ введена в опытную эксплуатацию современная дуговая сталеплавильная печь немецкой фирмы SMS Demag. В результате перехода от мартеновского к высокотехнологичному электросталеплавильному производству, СТЗ увеличивает годовую мощность на 25% до 1 млн тонн жидкой стали или 950 тыс. тонн высококачественной непрерывнолитой заготовки для производства бесшовных труб на СТЗ и СинТЗ.
- На ТАГМЕТе введен в опытную эксплуатацию новый участок термообработки труб мощностью 200 тыс. тонн в год.
- Декабрь** ТМК завершила предварительную регистрацию химических веществ, входящих в продукцию, в рамках регламента REACH, что подтвердило возможность реализации продукции Компании на европейском рынке.

◀ 08 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора

Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Ключевые события после окончания 2008 года

Январь ТМК привлекла серию кредитов у Газпромбанка на общую сумму около 1,1 млрд долларов США на срок 2,5 года для погашения оставшейся части синдицированного бридж-кредита, который был организован для финансирования приобретения американских трубных активов и приобретения 49% акций NS Group Inc. у Evraz Group S.A. в соответствии с опционным соглашением.

Компания выкупила 49% акций NS Group Inc. у Evraz Group S.A. и с этого момента владеет 100% NS Group Inc.



Бесшовные трубы для нефтегазовой промышленности

Февраль ТМК успешно прошла аудит корпоративной системы менеджмента качества, проведенный британской компанией Lloyd Register Quality Assurance. По итогам аудита система менеджмента качества ТМК признана соответствующей требованиям международного стандарта ISO 9001.

Март ТМК впервые отгрузила прямошовные трубы большого диаметра «Газпрому» для строительства газопровода Бованенково – Ухта.

Ключевые события 2008 года и начала 2009 года



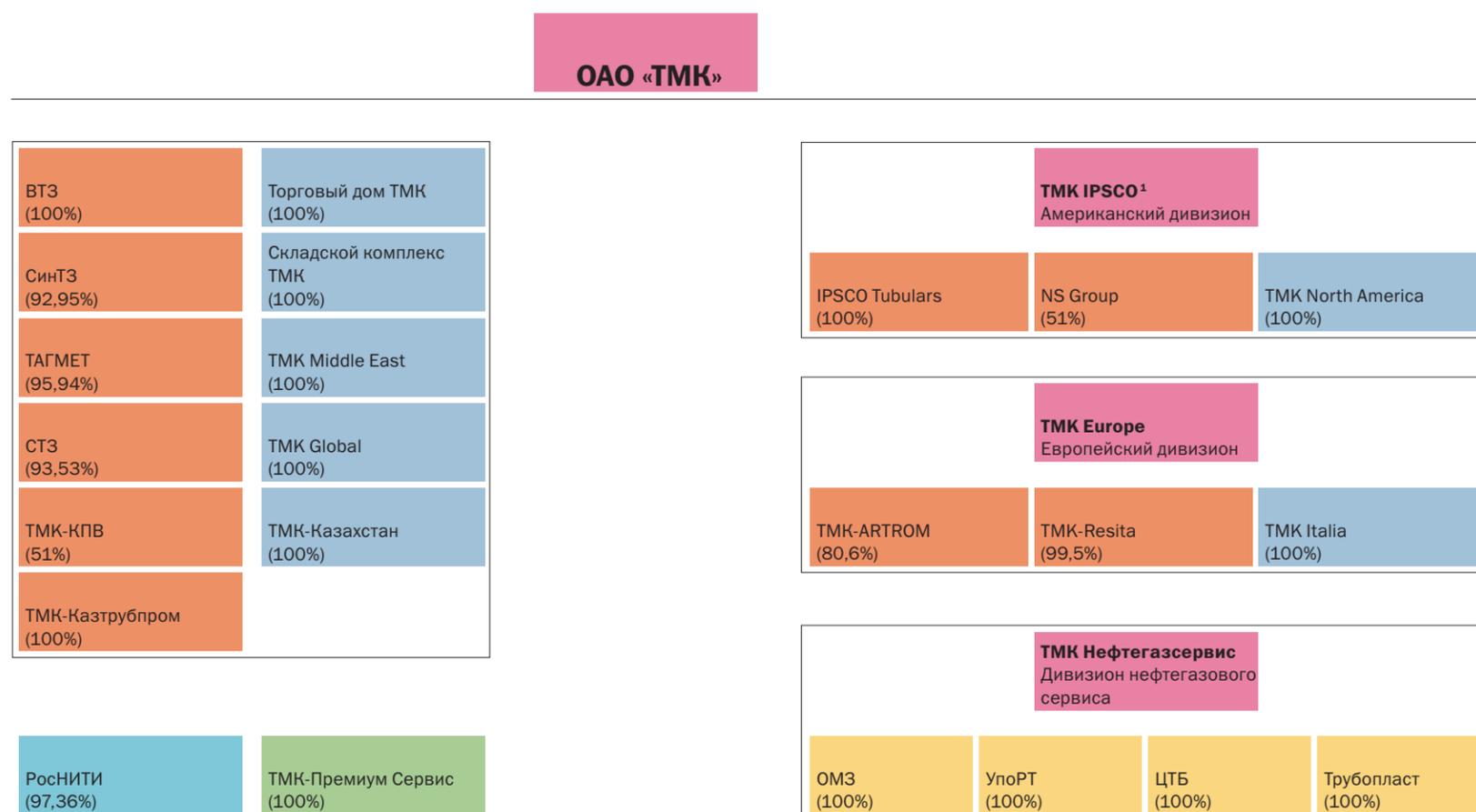
Трубная
Металлургическая
Компания

О Компании



Структура Компании

Структура ТМК в разрезе видов деятельности по состоянию на 31 декабря 2008 года представлена ниже.



ТМК производит следующие виды трубной продукции:

Вид продукции	Мощности	Назначение
Бесшовные трубы		
Трубы ОСТГ	1 508 тыс. тонн	Нефтегазовые компании
Трубы линейные	745 тыс. тонн	Нефтегазовые компании
Трубы промышленного назначения	667 тыс. тонн	Предприятия машиностроения, энергетики
Сварные трубы		
Магистральные трубы большого диаметра	1 200 тыс. тонн	Нефтегазовые компании
Трубы ОСТГ	520 тыс. тонн	Нефтегазовые компании
Трубы линейные	570 тыс. тонн	Нефтегазовые компании
Трубы промышленного назначения	1 300 тыс. тонн	Предприятия ЖКХ, энергетики, строительства

В 2008 году мощности Компании по производству трубной продукции увеличились на 2,3 млн тонн по сравнению с 2007 годом. Прирост произошел за счет приобретения американских трубных активов и реализации Стратегической инвестиционной программы ТМК.

О Компании

¹ ТМК IPSCO включает приобретенные в 2008 году IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. (10 производственных площадок в США). 30 января 2009 года Компания выкупила 49% акций NS Group Inc. у Evraz Group S.A. и с этого момента владеет 100% NS Group Inc. Производственные мощности ТМК расположены в Российской Федерации, США, Румынии и Казахстане; Компания имеет в своем составе более 20 предприятий.

АКТИВЫ ТМК



- Управление
- Производство
- Нефтегазовый сервис
- Исследования и разработки
- Реализация

ТМК на мировом трубном рынке в 2008 году

2008 год был достаточно непростым годом для мировой трубной промышленности, но, несмотря на трудности, Компании удалось завершить год с положительными финансовыми результатами. Кроме того, 2008 год стал годом значительных перемен и развития бизнеса Компании. Во-первых, ТМК успешно завершила все запланированные инвестиционные проекты, что позволило значительно расширить ассортимент продукции и создать предпосылки для укрепления рыночных позиций как в России, так и на зарубежных рынках. Во-вторых, ТМК вышла на крупнейший мировой трубный рынок США после приобретения трубных активов IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. В-третьих, ТМК продолжает наращивать позиции в сегменте высокотехнологичной продукции и услуг для нефтегазовой отрасли, получив в 2008 году ряд контрактов от крупнейших нефтегазовых компаний и значительно увеличив отгрузки труб OCTG с резьбовыми соединениями класса «Премиум».

В течение первых 9 месяцев 2008 года наблюдалась тенденция увеличения потребления стальных труб. Однако в IV квартале 2008 года, под влиянием мирового финансового кризиса, произошло резкое снижение спроса в ряде отраслей, что привело, по данным Компании, к сокращению объемов потребления мирового трубного рынка в 2008 году на 2%. Наибольшее падение спроса на мировом трубном рынке в 2008 году произошло в сегменте сварных труб (-3%), прежде всего за счет падения спроса на сварные трубы промышленного назначения (-6%).

В 2008 году отмечалось незначительное увеличение мирового потребления бесшовных труб при одновременном снижении его годовых темпов роста, что было в основном обусловлено сокращением потребления бесшовных труб промышленного назначения и линейных труб. В то же время продажи бесшовных труб OCTG, являющихся наиболее доходным видом продукции Компании, продемонстрировали рост в размере 5%.

Несмотря на падение цен на нефть во 2-м полугодии 2008 года, спрос на трубы OCTG и нефтегазопроводные трубы в мире оставался стабильным. При этом рынок труб OCTG и нефте-



Нефтяные станки-качалки

газопроводных труб в Северной Америке вырос на 7–8% по итогам 2008 года. Высокий уровень спроса привел к повышению цен на данные виды труб даже на фоне резкого падения цен на металлы.

Положительный эффект от благоприятной конъюнктуры цен на сырье во 2-м полугодии 2008 года был отчасти нивелирован влиянием мирового финансового кризиса и падением спроса в сегменте бесшовных и сварных труб промышленного назначения. Так, падение российского рынка труб промышленного назначения в IV квартале 2008 года по сравнению с III кварталом 2008 года составило около 50%. При этом снижение цен на трубы промышленного назначения в IV квартале составило около 15% по сравнению с пиком, достигнутым в августе 2008 года.

Негативные тенденции на рынке труб промышленного назначения затронули ТМК в меньшей степени, чем другие компании трубного и металлургического сектора, что связано с существующей структурой бизнеса, ориентированной преимущественно на нефтегазовую отрасль.

Положение на рынке

ТМК является лидером на российском и одним из ключевых игроков на мировом трубном рынке. На мировом рынке стальных труб ТМК сохраняет второе место по объемам выпуска продукции. Доля продукции Компании в мировом потреблении труб возросла с 2,78% в 2007 году до 2,97% в 2008-м, что в основном связано с приобретением американских трубных активов.

ТМК занимает лидирующее положение во всех высокодоходных сегментах российского трубного рынка. Доля Компании на российском рынке стальных труб в течение 2008 года увеличилась с 24,1% до 27,1%. Объем продаж трубной продукции за пределами России составил 37% от общего объема продаж ТМК.

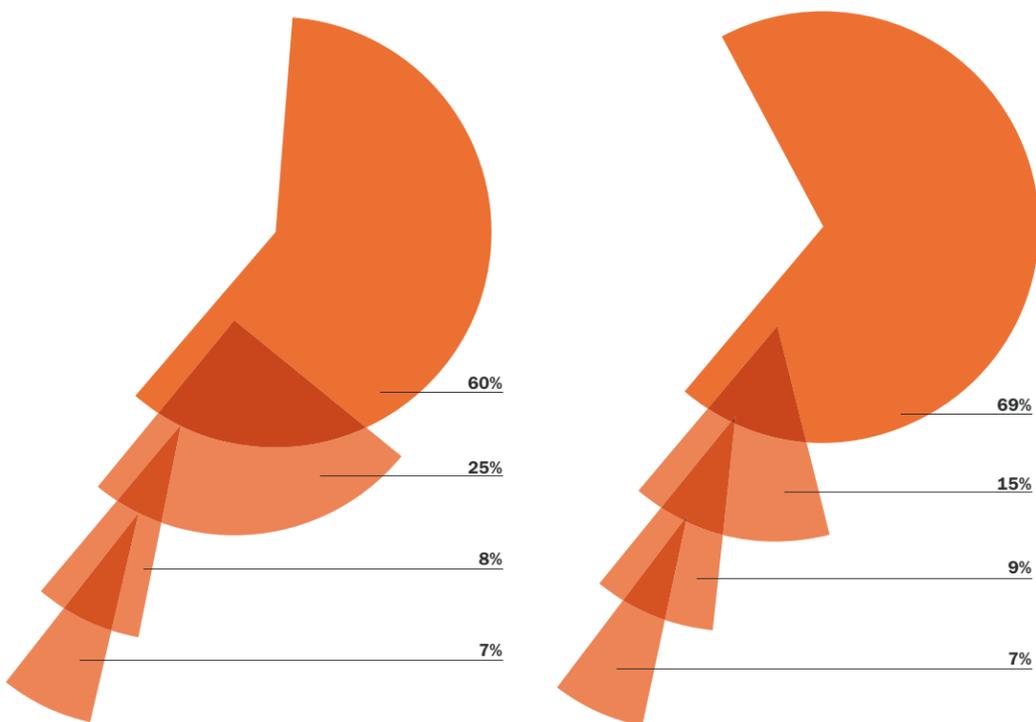
Масштабное присутствие Компании на глобальном рынке обеспечивает ее разветвленная торговая сеть по всему миру. Продажи осуществляются через Торговый дом «ТМК» и ряд торговых компаний. ТМК имеет диверсифицированную географию продаж и поставляет продукцию более чем в 60 стран мира.

13

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей



Структура потребителей продукции ТМК в 2007 году

60% Нефть и газ
25% ЖКХ и строительство
7% Машиностроение
8% Прочие

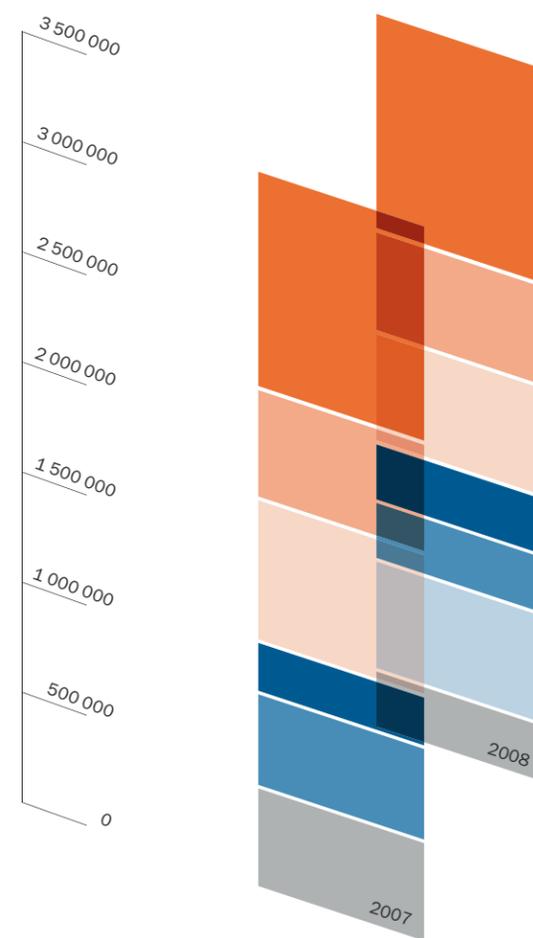
Структура потребителей продукции ТМК в 2008 году

69% Нефть и газ
15% ЖКХ и строительство
7% Машиностроение
9% Прочие

ТМК обладает устойчивой отраслевой структурой потребителей, в которой доминирующее положение занимает нефтегазовая отрасль. В 2008 году доля нефтегазовой отрасли в структуре потребителей Компании возросла до 69%. Значительную часть производимых ТМК труб также потребляют предприятия ЖКХ и строительные организации, однако их доля сократилась с 25% до 15% в 2008 году.

В 2008 году ТМК отгрузила 3 227 тыс. тонн стальных труб, на 5% больше, чем в 2007 году.

Рост объемов отгрузки был в основном обусловлен включением в середине 2008 года в состав Компании американских трубных активов. Деятельность ТМК IPSCO, специализирующейся на производстве сварных и бесшовных труб OCTG, оказала позитивное влияние на объемы отгрузки ТМК в III и IV кварталах 2008 года. Приобретение новых производственных активов позволило ТМК расширить спектр выпускаемой про-



Структура отгрузки трубной продукции заводами ТМК по видам бизнеса в 2007–2008 годах

	2007	2008
Бесшовные OCTG	31%	31%
Бесшовные линейные	15%	14%
Бесшовные промышленного назначения	20%	16%
Сварные OCTG	–	8%
Сварные линейные	7%	8%
Сварные промышленного назначения	13%	15%
Т&Б	14%	8%

дукции и увеличить отгрузку сварных и бесшовных труб OCTG, включая трубы с премиальными резьбовыми соединениями.

Без учета вклада ТМК IPSCO отгрузка трубной продукции ТМК в 2008 году составила 2 738 тыс. тонн, что на 11% меньше, чем в 2007 году. Данное снижение было главным образом связано с сокращением производства бесшовных труб на ТАГМЕТе в связи с выводом из эксплуатации части устаревших производственных мощностей и установкой стана PQF, уменьшением на 38% объема отгрузки труб большого диаметра на ВТЗ из-за переноса сроков реализации ряда крупных трубопроводных проектов, а также снижением спроса на бесшовные трубы промышленного назначения в IV квартале 2008 года.

Высокий уровень диверсификации продукции позволил ТМК достичь в 2008 году лучших показателей деятельности, чем в среднем по российской трубной отрасли и, несмотря на снижение объемов производства, увеличить свою долю на российском трубном рынке. При уменьшении объемов российского рынка труб большого диаметра в 2008 году на 42% по сравнению с 2007 годом снижение отгрузок Т&Б Компании составило 38%. Учитывая высокий спрос на нефтегазопроводные трубы, Компания переориентировала часть производства с выпуска труб OCTG на выпуск бесшовных нефтегазопроводных труб. Это позволило ТМК получить более привлекательные ценовые условия и высокую доходность в сегменте рынка труб для нефтегазового сектора, так как мощности по прокату и отделке нефтегазопроводных труб и труб OCTG взаимозаменяемы. В прошедшем году ТМК также увеличила производство сварных труб OCTG на совместном с греческой компанией Corinth Pipe Works предприятии ТМК-КПВ.

Основными рынками сбыта продукции ТМК являются Россия, Северная Америка, страны СНГ, Европа и Ближний Восток. В 2008 году было значительно расширено присутствие Компании на рынке Северной Америки.

На российском рынке крупнейшими потребителями труб Компании являются «Газпром», «Сургутнефтегаз», ТНК-ВР, «Роснефть» и «ЛУКОЙЛ». На их долю приходится более 30% общего объема отгрузки. В целом, 10 крупнейших потребителей продукции ТМК

14

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

занимают 36% 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 KOC.

Значительную часть продукции Компания реализует за счет участия в крупных международных и российских проектах по строительству трубопроводов. В частности, ранее ТМК участвовала в поставках трубной продукции для строительства нефтепровода КТК, нефтепроводов Балтийской трубопроводной системы, газопровода Ямал – Европа, реконструкции системы газопроводов Средняя Азия – Центр, реализации проекта «Сахалин-1». В 2008 году ТМК продолжила поставки труб для проекта расширения Уренгойского газотранспортного участка, на строительство сухопутного участка газопровода «Северный поток», а также на расширение газопровода Заполярное – Уренгой и строительство газопровода Починки – Грязовец.

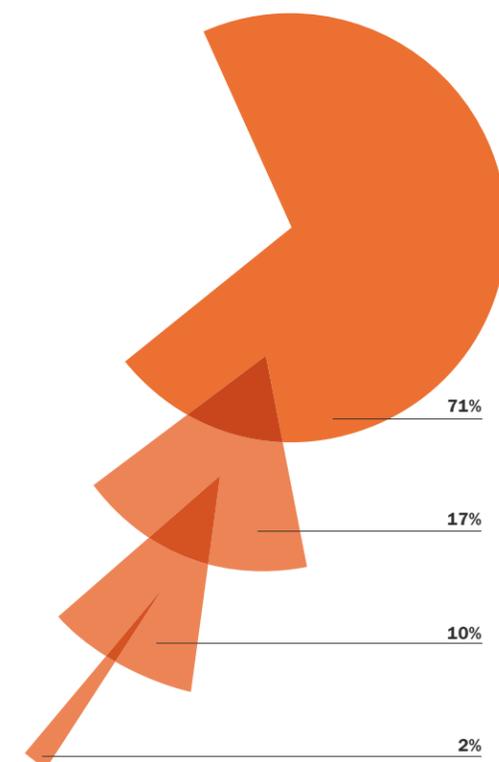
В 2008 году ТМК прошла квалификацию по различным видам продукции в 18 крупных компаниях. В ряде случаев квалификация продукции производилась впервые. Всего ТМК квалифицирована в 60 мировых компаниях, включая Shell, Saudi Aramco, KOC, KNPC, Agip KCO, PDVSA, Karachaganak Field Development Project, Technip Coflexip, Saipem. Для увеличения международного признания своей продукции работа по квалификации ТМК в настоящее время ведется параллельно в более чем 70 компаниях на различных этапах. Начата подготовка документации для квалификации ТМК IPSCO, подготовка к квалификации стана PQF на ТАГМЕТе и прямошовного стана на ВТЗ.

Рынок бесшовных и сварных труб нефтегазового сортамента

Основными факторами, определяющими спрос на бесшовные трубы нефтегазового сортамента (ОСТГ и линейные трубы), являются динамика бюджетов нефтегазовых компаний на разведку и добычу, объемы работ по бурению и ремонту нефтегазодобывающих скважин и меняющиеся условия добычи нефти и газа. В первой половине 2008 года тенденции развития мировой нефтегазовой отрасли были благоприятными для реализации инвестиционных программ нефтегазовых компаний. Высокая стоимость углеводородного сырья служила мощным стимулом развития нефтегазового сектора. В IV квартале 2008 года стали наблюдаться тенденции сокращения

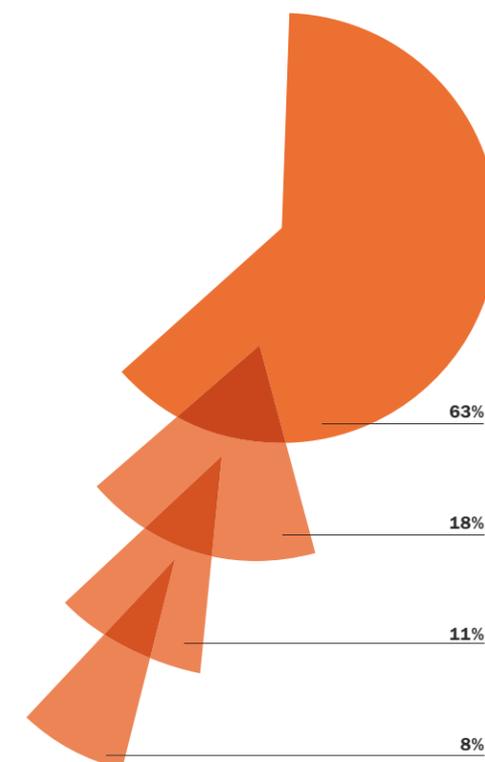


Нефтегазовые бесшовные нарезные трубы (ОСТГ)



Структура отгрузки трубной продукции ТМК по регионам мира в 2007 году

71% Россия
10% Другие страны СНГ
2% Северная Америка
17% Прочие



Структура отгрузки трубной продукции ТМК по регионам мира в 2008 году

63% Россия
8% Другие страны СНГ
18% Северная Америка
11% Прочие

закупок и падения спроса на энергоносители вследствие мирового финансового кризиса.

Помимо устойчивых позиций на международных рынках, ТМК также является доминирующим поставщиком бесшовных труб для нефтегазового сектора России. В сегменте бесшовных труб ОСТГ доля ТМК на российском рынке увеличилась и составила 59% по сравнению с 58% в 2007 году. Доля Компании в продажах бесшовных труб ОСТГ на мировом рынке в 2008 году осталась неизменной и составила 11%. В то же время в продажах бесшовных линейных труб доля ТМК на российском рынке в 2008 году возросла с 56% до 59% по сравнению с показателями 2007 года, а на мировом рынке увеличилась с 14,7% до 15,1%.

Вхождение в состав ТМК американских трубных активов позволило существенно укрепить позиции Компании на мировом рынке сварных труб нефтегазового сортамента: доля ТМК по сварным

◀ 15 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

линейным трубам в 2008 году возросла с 5% до 6%, а по сварным трубам OCTG доля увеличилась с 0,3% в 2007 году до 8%. На российском рынке сварных линейных труб доля ТМК составила по итогам 2008 года 30%, на 7% больше, чем в 2007 году, а по сварным трубам OCTG незначительно сократилась: с 4% в 2007 году до 3% в 2008-м.

Рынок сварных труб большого диаметра

Основными рынками сбыта труб большого диаметра (ТБД) Компании являются Россия и другие страны СНГ. Значительная удаленность месторождений нефти и газа от основных регионов потребления энергоносителей, а также строительство новых обходных трубопроводов вследствие осложнения политических взаимоотношений России с рядом транзитных государств служат мощным фактором развития трубопроводного транспорта в этом регионе.

Отличительной особенностью рынка ТБД является неравномерность объемов потребления, которые находятся в жесткой зависимости от периода и темпов реализации совокупности трубопроводных проектов. Вследствие переноса сроков строительства ряда крупных трубопроводов в 2008 году российский рынок ТБД сократился на 42% по сравнению с 2007 годом. При этом доля ТМК на российском рынке ТБД в 2008 году возросла с 11,7% в 2007 году до 13,3% в 2008 году.

Завершение строительства в конце 2008 года новой линии по производству прямошовных труб большого диаметра на ВТЗ позволит ТМК полностью снять ограничения по сортаменту в данном сегменте и создать основу для существенного увеличения доли своего присутствия на рынке.

Рынок бесшовных труб промышленного назначения

Динамика рынка бесшовных труб промышленного назначения преимущественно отражает тенденции развития в таких отраслях, как нефтехимия, электроэнергетика, машиностроение, автомобилестроение и авиастроение. Вследствие развития мирового кризиса объем рынка бесшовных труб промышленного назначения в 2008 году практически не изменился по сравнению с 2007 годом: рост на протяжении первых 9 месяцев был нивелирован существенным падением спроса в IV квартале 2008 года.



Линейные трубы нефтегазового сортамента

Основными регионами присутствия ТМК в этом сегменте являются Россия, другие страны СНГ и Европа. Российский рынок бесшовных труб промышленного назначения по итогам 2008 года сократился на 11% по сравнению с предыдущим годом. ТМК занимает второе место в России по объемам производства бесшовных труб промышленного назначения с долей 25% от емкости данного сегмента российского рынка.

Рынок сварных труб промышленного назначения

Сварные трубы промышленного назначения находят свое применение в сельском хозяйстве, строительстве, водопроводных коммуникациях и т. п. Производство преимущественно носит локальный характер при большом количестве поставщиков. Основными рынками сбыта данного вида труб ТМК являются регионы РФ и граничащие с ними области стран СНГ.

По итогам 2008 года российский рынок сварных труб промышленного назначения сократился на 10% по причине максимальной уязвимости вышеуказанных отраслей в периоды кризисных явлений в экономике. При этом доля ТМК на рынке в 2008 году незначительно возросла и составила 14%. Объемы экспорта ТМК сварных труб промышленного назначения в 2008 году увеличились на 12% по сравнению с уровнем 2007 года.

Конкуренция

Внутренний и внешний рынки трубной продукции характеризуются высоким уровнем конкурентной борьбы. Значительное влияние на развитие конкуренции оказывает тенденция к росту числа малых региональных производителей труб.

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

В связи с развитием мирового кризиса наметилась тенденция усиления протекционизма и роста количества торговых барьеров в большинстве ключевых трубопотребляющих регионов, в первую очередь в Северной Америке и в странах Европейского союза.

◀ 16 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

На рост конкурентоспособности ТМК на мировом и локальных рынках благоприятным образом повлияла проводимая масштабная реконструкция основных технологических линий на заводах Компании. Кроме того, с приобретением активов ТМК IPSCO в США, завода Казтрубпром в Казахстане и развитием сервисной составляющей бизнеса Компания существенно диверсифицировала каналы сбыта продукции.

Стратегия Компании

В 2008 году качественно трансформировалась структура активов Компании, улучшилась сбалансированность операционной деятельности ТМК по регионам мира, сократилась зависимость от рыночной конъюнктуры на рынках РФ и других стран СНГ.

ТМК 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.

Последние макроэкономические изменения в мировой экономике требуют учета новых реальностей в стратегии ТМК на период до 2020 года и корректировки бизнес-планов развития региональных дивизионов Компании на период до 2015 года.



Прямшовные трубы большого диаметра

Стратегические приоритеты ТМК на среднесрочный период

Наращивание лидирующих позиций

- Фокусирование на развитии производства трубной продукции для предприятий нефтегазовой промышленности;
- Использование возможности роста рентабельности через выборочные инвестиции в органический рост Компании;
- Расширение предложения новых видов трубной продукции для обеспечения потребностей клиентов ТМК и улучшения спектра предлагаемых услуг;
- Адаптация финансовой политики Компании для сохранения устойчивого роста доходности и оптимизации уровня долговой нагрузки.

Достижение эффективности операционной деятельности

- Достижение лучших отраслевых показателей производительности и ресурсопотребления на производственных линиях Компании, в том числе на новых объектах;
- Реализация комплекса мероприятий по улучшению операционной эффективности и снижению затрат;
- Внедрение на организационном уровне всех подразделений ТМК культуры бережливого подхода и исполнительской дисциплины, направленных на рост стоимости Компании.

Использование глобального масштаба

- Максимизация использования существующих брендов и системы дистрибуции ТМК на уровне региональных дивизионов Компании;
- Развитие производства продукции, имеющей глобальные рынки сбыта и привлекательный региональный спрос – бесшовные трубы, резьбовые соединения класса Премиум, магистральные ТБД для предприятий нефтегазовой промышленности;
- Реализация синергетического эффекта от интеграции новых активов;
- Ускорение обмена передовым опытом и лучшей практикой для улучшения операционной деятельности региональных дивизионов ТМК.

Расширение присутствия в стоимостной цепочке

- Развитие смежных видов бизнеса, обслуживающих ключевых клиентов ТМК, в том числе в сегментах последующего передела трубной продукции;
- Проведение избирательных инвестиций и развитие партнерства по наиболее привлекательным направлениям бизнеса Компании.

О Компании

Стратегическое развитие ТМК до 2020 года планируется осуществлять в три этапа:

- 2009–2013** Завершение модернизации и технического перевооружения
- 2014–2016** Качественный рост и закрепление лидерства
- 2017–2020** Устойчивое развитие

Глобальный масштаб бизнеса определяет составные части стратегии ТМК на период до 2020 года:

1. Модернизация/реконструкция существующих мощностей:

Фокусирование капитальных вложений на период до 2015 года на повышении операционной эффективности: замена устаревших технологий, выведение новых мощностей на плановый режим работы, ресурсосбережение и повышение производительности труда;

Расширение номенклатуры выпускаемой продукции.

2. Строительство новых производственных площадок:

Возможное строительство новых производственных мощностей в горизонте после 2013 года в регионах производственного присутствия Компании на основе подтверждения долгосрочной тенденции рыночного спроса и баланса производственных мощностей в отрасли.

3. Целевые приобретения:

Селективные приобретения и выход в смежные бизнес-сегменты с целью улучшения коммерческого предложения продукции и услуг клиентам Компании;

Улучшение позиционирования ТМК в цепочке формирования добавленной стоимости.



Комплекс по производству бесшовных труб с непрерывным станом PQF на ТАГМЕТе

Стратегическая инвестиционная программа

Стратегическая инвестиционная программа ТМК является ключевым элементом в достижении наших целей. Несмотря на сложные экономические условия, в 2008 году был выполнен основной этап Стратегической инвестиционной программы, общий объем инвестиций в рамках программы составил около 550 млн долларов США из 840 млн долларов США, направленных на приобретение производственного оборудования в 2008 году¹. В настоящее время Компания реализовала большую часть Стратегической инвестиционной программы.

Основные инвестиционные проекты, завершённые в 2008 году

Строительство комплекса по производству бесшовных труб с непрерывным трубопрокатным станом Premium Quality Finishing (PQF)

Строительство комплекса по производству бесшовных труб с непрерывным трубопрокатным станом PQF немецкой фирмы SMS Meer – важнейший этап реконструкции трубопрокатного производства на ТАГМЕТе. Компания сделала огромный шаг в развитии производства, перейдя от пилигримового способа прокатки к производству труб на непрерывном стане трехвалковой прокатки. Новый стан ТАГМЕТа стал первым подобным агрегатом в России и вторым в Европе.

Непрерывный стан PQF отличается высокой производительностью и уровнем автоматизации, а также высоким качеством готовых труб. Технология стана позволит выпускать трубы с допусками по геометрии в два раза более жесткими, чем предусмотрено стандартами ГОСТ и API. На стане PQF производятся горячекатаные трубы для последующего изготовления труб нефтяного сортамента, в том числе: бурильных, обсадных, насоснокомпрессорных и нефтегазопроводных, а также трубы для нужд машиностроения, диаметром от 73 до 273 мм и толщиной стенки от 5 до

18

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

¹ Стратегическая инвестиционная программа ТМК включает в себя проекты по модернизации и реконструкции существующих, а также строительству новых производственных мощностей, направленные на достижение стратегических целей развития Компании. Кроме проектов, включенных в Стратегическую инвестиционную программу, на предприятиях ТМК реализуются мероприятия, направленные на поддержание существующих производственных мощностей, приобретение вспомогательного оборудования, а также социальные проекты.

25 мм. Это позволит Компании удовлетворить самые высокие требования потребителей нефтегазовой и машиностроительной промышленности.

Наряду с повышением качества наружной и внутренней поверхности труб и точностью их геометрических параметров, важнейшим экономическим показателем стана PQF является снижение расхода металла и качественно новый уровень производительности оборудования.

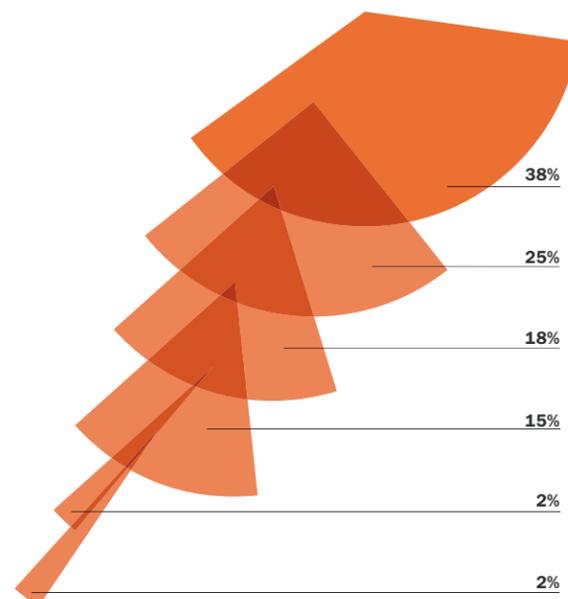
С введением в эксплуатацию нового трубопрокатного комплекса ТАГМЕТ получил до 600 тыс. тонн в год труб нефтегазового сортамента с повышенными эксплуатационными свойствами. При этом, введение в эксплуатацию нового участка термообработки позволит получать до 200 тыс. тонн в год труб высоких групп прочности в соответствии с международными стандартами API, а также индивидуальными требованиями заказчиков.

Трубы нового поколения предназначены для использования в экстремальных условиях бурения и добычи углеводородов, в том числе на шельфовых месторождениях углеводородов Каспийского, Азовского, Черного морей и Арктических месторождений на Кольском полуострове и Баренцевом море. Данный комплекс обеспечит потребности химической и нефтехимической промышленности, энергетики и других высокотехнологичных отраслей экономики России в трубной продукции.

Строительство линии по производству прямошовных труб большого диаметра

На ВТЗ завершено строительство новой технологической линии по производству прямошовных (одношовных) ТБД швейцарской фирмы Haeusler AG.

Успешно завершен один из крупнейших проектов Стратегической инвестиционной программы ТМК. Перспективы рынка ТБД связаны с возрастающим спросом на трубы с увеличенной толщиной стенок, рассчитанные на высокое давление и экстремальные условия эксплуатации. Такие трубы предназначены для строительства магистральных нефте- и газопроводов, в том числе подводных, участков и переходов, а также трубопроводных систем для атомной энергетики и магистрального теплоснабжения.



Структура инвестиционной программы в 2004–2008 годах

Направление инвестиций:

- 38% Модернизация оборудования по производству стали и заготовки для бесшовных труб
- 25% Увеличение производственных мощностей и повышение качества бесшовных труб
- 18% Увеличение производственных мощностей по термо- и финишной обработке труб
- 15% Увеличение мощностей по производству ТБД
- 2% Совершенствование систем защиты окружающей среды
- 2% Модернизация контрольного и тестирующего оборудования

19

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

На новом стане применяется современная технология изготовления труб – метод валковой формовки. Эта технология позволяет обеспечивать высокую производительность и необходимые качественные параметры продукции. При этом оборудование отличается надежностью в эксплуатации.

Новый технологический комплекс ВТЗ рассчитан на производство до 650 тыс. тонн в год прямошовных труб диаметром от 530 до 1420 мм, толщиной стенки от 6,4 до 42 мм и классом прочности до Х100. По своим техническим характеристикам стан не имеет аналогов в России.

Кроме того, на заводе вводится новая линия по нанесению наружного антикоррозионного покрытия на прямошовные и спиральношовные трубы диаметром от 508 до 1420 мм производительностью до 650 тыс. тонн труб с покрытием в год. Оборудование позволяет наносить однослойное антикоррозионное эпоксидное, двухслойное эпоксидное, двух- и трехслойное полиэтиленовое, двух- и трехслойное полипропиленовое покрытия. Качество наружного покрытия трубопроводов обеспечивает их сохранность при подземной прокладке не менее 30 лет.

На ВТЗ также функционирует линия по нанесению внутреннего гладкостного покрытия на прямошовные и спиральношовные трубы диаметром от 508 до 1420 мм производительностью 600 тыс. тонн труб с покрытием в год.

Реализация проекта по строительству комплекса из трех линий на площадке ВТЗ позволяет ТМК укрепить позиции лидера трубной отрасли России и СНГ, а также расширить участие в реализации крупнейших трубопроводных проектов для таких компаний как «Газпром», «Транснефть», «Роснефть», ТНК-ВР, «Сургутнефтегаз» и «Туркменнефть». Это, например, проекты «Северный поток» и Восточная Сибирь – Тихий океан.

Строительство дуговой сталеплавильной печи

На СТЗ завершено строительство современной дуговой электросталеплавильной печи немецкой фирмы SMS Demag. Реализация проекта позволила заводу перейти от мартеновского к высокотехнологичному электросталеплавильному производству и создать современный комплекс, куда также

входит установка «печь-ковш» и машина непрерывного литья заготовки.

Ввод в строй дуговой сталеплавильной печи дает возможность расширить сортамент выплавляемых сталей, в том числе высоколегированных и коррозионностойких, что позволяет производить бесшовные трубы с высокими эксплуатационными характеристиками, обеспечивающими увеличение срока службы трубопроводов. Основным эффектом установки электродуговой сталеплавильной печи является снижение материалоемкости производства, то есть снижение расходного коэффициента металла за счет увеличения серийности плавов. С вводом электродуговой печи серийность плавов увеличивается с 3–4 до 8–12 плавов.

Проект строительства электропечи имеет ряд уникальных технических решений, которые позволяют повысить уровень автоматизации производства и степень безопасности работы персонала, значительно снизить вредное воздействие на окружающую среду. Современное газоочистное оборудование по степени эффективности не имеет аналогов среди электропечей России и других стран СНГ. Установленные пределы по очистке газов в 2 раза ниже, чем аналогичные нормы российского законодательства и в 1,3 ниже, чем европейские нормы для действующих сталеплавильных агрегатов.

В результате реализации данного проекта СТЗ получает возможность ежегодно выпускать до 1 млн тонн жидкой стали или 950 тыс. тонн непрерывнолитой заготовки. Эта продукция обеспечит производство бесшовных труб не только на СТЗ, но и на СинТЗ, который не имеет своих сталеплавильных мощностей.

Другие инвестиционные проекты ТМК, завершённые в 2008 году

- На ВТЗ и СинТЗ завершено строительство линий по термической обработке труб, которые находятся в опытно-промышленной эксплуатации. Ввод новых линий позволит увеличить мощности по термообработке труб на 540 тыс. тонн в год;
- На ВТЗ смонтировано оборудование новой линии по нарезке обсадных труб мощностью 200 тыс. тонн в год. Оборудование находится в опытно-промышленной эксплуатации;



Дуговая сталеплавильная печь
на Северском трубном заводе

- На СинТЗ введен в эксплуатацию блок очистных сооружений, предназначенный для очистки по биохимической технологии химически загрязненных производственных стоков. Ввод в действие данного оборудования исключает негативное воздействие на поверхностные и подземные воды;

- Реализованы различные проекты по улучшению потребительских свойств продукции, расширению сортамента и улучшению качества отделки труб, совершенствованию контрольно-измерительных процедур.

Планы по реализации Стратегической инвестиционной программы

В настоящее время Компания корректирует сроки своей Стратегической инвестиционной программы с учетом текущей финансово-экономической ситуации. В ближайшие годы ТМК планирует реализовать следующие основные проекты:

- Строительство комплекса непрерывного стана трехвалковой прокатки мощностью 600 тыс. тонн труб в год диаметром от 168 до 365 мм, с толщиной стенки 6,0–40,0 мм на СТЗ;
- Строительство участков по производству длинномерных холоднодеформированных труб из углеродистых и нержавеющей марок стали на СинТЗ;
- Модернизация стана горячего проката на ВТЗ;
- Строительство новой электродуговой печи по производству жидкой стали до 1 млн тонн в год на ТАГМЕТе.

20

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Приобретения

Приобретение IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc.

14 марта 2008 года Компания заключила договор с Evraz Group S.A., в соответствии с которым ТМК приобрела 100% акций компании IPSCO Tubulars Inc. и 51% акций компании NS Group Inc. (совместно – ТМК IPSCO) приблизительно за 1,14 млрд долларов США. В июне 2008 года данная сделка была закрыта: ОАО «ТМК» оплатила приобретение за счет средств синдицированного краткосрочного кредита в сумме 1,2 млрд долла-

ров США. 30 января 2009 года Компания выкупила 49% акций NS Group Inc. у Evraz Group S.A. и с этого момента владеет 100% NS Group Inc.

Действуя в качестве стратегического инвестора, имеющего успешный опыт интеграции, управления и развития трубных и металлургических активов за пределами России, Компания исходила из следующей стратегической логики в данной сделке:

- Получение доступа на крупнейший в мире североамериканский рынок труб нефтегазового сортамента;
- Соответствие сделки стратегическому фокусу ТМК на производстве трубной продукции для ТЭК;
- Улучшение сбалансированности бизнеса Компании по регионам: диверсификация расположения производственных площадок, географии продаж и клиентской базы, снижение рисков, присущих развивающимся рынкам;
- Улучшение статуса и позиционирования Компании, придание нового импульса реализации Стратегии ТМК;
- Нарастающий позитивный эффект от уже реализованных и реализуемых инвестиционных инициатив ТМК IPSCO в период 2006–2008 годов;
- Доступ к новым технологиям, обеспечивающим потребности нефтегазового сектора;
- Выигрыш от взаимного использования передовых практик и опыта;
- Более выгодная конкурентная позиция как национального производителя при рассмотрении необходимости применения инструментов торговой защиты в США.

Помимо того что предприятия ТМК IPSCO имеют более чем 50-летний опыт производства труб и признанный бренд, основу отраслевой логики данной сделки определила уникальная позиция амери-



Производство сварных труб на заводе Blytheville (США)

канских трубных активов ТМК IPSCO в трубной индустрии Северной Америки:

- Широкий сортамент выпускаемой продукции и растущая доля продукции с высокой добавленной стоимостью;
- Стратегически выгодное расположение производственных площадок с интегрированным бесшовным производством и сбалансированными мощностями по финишной отделке;
- Высокоэффективная и гибкая операционная деятельность, лидирующие позиции в отрасли по производительности труда;
- Собственные разработки премиальных соединений – резьбовые соединения семейства ULTRA;
- Выстроенные отношения с дистрибьюторами и конечными потребителями, наличие долгосрочных соглашений с крупными американскими нефтяными и газовыми компаниями (Anadarko, Marathon, Apache).

Приобретение американских трубных активов позволит ТМК реализовать следующие рыночные синергии:

- Улучшение товарного предложения ТМК на рынке Северной Америки: дополнение продуктовой линейки американских производственных площадок номенклатурой продукции российских и румынских предприятий ТМК;
- Эффективный рост объединенных бизнесов соединений класса «Премиум»: увеличение продаж труб с соединениями ULTRA на рынках за пределами США, в том числе в РФ и других странах СНГ за счет обеспечения достаточного объема поставок на площадки ТМК IPSCO бесшовных труб с предприятий ТМК, требуемых для производства труб с соединениями ULTRA, и внедрения на российских предприятиях ТМК технологий выпуска соединений ULTRA;
- Улучшение коммерческой позиции в отношениях с независимыми дистрибьюторами и развитие долгосрочных соглашений по поставкам с конечными потребителями;

◀ 21 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

- Увеличение продаж труб промышленного назначения, произведенных российскими и румынскими предприятиями ТМК за счет существующей клиентской базы ТМК IPSCO в США и Канаде.

Приобретение ТОО «Казтрубпром»

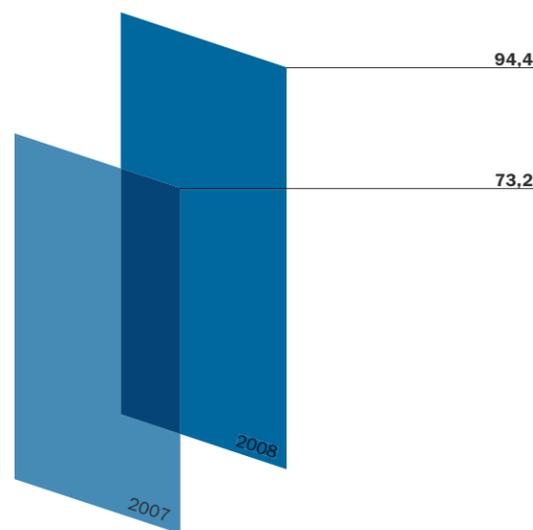
В июне 2008 года ТМК приобрела 100% доли ТОО «Казтрубпром» (г. Уральск, Республика Казахстан), выпускающего насосно-компрессорные и обсадные трубы, которые используются в нефтяной и газовой промышленности. Производственные мощности предприятия позволяют выпускать около 60 тыс. тонн труб в год. После приобретения предприятие было переименовано в «ТМК-Казтрубпром».

Покупка предприятия позволила ТМК увеличить объемы выпуска высокотехнологичной продукции, имеющей высокий спрос на мировом рынке, и укрепила позиции на перспективном рынке Казахстана, а также других стран СНГ – Узбекистана, Туркменистана и Азербайджана, где активно развивается нефтегазовый сектор. ТМК повысила эффективность производства предприятия за счет использования синергетического эффекта от включения его в производственную цепочку Компании, организовав поставки труб с гладкими концами с российских предприятий ТМК для производства готовой продукции. Кроме того, ТМК получила гибкость при распределении производственных заказов между своими производственными площадками и обслуживании российских нефтедобывающих предприятий, работающих в регионах Южного Урала, Поволжья и Северного Кавказа.

В целях развития завода ТМК разработала и осуществляет инвестиционные мероприятия на период до 2011 года, направленные на расширение сортамента выпускаемой трубной продукции и повышение эффективности производства. Важным этапом развития «ТМК-Казтрубпром» является освоение производства нефтегазовых труб с высокогерметичными соединениями ТМК класса «Премиум», производство которых активно наращивает Компания.

Соединения класса «Премиум»

Резьбовые соединения класса «Премиум» обеспечивают высокую герметичность при использовании в вертикальных, наклонно-направленных, горизонтальных скважинах нефтяных, газовых,



Отгрузка труб с соединениями класса «Премиум», тыс. тонн

газоконденсатных месторождений, имеющих сложную геологическую структуру, в том числе на шельфовых и глубоководных морских территориях. Высокая герметичность соединений подтверждена специализированными национальными и международными испытательными лабораториями по специальным методикам или стандарту ISO 13679. Резьбовые соединения класса «Премиум», в отличие от стандартизованных, имеют высокий технический уровень и новизну, подтвержденные национальными и международными патентами.

Производство труб с соединениями класса «Премиум» освоено на четырех российских заводах ТМК: ТАГМЕТе, ВТЗ, СТЗ и СинТЗ, а также на ТМК IPSCO (соединения семейства ULTRA). В России потребителями таких труб, являющихся надежной импортозамещающей продукцией, в 2008 году выступили «Роснефть», «Газпром», «Сургутнефтегаз», «ЛУКОЙЛ», «Арктикгаз», Салым Петролеум Девелопмент Н.В., НОВАТЭК.

В 2008 году объем отгрузки труб с соединениями класса «Премиум» вырос на 29% и составил более 94 тыс. тонн.

В 2008 году ТМК создала компанию «ТМК – Премиум Сервис», деятельность которой направлена на укрепление позиций на российском и зарубежном рынках труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум».

«ТМК – Премиум Сервис» предлагает своим партнерам комплексное решение по обустройству, ремонту и эффективной эксплуатации скважин, включая:

- Поставку насосно-компрессорных, обсадных и бурительных труб с Премиум-соединениями в минимально возможные сроки;
- Оборудование и оснастку с использованием Премиум-соединений для обустройства скважин;
- Переводники с Премиум-соединениями для оптимального формирования колонн;
- Сопутствующие материалы;
- Логистическое сопровождение;

22

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

- Участие в проектировании сложных скважин с применением наших Премиум-соединений ТМК;
- Обучение партнеров технологиям сборки и эффективной эксплуатации труб с Премиум-соединениями;
- Авторский надзор в процессе сборки, спуска и ремонта колонны, технический и технологический консалтинг;
- Ремонт насосно-компрессорных труб.

«ТМК – Премиум Сервис» предлагает потребителям семейство уникальных резьбовых соединений, созданных специалистами ТМК и получивших соответствующую авторскую защиту. В рамках лицензионной работы в 2008 году партнерам Компании были переданы права на использование интеллектуальной собственности ТМК: технологий нарезки герметичных и высокогерметичных резьбовых соединений ТМК FMC, ТМК PF, ТМК PF ET, ТМК GF и ТМК FMT. В сентябре 2008 года по соглашению с «ТМК – Премиум Сервис» на предприятии китайской компании Beijing Huayou Xingye Materials Co была внедрена технология производства резьбового соединения класса «Премиум» ТМК FMC, что стало первым опытом передачи технологии производства резьбовых соединений класса «Премиум» иностранным партнерам. В настоящее время ведется активная работа по подготовке передачи прав использования других технологий ТМК партнерам Компании. ТМК постоянно пополняет портфель патентов на резьбовые соединения, способствуя росту интеллектуальной собственности Компании.

В планы развития «ТМК – Премиум Сервис» входит освоение новых видов продукции (соединений и замков), освоение новых производственных мощностей в рамках лицензионной работы, расширение оказания сервисных услуг. Сертификацию и испытания соединений ТМК класса «Премиум» планируется проводить в российских и международных научных институтах, таких как китайский Tubular Goods Research Center (TGRC) и шотландский Oil States Industries Ltd. в Абердине.

ТМК IPSCO, американский дивизион Компании, имеет собственные разработки премиальных соединений – резьбовые соединения семейства ULTRA. Семейство соединений класса ULTRA – это между-



Премиальное соединение
ULTRA QX

Премиальное соединение
ТМК FMC

народно признанные соединения класса «Премиум» оригинальной конструкции со значительным опытом применения в американских и канадских нефтяных и газовых компаниях.

ТМК планирует в будущем освоить производство соединений семейства ULTRA на своих российских предприятиях и обеспечивать потребности российской нефтегазовой промышленности в ходе реализации масштабных планов, намеченных Энергетической стратегией РФ.

◀ 23 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года

О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей



Трубная
Металлургическая
Компания

Анализ руководством ТМК результатов деятельности



Данный обзор результатов деятельности и финансового состояния ТМК должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью ТМК и примечаниями к ней за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 и 2007 годов.

Информация, содержащаяся в данном разделе, 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.

Общий обзор

ТМК занимает лидирующую позицию среди производителей и поставщиков стальных труб в России и является одним из крупнейших мировых производителей трубной продукции. По оценке Компании, в 2008 году ее доля на мировом рынке бесшовных труб, наиболее высокодоходном виде бизнеса ТМК, сохранилась на уровне 2007 года и составила около 6%, а доля бесшовных труб OCTG – 11%.

Развитие глобального финансового и экономического кризиса негативно сказалось на наблюдавшейся в предыдущие годы тенденции увеличения потребления стальных труб. В результате, рост мирового трубного рынка в 2008 году практически остановился, а потребление осталось на уровне 2007 года. Спрос на трубную продукцию, в том числе на наиболее доходные OCTG и нефтегазопроводные трубы, во втором полугодии 2008 года значительно сократился. Несмотря на такие негативные факторы ТМК увеличила объемы реализации труб в 2008 году на 4,5% (до 3,2 млн тонн) по сравнению с 2007 годом, в том числе на 5,6% выросли объемы реализации бесшовных труб OCTG.

Доля присутствия Компании на российском рынке стальных труб увеличилась до 27% по сравнению с 24% в 2007 году. Доля на рынке бесшовных труб составила 46%, в том числе на рынке бесшовных труб OCTG – 59%.

В 2008 году продажи Компании за пределами Российской Федерации составили 547 тыс. тонн трубной продукции, произведенной российскими заводами ТМК, что составило 44% от всего экспорта



Производство бесшовных труб

стальных труб, осуществленного российскими производителями. Доля реализации трубной продукции на зарубежных рынках выросла до 37% от общего объема продаж Компании по сравнению с 29% в 2007 году. ТМК также укрепила свою позицию на крупнейшем мировом рынке трубной продукции США за счет консолидации американских трубных активов IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. (далее – ТМК IPSCO). Доля объемов продаж ТМК IPSCO за период с 12 июня по 31 декабря 2008 года в общем объеме продаж Компании в 2008 году составила 15% или 488 тыс. тонн, в том числе 349 тыс. тонн бесшовных и сварных труб OCTG.

Ликвидность и потребности в капитале

Основные потребности в капитале в 2008 году определялись финансированием Стратегической инвестиционной программы ТМК и ростом оборотного капитала.

Для финансирования оборотного капитала ТМК использует денежные потоки от операционной деятельности и краткосрочные заимствования. Сумма денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 143,4 млн долларов США, что на 61,1% превышает сумму денежных средств на 31 декабря 2007 года. В 2008 году чистый денежный приток от операционной деятельности составил 739,5 млн долларов США по сравнению с 324,1 млн долларов США в 2007 году. Однако по состоянию на 31 декабря 2008 года дефицит оборотного капитала ТМК, т. е. превышение краткосрочных обязательств над текущими активами, составил 1449,2 млн долларов США. Основным фактором дефицита оборотного капитала стало увеличение краткосрочной задолженности ТМК: по состоянию на 31 декабря 2008 года сумма имеющегося непогашенного остатка краткосрочной задолженности выросла в два раза до 2 217,8 млн долларов США по сравнению с 1 034,5 млн долларов США на 31 декабря 2007 года. Рост задолженности ТМК в первую очередь связан с привлечением краткосрочных заемных средств для финансирования сделки по приобретению IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc.

ТМК стремится к изменению структуры задолженности в сторону увеличения доли долгосрочных займов по сравнению с краткосрочными, в целях приведения срочности обязательств в соответствие с оборачиваемостью активов. В начале 2009 года ТМК удалось рефинансировать значительную часть задолженности по кредитам, а именно:

25

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

- в январе 2009 года ТМК привлекла серию кредитов у ОАО «Газпромбанк» на общую сумму 1,1 млрд долларов США сроком на 2,5 года. Полученные средства были направлены на рефинансирование оставшейся части (600 млн долларов США) краткосрочного синдицированного бридж-кредита, направленного на приобретение ТМК IPSCO, и досрочную реализацию опциона (507,5 млн долларов США) по приобретению оставшихся 49% акций NS Group Inc.;

- в марте 2009 года ТМК получила кредит ОАО «Банк ВТБ» на сумму 90,2 млн долларов США с целью исполнения обязательств по рублевому облигационному займу серии 02 на сумму 3 млрд рублей со сроком погашения 24 марта 2009 года. В этот же период облигационный займ был погашен;

- в январе-марте 2009 года ТМК также рефинансировала на сумму 177,9 млн долларов США кредиты, привлеченные с целью финансирования текущей деятельности и пополнения оборотных средств.

На фоне продолжающегося кризиса на глобальном финансовом рынке и возникающих трудностей в привлечении финансирования, руководством ТМК реализуются антикризисные мероприятия, призванные улучшить сложившуюся ситуацию с ликвидностью. Принимая во внимание все возможные риски, связанные с оценкой будущей деятельности, Компания рассчитывает, что сможет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Также ТМК ведет постоянную работу с банками по рефинансированию текущей задолженности Компании. В частности достигнута предварительная договоренность о рефинансировании задолженности по еврооблигациям в размере 300 млн долларов США, погашение которых будет произведено в сентябре 2009 года.

Изменения в структуре Группы и приобретения в 2008 году

14 марта 2008 года ТМК и Evraz Group S.A. заключили договор на покупку трубных предприятий IPSCO Tubulars Inc. у компании Svenskt Stal AB. В результате сделки 12 июня 2008 года ТМК приобрела у Evraz Group S.A. 100% акций IPSCO Tubulars Inc. и 51% акций NS Group Inc., находящихся в США. ТМК и Evraz также заключили соглашение об опционе на оставшиеся 49% акций NS Group Inc. с исполнением в 2009 году по цене приблизительно 0,5 млрд долларов США. ТМК при-



Спуск обсадной колонны

обрела десять производственных площадок, что позволило ей выйти на трубный рынок Северной Америки, расширить мощности по производству и финишной обработке труб нефтегазового сортамента, в том числе с резьбовыми соединениями класса «Премиум», и значительно расширить ассортимент выпускаемой продукции. Совокупная годовая производственная мощность ТМК IPSCO составляет более 1 млн тонн труб, в том числе около 300 тыс. тонн бесшовных труб, а также 450 тыс. тонн трубной заготовки. Кроме того, мощности предприятий по термической обработке составляют более 450 тыс. тонн труб в год, по нарезке – около 750 тыс. тонн труб в год и по производству труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум» – до 240 тыс. штук в год.

В марте 2008 года ТМК учредила ООО «ТМК Нефтегазсервис» для управления предприятиями нефтегазового сервиса, принадлежащими ТМК (в том числе ОМЗ, «Трубопласт», Управление по ремонту труб, Центральная трубная база). Создание дивизиона нефтегазового сервиса отвечает стратегическому видению ТМК по закреплению на рынке материально-технического обслуживания нефтепромыслов, повышению качества сервисных услуг и расширению их ассортимента. В начале июля 2008 года была модернизирована технологическая линия по изготовлению насосно-компрессорных труб на ЦТБ для предоставления заказчикам комплексных услуг не только по ремонтам, но и выпуску высокотехнологичной трубной продукции.

9 июня 2008 года ТМК приобрела 100% доли участия в уставном капитале ТОО «Казтрубпром», за 8,4 млн долларов США. «ТМК-Казтрубпром», расположенный в г. Уральске Республики Казахстан, специализируется на производстве насосно-компрессорных и обсадных труб для нефтяной и газовой промышленности. Производственные мощности предприятия позволяют выпускать около 60 тыс. тонн труб в год. Данное приобретение позволит увеличить объемы выпуска высокотехнологичной продукции, а также укрепить позиции Компании в таких странах СНГ как Казахстан, Узбекистан, Туркменистан и Азербайджан и в регионах РФ – на Южном Урале, Северном Кавказе и в Поволжье.

◀ 26 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Колебания обменных курсов

Колебания обменного курса рубля к доллару США и евро оказывают существенное влияние на результаты деятельности ТМК, так как цены на продукцию Компании и затраты выражены как в рублях, так и долларах США, евро и румынских леях.

Ниже представлены номинальный обменный курс и соотношение стоимости рубля к доллару США и евро:

	30.04.2009	31.12.2008	31.12.2007
Курс рубля к доллару США	33,25	29,38	24,55
Курс рубля к евро	43,84	41,44	35,93
Средний курс рубля к доллару США (за период с начала года)	33,84	24,86	25,58
Средний курс рубля к евро (за период с начала года)	44,38	36,43	35,02

Источник: Центральный банк Российской Федерации

Результаты деятельности

В приведенной ниже таблице представлен консолидированный отчет о прибылях и убытках ТМК за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2008		2007	
	млн долларов США	% от общей выручки	млн долларов США	% от общей выручки
Выручка от реализации	5 690,0	100,0%	4 178,6	100,0%
Себестоимость реализации	(4 252,5)	-74,7%	(2 890,6)	-69,2%
Валовая прибыль	1 437,5	25,3%	1 288,0	30,8%
Коммерческие расходы	(295,2)	-5,2%	(238,2)	-5,7%
Расходы на рекламу и продвижение	(10,1)	-0,2%	(5,3)	-0,1%
Общехозяйственные и административные расходы	(316,7)	-5,5%	(218,3)	-5,3%
Расходы на исследования и разработки	(15,2)	-0,3%	(10,1)	-0,2%
Прочие операционные расходы	(52,0)	-1,0%	(56,2)	-1,3%
Прочие операционные доходы	7,1	0,1%	5,0	0,1%
Убыток от обесценения гудвила	(3,5)	-0,1%	-	-
Убыток от обесценения основных средств	(59,8)	-1,1%	-	-
Убыток от обесценения финансовых активов	(23,7)	-0,4%	-	-
Чистые (отрицательные)/положительные курсовые разницы	(99,8)	-1,7%	20,5	0,5%
Финансовые расходы	(272,2)	-4,8%	(102,4)	-2,5%
Финансовые доходы	8,7	0,2%	12,6	0,3%
Доля в прибыли ассоциированной компании	3,0	0,1%	1,0	0,0%
Превышение доли Компании в справедливой стоимости чистых активов приобретенного предприятия над стоимостью приобретения	-	-	2,2	0,1%
Прибыль до налогообложения	308,1	5,4%	698,8	16,7%
Налог на прибыль	(109,6)	-1,9%	(192,5)	-4,6%
Чистая прибыль	198,5	3,5%	506,3	12,1%
относимая к:				
Акционерам головной компании	199,4	3,5%	487,1	11,6%
Долям меньшинства	(0,9)	0,0%	19,2	0,5%
	198,5	3,5%	506,3	12,1%

Объемы реализации

В представленной таблице приведены объемы реализации трубной продукции ТМК за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2008	2007	Изменение, в %	2008	2007
	(тыс. тонн)	(тыс. тонн)		% от общего объема	% от общего объема
Бесшовные трубы	1 980	2 039	-2,9%	61,4%	66,0%
Россия	1 313	1 367	-4,0%	40,7%	44,2%
За рубежом	667	672	-0,7%	20,7%	21,8%
Сварные трубы	1 247	1 049	18,9%	38,6%	34,0%
Россия	713	824	-13,5%	22,1%	26,7%
За рубежом	534	225	137,3%	16,5%	7,3%
Итого трубы	3 227	3 088	4,5%	100,0%	100,0%
из которых:					
Россия	2 026	2 191	-7,5%	62,8%	71,0%
За рубежом	1 201	897	33,9%	37,2%	29,0%

Несмотря на кризисное положение, в котором оказался реальный сектор экономики во второй половине 2008 года, ТМК удалось увеличить общий объем реализации трубной продукции в 2008 году на 4,5% или на 139 тыс. тонн труб, при том, что объем продаж Компанией труб в Российской Федерации сократился на 7,5%. Это произошло за счет увеличения на 33,9% продаж вне Российской Федерации в результате приобретения американских трубных активов в июне 2008 года. Без учета ТМК IPSCO объем реализации трубной продукции сократился на 11,3% по сравнению с 2007 годом и составил 2 738 тыс. тонн.

Соответственно, выросла доля продаж трубной продукции ТМК за пределами РФ до 37,2%, а на российском рынке упала до 62,8%. В целом, на российский трубный рынок оказали негативное влияние такие факторы, как значительный рост цен на сырье в первом полугодии 2008 года, вызвавший рост цен на трубную продукцию; сокращение капитальных затрат основными потребителями трубной продукции ТМК – нефтегазовыми компаниями в IV квартале 2008 года; сокращение спроса на трубы большого диаметра в связи с переносом сроков строительства некоторых крупных трубопроводных проектов (газопровод «Северный поток», нефтепровод Восточная Сибирь – Тихий океан и др.); и падение производства в реальных секторах экономики в IV квартале 2008 года.

В 2008 году объемы продаж бесшовных труб снизились на 2,9% до 1 980 тыс. тонн. Основными факторами снижения стали снижение объ-

емов производства на ТАГМЕТе в связи с проводимой там модернизацией бесшовного производства, а также падение спроса в сегменте бесшовных труб промышленного назначения в IV квартале 2008 года.

В сегменте бесшовных труб OCTG доля ТМК на российском рынке увеличилась и составила 59% по сравнению с 58% в 2007 году. Объемы продаж Компанией бесшовных труб OCTG выросли на 5,6% до 970 тыс. тонн. Объемы продаж в России выросли незначительно на 1,1% до 728 тыс. тонн, а рост объема продаж за пределами России составил 22,2% до 242 тыс. тонн по сравнению с 198 тыс. тонн в 2007 году. При этом доля ТМК IPSCO в объеме продаж бесшовных труб OCTG вне России составила 41,1%. На темпы роста продаж в России повлияло сокращение производства бесшовных труб в результате вывода из эксплуатации в конце 2007 года части устаревших мощностей по производству бесшовных труб на ТАГМЕТе. В октябре 2008 года начата опытно-промышленная эксплуатация комплекса по производству бесшовных труб с непрерывным станом, призванного усилить позиции ТМК в данном сегменте труб.

В сегменте бесшовных линейных труб, с учетом того, что мировой и российский рынки в 2008 году значительно сократились, доля ТМК выросла с 14,7% до 15,1% на мировом и с 55,6% до 58,9% на российском рынках. В то же время объем продаж данного вида труб сократился на 3,9% вследствие сокращения продаж на российском рынке на 9,4%, которое было частично компенсировано ростом продаж данного вида труб за пределами России на 9,8%.

Объем реализации бесшовных труб промышленного назначения в 2008 году уменьшился на 14,2% и составил 556 тыс. тонн, в том числе за пределами России на 18,2% и на российском рынке на 10%. Основным фактором снижения стало сокращение спроса в IV квартале 2008 года со стороны строительного сектора и машиностроительной отрасли.

Объем реализации сварных труб увеличился на 18,9% в 2008 году и составил 1 247 тыс. тонн. Наибольший рост показал сегмент сварных труб OCTG с 10 тыс. тонн в 2007 году до 257 тыс. тонн в 2008 году благодаря приобретению американских трубных активов.

Замедление темпов реализации крупных трубопроводных проектов вызвало снижение спроса на трубы большого диаметра на рос-

сийском рынке. Объем продаж ТБД в 2008 году составил 259 тыс. тонн и уменьшился на 38,0%, в том числе на 34,1% – на российском рынке и на 47,6% – за пределами России. Доля продаж ТБД в общем объеме продаж ТМК также снизилась и составила 8,0% (13,5% в 2007 году). ТМК компенсировала снижение объемов реализации ТБД ростом объемов продаж сварных труб OCTG, линейных труб и труб промышленного назначения.

Объем продаж сварных линейных труб в 2008 году составил 244 тыс. тонн, что на 19,2% больше объемов реализации в 2007 году. Рост продаж на российском рынке составил 10,7%, за пределы России – 62,0%. Основной прирост был обеспечен продажами ТМК IPSCO, доля которых в объеме продаж вне России составила около 40%.

В 2008 году было продано 487 тыс. тонн сварных труб промышленного назначения, на 16,6% больше объема продаж в 2007 году, что было достигнуто более чем двукратным ростом объемов продаж вне России, из которых более 50% приходится на продажи ТМК IPSCO. Продажи в России снизились на 7,5%, в основном за счет существенного снижения спроса со стороны основных потребителей – строительного сектора и машиностроения.

Выручка от реализации

В представленной таблице указана выручка от реализации по операционным сегментам за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2008 (млн долларов США)	2007 (млн долларов США)	Измене- ние, в %	2008 (% от общей выручки)	2007 (% от общей выручки)
Бесшовные трубы	3 546,1	2 849,4	24,5%	62,3%	68,2%
Сварные трубы	1 876,1	1 118,5	67,7%	33,0%	26,8%
Итого выручка от реализации трубной продукции	5 422,2	3 967,9	36,7%	95,3%	95,0%
Прочая деятельность	267,8	210,7	27,1%	4,7%	5,0%
Итого выручка от реализации	5 690,0	4 178,6	36,2%	100,0%	100,0%

В приведенной ниже таблице представлен анализ роста выручки от реализации трубной продукции в 2008 году по сравнению с 2007 годом:

28

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

	За счет изменения цен		За счет изменения объема продаж		Итого изменения	
	млн долла- ров США	%	млн долла- ров США	%	млн долла- ров США	%
Бесшовные трубы	802,3	28,2%	-105,6	-3,7%	696,7	24,5%
Сварные трубы	459,3	41,1%	298,3	26,6%	757,6	67,7%
Итого изменения	1 261,6	31,8%	192,7	4,9%	1 454,3	36,7%

Выручка от реализации выросла в 2008 году по сравнению с 2007 годом на 36,2% и составила 5 690,0 млн долларов США. Значительный рост был обеспечен приобретением американских трубных активов. Без учета ТМК IPSCO выручка ТМК увеличилась в 2008 году на 7,7% и составила 4 500,0 млн долларов США.

В 2008 году выручка от реализации бесшовных труб выросла на 24,5%, а без учета выручки ТМК IPSCO – на 11,8% до 3 186,7 млн долларов США. Доля выручки от реализации бесшовных труб составила 62,3% в общей структуре выручки (68,2% в 2007 году). Основным фактором роста выручки в 2008 году по сравнению с 2007 годом стал рост средних рыночных цен на бесшовные трубы, который существенно компенсировал потери от сокращения объемов реализации. В 2008 году средняя цена за тонну продукции в сегменте бесшовных труб увеличилась на 28,2% и составила 1 791 доллар США.

Выручка от реализации сварных труб существенно выросла в 2008 году на 67,7% по сравнению с 2007 годом. Ее доля в общей структуре выручки также выросла и составила 33,0% по сравнению с 26,8% в 2007 году. Выручка от реализации сварных труб без учета выручки ТМК IPSCO сократилась на 2,4% по сравнению с 2007 годом и составила 1 092,0 млн долларов США. Рост выручки от реализации сварных труб был в основном вызван такими факторами как увеличение объема реализации труб и повышение средних рыночных цен. В 2008 году средняя цена за тонну продукции в сегменте сварных труб выросла на 41,1% и составила 1 504 доллара США.

Выручка от прочей деятельности в 2008 году увеличилась на 27,1%, при сокращении ее доли в общей структуре выручки до 4,7%. К выручке от прочей деятельности относится выручка от продажи стальной трубной заготовки и прочих товаров и услуг. В 2008 году выручка от продажи стальной заготовки увеличилась приблизительно

на 8,8% по сравнению с 2007 годом. Значительный рост был обеспечен приобретением американских трубных активов. Выручка от реализации стальной заготовки ТМК IPSCO составила 46,5 млн долларов США, а ее доля – 47,3% в общей выручке от продажи заготовки. Без учета ТМК IPSCO выручка ТМК от реализации заготовки сократилась в 2008 году приблизительно на 42,7%.

Доля выручки от услуг в общей структуре выручки в 2008 году составила 1,5% по сравнению с 0,8% в 2007 году. Одним из основных факторов роста было включение в конце 2007 года в состав ТМК сервисных предприятий, оказывающих услуги компаниям нефтегазового сектора по нанесению изоляционного и антикоррозионного покрытий на стальные трубы, ремонту насосно-компрессорных, бурильных труб и насосных штанг.

Себестоимость реализованной продукции

В 2008 году себестоимость реализованной продукции увеличилась на 47,1% по сравнению с 2007 годом и составила 4 252,5 млн долларов США. Без учета консолидации приобретенных американских трубных активов себестоимость реализованной продукции ТМК выросла на 17,5% и составила 3 395,8 млн долларов США.

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

Расходы на сырье и материалы

Расходы на сырье и материалы включают в себя расходы на приобретение материалов, используемых в процессе производства трубной продукции, таких как штрипс, стальной лист, металлолом, чугун, ферросплавы, трубная заготовка и другие материалы. В 2008 году расходы на сырье и материалы выросли на 37,8% по сравнению с 2007 годом, а их доля в общей структуре производственных затрат ТМК составила 69,3% по сравнению с 72,9% в 2007 году. Без учета консолидации ТМК IPSCO рост затрат ТМК на сырье и дополнительные производственные материалы составил 12,7% по сравнению с 2007 годом.

Цены на отдельные виды сырья и материалов различаются в зависимости от региона. В 2008 году, особенно в первом полугодии, наблюдался значительный рост цен на производственное сырье.

В 2008 году по сравнению с 2007 годом средняя закупочная стоимость металлолома выросла приблизительно на 39–42%, при этом в первом полугодии 2008 года по сравнению с 2007 годом – на 41–50%. Во втором полугодии 2008 года цены на металлолом существенно снизились вместе с общей динамикой цен на сталь. Цены на штрипс в 2008 году по сравнению с 2007 годом выросли в среднем на 37–44%, на чугун – на 50–67%.

Расходы на оплату труда

Затраты на оплату труда в составе производственных расходов включают в себя расходы по заработной плате и социальному обеспечению рабочих, непосредственно занятых в производстве готовой продукции и персонала основного и вспомогательного производства.

В 2008 году расходы на оплату труда увеличились на 41,1% по сравнению с 2007 годом, а их доля в общей структуре производственной себестоимости практически не изменилась по сравнению с 2007 годом и составила 12,0%. Рост затрат на оплату труда был вызван в основном включением затрат по оплате труда по приобретенным компаниям, а также индексацией заработных плат сотрудников Компании. Увеличение затрат без учета консолидации американских трубных активов составило 20,1%.

Расходы на энергию и прочие коммунальные услуги

Расходы на энергию и прочие коммунальные услуги увеличились в 2008 году на 20,8%, при сокращении доли в общей структуре производственной себестоимости ТМК до 6,7% с 8,0% в 2007 году. Рост расходов был, в первую очередь, связан с повышением тарифов на энергоресурсы, а также с включением расходов на энергию и прочие коммунальные услуги американских трубных активов. Расходы без учета ТМК IPSCO увеличились на 11,0% по сравнению с 2007 годом. Цены на электроэнергию и природный газ различаются в зависимости от региона. В 2008 году в среднем тарифы на электроэнергию увеличились примерно на 18,4%, а на природный газ – на 25,1%.

Валовая прибыль

Приведенная ниже таблица отражает рентабельность продаж (отношение валовой прибыли к выручке от реализации) по сегментам продукции за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2008	2007
Бесшовные трубы	30,7%	38,4%
Сварные трубы	17,5%	16,8%
Прочая деятельность	7,8%	2,9%
Рентабельность продаж	25,3%	30,8%

Валовая прибыль ТМК в 2008 году увеличилась на 11,6% и составила 1 437,5 млн долларов США по сравнению с 1 288,0 млн долларов США в 2007 году. Однако рентабельность продаж сократилась с 30,8% до 25,3%. Значительный рост валовой прибыли в 2008 году произошел в результате консолидации ТМК IPSCO, доля которой в валовой прибыли ТМК составила 23,2%, а ее рентабельность продаж – 28%. Валовая прибыль ТМК без учета ТМК IPSCO уменьшилась на 14,3% по сравнению с 2007 годом, при этом рентабельность продаж составила 24,5%.

Рост цен на трубную продукцию в 2008 году и благоприятная ценовая конъюнктура на сырье, сложившаяся в последнем квартале 2008 года в результате глобального экономического кризиса, не смогли компенсировать темпы беспрецедентного роста цен на закупемое сырье в первой половине 2008 года. Этот фактор оказал негативное влияние на рентабельность продаж наиболее доходных бесшовных труб, которая снизилась в 2008 году с 38,4% до 30,7%.

В 2008 году существенно сократилась доля сварных ТБД и увеличилась доля сварных труб промышленного назначения, имеющих более низкую рентабельность, чем остальные позиции в сегменте сварных труб. Однако во втором полугодии 2008 года значительно вырос объем реализации сварных труб OCTG вследствие приобретения американских трубных активов. В результате рентабельность продаж сегмента сварных труб в 2008 году выросла и составила 17,5%.

Рентабельность продаж прочих товаров и услуг в 2008 году выросла и составила 7,8% по сравнению с 2,9% в 2007 году. Ее рост был обусловлен приобретением американских трубных активов и сервисных предприятий, оказывающих услуги компаниям нефтегазового сектора.

Операционные расходы

В 2008 году коммерческие расходы ТМК увеличились на 24% по сравнению с 2007 годом и составили 295,2 млн долларов США, из

которых 2,0 млн долларов США приходится на деятельность ТМК IPSCO в 2008 году. Рост коммерческих расходов в основном связан с ростом затрат по транспортировке готовой продукции, что было обусловлено ростом транспортных тарифов в 2008 году. Следующими по существенности причинами увеличения коммерческих расходов в 2008 году являются рост расходов по заработной плате и социальному обеспечению в результате индексации заработных плат и рост расходов на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности.

Расходы ТМК на рекламу и продвижение включают в себя расходы на участие в промышленных выставках, выпуск сопроводительных печатных материалов, ведение корпоративного сайта и рекламу в печатных изданиях. В 2008 году расходы на рекламу увеличились по сравнению с 2007 годом с 5,3 млн долларов США до 10,1 млн долларов США.

Общие и административные расходы в 2008 году выросли на 45,1% по сравнению с 2007 годом и составили 316,7 млн долларов США. Такое увеличение затрат связано прежде всего с консолидацией ТМК IPSCO, чья доля в общих и административных расходах составила около 24%. Расходы по заработной плате и социальному обеспечению составляют самую значительную часть общих и административных расходов ТМК – 43,8%, однако в абсолютном выражении в 2008 году сумма затрат выросла незначительно. Существенную долю в общих и административных расходах в 2008 году также занимали расходы на профессиональные услуги сторонних организаций и на амортизацию основных средств и нематериальных активов. Структура общих и административных затрат ТМК IPSCO оказала влияние на структуру затрат ТМК. Так, доля расходов ТМК по амортизации значительно выросла и составила 21,1% по сравнению с 3,9% в 2007 году. На долю ТМК IPSCO в амортизации приходится 82,6% затрат ТМК на амортизацию. Рост общих и административных расходов также был обусловлен увеличением затрат на профессиональные услуги, в частности аудит и юридические услуги. Общие и административные расходы ТМК без учета ТМК IPSCO в 2008 году увеличились на 9,8% по сравнению с 2007 годом.

Расходы ТМК на исследования и разработки увеличились в 2008 году по сравнению с 2007 годом и составили 15,2 млн долларов США. Доля затрат ТМК IPSCO составила 2,2% в общих расходах

на исследования и разработки. Основным фактором роста стало увеличение расходов по заработной плате и социальному обеспечению в результате проведенной индексации заработной платы, доля которых составила 60,6% всех расходов на исследования и разработки.

Убыток от обесценения внеоборотных активов

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания провела тесты на обесценение внеоборотных активов предприятий ТМК, которые показали, что ценность использования внеоборотных активов предприятий ТМК-ARTROM, ТМК-Resita и ОМЗ, а также возмещаемая стоимость гудвила, возникшего в результате приобретения предприятий УпоРТ и «Трубопласт», определенные путем дисконтирования будущих денежных потоков, ниже их балансовой стоимости. В результате Компания признала убыток от обесценения внеоборотных активов в общей сумме 63,3 млн долларов США. Основной причиной, вызвавшей убыток от обесценения, стало негативное влияние мирового экономического кризиса, повлекшее снижение прогнозируемых объемов продаж и повышение ставок дисконтирования.

Чистые отрицательные/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 является румынский лей, а ТМК Europe и ТМК Italia – евро. Функциональной валютой ТМК IPSCO, ТМК North America и ТМК Middle East являются доллар США и дирхам, соответственно. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. 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, за исключением разниц, возникающих от пересчета по займам, учтенных методом хеджирования. 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.

31

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

В 2008 году ТМК отразила в консолидированной финансовой отчетности убыток от курсовых разниц в размере 99,8 млн. долларов США по сравнению с прибылью от курсовых разниц в размере 20,5 млн. долларов США в 2007 году. В 2008 году из-за мирового экономического кризиса российский рубль обесценился относительно доллара США на 19,7% по сравнению с укреплением курса рубля к доллару США на 6,8% в 2007 году. Относительно евро рубль обесценился на 15,3% в 2008 году, тогда как в 2007 году обесцениение составило 3,6%. Чистый убыток по курсовым разницам был получен главным образом в результате переоценки в рубли кредитов и еврооблигаций, выраженных в долларах США и евро, в связи с ростом курса доллара США и евро относительно российского рубля во второй половине 2008 года.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают в себя начисленные проценты к уплате и амортизацию затрат, связанных с привлечением кредитов и займов. В 2008 году финансовые расходы ТМК увеличились на 165,8% по сравнению с 2007 годом и составили 272,2 млн долларов США, что связано с увеличением в 2008 году портфеля краткосрочных и долгосрочных заимствований на 106,0% с 1 538,6 млн долларов США до 3 169,9 млн долларов США (см. раздел «Финансовая задолженность»).

Налог на прибыль

В результате сокращения прибыли до налогообложения на 56,0% или на 390,7 млн долларов США и благодаря пересчету отложенных налогов в России уменьшились расходы по налогу на прибыль, которые составили 109,6 млн долларов США по сравнению с 192,5 млн долларов США в 2007 году. Максимальная ставка налога на прибыль, установленная в Российской Федерации в 2008 году, составляла 24%. В связи с изменениями в налоговом законодательстве Российской Федерации, согласно которым с 1 января 2009 года ставка по налогу на прибыль установлена в размере 20%, отложенные налоговые активы и обязательства в отчетности российских заводов по состоянию на 31 декабря 2008 года были пересчитаны. Тем не менее, эффективная ставка по налогу на прибыль ТМК в 2008 году составила 35,6% по сравнению с 27,5% в 2007 году. Такое изменение вызвано консолидацией

ТМК IPSCO, эффективная ставка которой составила 34,2%, и прочими расходами, не уменьшающими налогооблагаемую прибыль.

Чистая прибыль

Чистая прибыль ТМК в 2008 году уменьшилась на 60,8% по сравнению с 2007 годом и составила 198,5 млн долларов США. Эффект от консолидации ТМК IPSCO – увеличение чистой прибыли ТМК на 167,0 млн долларов США. Вследствие действия перечисленных в данном анализе результатов деятельности ТМК негативных факторов рентабельность чистой прибыли ТМК значительно сократилась в 2008 году и составила 3,5% против 12,1% в 2007 году.

Ресурсы капитала

Движение денежных средств

Таблица, представленная ниже, приводит общие денежные потоки ТМК за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2008	2007
	(млн долларов США)	
Прибыль до налогообложения	308,1	698,8
Неденежные и прочие корректировки	739,2	220,9
Изменения в оборотном капитале	(81,2)	(385,7)
Уплаченный налог на прибыль	(226,6)	(212,5)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	739,5	321,5
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности	(2 024,3)	(568,6)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	1 336,9	178,4
Влияние изменения курса валюты на денежные средства и их эквиваленты	2,2	13,8
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	54,3	(54,9)

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Чистый денежный поток от операционной деятельности увеличился в 2008 году более чем в два раза и составил 739,5 млн долларов США (321,5 млн долларов США в 2007 году), при этом чистый денежный поток от операционной деятельности ТМК IPSCO составил 31,5 млн долларов США. Несмотря на уменьшение прибыли до налогообложения на 56,0% или на 390,7 млн долларов США, чистый денежный поток от операционной деятельности до изменения оборотного капитала увеличился на 13,9% и составил 1 047,3 млн долларов США (919,7 млн долларов США в 2007 году). Сокраще-

ние прибыли до налогообложения обусловлено существенным увеличением расходов на амортизацию, признанием в отчетности снижения оценки финансовых инвестиций и внеоборотных активов, отрицательными курсовыми разницеми и ростом финансовых расходов.

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности

В 2008 году чистые денежные средства, использованные на инвестиционную деятельность, увеличились более чем в три раза по сравнению с 2007 годом и составили 2 024,3 млн долларов США. Данное увеличение произошло вследствие приобретения основных средств, акций новых дочерних компаний и выкупа миноритарных долей участия в дочерних предприятиях.

В 2008 году ТМК направила 1 184,8 млн долларов США на приобретение дочерних компаний:

- В июне 2008 года ТМК приобрела 100% акций IPSCO Tubulars Inc. и 51% акций NS Group Inc. у компании Svenskt Stal AB (SSAB). Общая сумма, выплаченная ТМК за акции, составила 1 141,0 млн долларов США.
- В июне и июле 2008 года ТМК выплатила 8,4 млн долларов США за приобретение 100% доли участия в уставном капитале ТОО «Казтрубпром».
- В первом полугодии 2008 года ТМК выплатила оставшиеся 16,6 млн долларов США и 8,4 млн долларов США за приобретение 100% акций ЗАО «Управление по ремонту труб» и 100% долей в уставном капитале ООО «Центральная трубная база» согласно соглашению о приобретении сервисных активов у компании ТНК-ВР.
- В январе–феврале 2008 года ТМК выплатила оставшиеся 10,4 млн долларов США за приобретение 100% доли в уставном капитале ООО «Предприятие «Трубопласт».

На увеличение оттока денежных средств на инвестиционную деятельность также повлияло приобретение в 2008 году производственного оборудования, на сумму 840,0 млн долларов США в 2008 году по сравнению с 661,7 млн долларов США в 2007 году,

в том числе в рамках Стратегической инвестиционной программы ТМК.

В 2008 году более чем в два раза выросли расходы ТМК на выкуп миноритарных долей участия в дочерних предприятиях: 5,1 млн долларов США в 2008 году по сравнению с 2,7 млн долларов США в 2007 году.

В 2008 году ТМК получила чистый отток денежных средств от размещения и возврата банковских депозитов в размере 0,9 тыс. долларов США по сравнению с чистым притоком 180,2 млн долларов США в 2007 году. Денежные доходы в виде процентов составили 3,0 млн долларов США в 2008 году и 11,7 млн долларов США в 2007 году.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности в 2008 году, увеличились более чем в семь раз по сравнению с 2007 годом и составили 1 336,9 млн долларов США в основном вследствие роста поступлений от заимствований. Чистые поступления от заимствований в 2008 году выросли более чем в четыре раза и составили 1 780,5 млн долларов США по сравнению с 441,0 млн долларов США в 2007 году. Привлеченные средства были направлены на финансирование приобретения американских трубных активов, а также на финансирование инвестиционной программы. Проценты, выплаченные по кредитам, составили 182,6 млн долларов США и 105,6 млн долларов США в 2008 и 2007 годах, соответственно.

В 2008 году ТМК выкупила собственные акции в рамках реализации Опционной программы на сумму 27,1 млн долларов США.

В 2008 году Компания выплатила акционерам промежуточные дивиденды за 2008 год и дивиденды за 2007 год общей суммой 5 584,5 млн рублей (223,6 млн долларов США), кроме того – дивиденды, причитающиеся миноритарным акционерам в дочерних предприятиях ТМК, которые составили 4,5 млн долларов США.

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 2008 года:

◀ 33 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

	В рублях	В долларах	В евро	В румынских леях	Итого
	(млн долларов США)				
Итого сумма задолженности, из которой:	1 207,0	1 698,4	264,1	0,4	3 169,9
Задолженность с фиксированной процентной ставкой	1 207,0	1 039,2	5,4	0,4	2 252,0
Задолженность с плавающей процентной ставкой	–	659,2	258,7	–	917,9

В следующей таблице приводится информация по срокам погашения задолженности, включая кредиты и прочие заимствования, на 31 декабря 2008 года:

	Неамортизированные затраты на выпуск долговых обязательств					Итого
	до 1 года	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	более 4 лет	
Итого сумма задолженности, из которой:	2 217,8	80,6	819,2	44,9	20,8	(13,4)
Кредиты	1 775,7	80,6	49,0	44,9	20,8	(7,3)
Долговые бумаги на предъявителя	442,1	–	770,2	–	–	(6,1)

По состоянию на 31 декабря 2008 года общий объем кредитов и займов ТМК составил 3 169,9 млн долларов США по сравнению с задолженностью в сумме 1 538,6 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Увеличение долговой нагрузки ТМК в 2008 году связано с привлечением заемных средств для финансирования сделки по приобретению IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc., а также с реализацией Стратегической инвестиционной программы, в рамках которой проводится масштабная модернизация и увеличение производственных мощностей.

Основную долю кредитного портфеля ТМК по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет задолженность по краткосрочным кредитам и облигационным выпускам, которые составляют 70% от всего объема заемных средств или 2 217,8 млн долларов США, что в два раза превышает краткосрочную задолженность на 31 декабря 2007 года.

Банковские кредиты

На 31 декабря 2008 года наиболее существенные обязательства по кредитам (в разрезе отдельных кредитных договоров) включали в себя следующее:

В мае 2008 года ТМК заключила кредитный договор на привлечение синдицированного бридж-кредита в размере 1,2 млрд долларов США на срок 12 месяцев для финансирования приобретения 100% акций IPSCO Tubulars Inc. и 51% акций NS Group Inc. Организаторами синдицированного кредита стали ABN AMRO Bank N.V., Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd, Barclays Capital, BNP Paribas, ING Bank N.V., Natixis, Sumitomo Mitsui Finance Dublin Limited, Nomura International plc. Поручителями по кредиту выступили дочерние предприятия ТМК, в том числе ВТЗ, СТЗ, СинТЗ и ТАГМЕТ. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность ТМК по кредиту составила 600 млн долларов США.

Во втором полугодии 2008 года предприятия ТМК заключили со Сберегательным банком РФ договоры об открытии кредитных линий на общую сумму 9,765 млрд рублей на срок до 12 месяцев с целью пополнения оборотных средств. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность предприятий ТМК по данным кредитным линиям составила 9,765 млрд рублей (332,4 млн долларов США по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2008 года).

В октябре и ноябре 2008 года ОАО Банк ВТБ открыл кредитные линии предприятиям ТМК на общую сумму 7,0 млрд рублей, включая ОАО «ТМК» – 1,5 млрд рублей. Кредиты привлечены для финансирования текущей деятельности предприятий и пополнения оборотных средств. Срок действия кредитных соглашений 12 месяцев. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность предприятий ТМК по данным кредитным линиям составила 7,0 млрд рублей (238,3 млн долларов США по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2008 года).

В октябре 2007 года и марте 2008 года между ВТЗ и «Газпром-банком» были заключены соглашения об открытии кредитных линий с лимитом задолженности 2,0 млрд рублей и 1,8 млрд рублей на срок до 7 августа 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по данным линиям составила 3,79 млрд рублей (129,0 млн долларов США по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2008 года).

В ноябре 2008 года ЗАО «ТД «ТМК» и ОАО «Уралсиб» заключили генеральное соглашение об открытии кредитной линии на сумму 1,8 млрд рублей сроком действия до 13 мая 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по кредитам, предо-

34

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

ставленным в рамках линии, составила 750 млн рублей (25,5 млн долларов США по курсу ЦБ РФ на 31 декабря 2008 года).

В декабре 2008 года ЗАО «ТД «ТМК» привлек в ОАО «Ханты-Мансийский банк» кредит на сумму 55 млн долларов США сроком на 1 год. По состоянию на 31 декабря 2008 года задолженность по кредиту составила 55,0 млн долларов США.

Облигации

25 июля 2008 года ТМК Capital S.A., компания специального назначения, зарегистрированная в Люксембурге, выдала ОАО «ТМК» займ на общую сумму 600 млн долларов США по ставке 10% годовых и сроком погашения 25 июля 2011 года. Для целей финансирования займа ТМК Capital S.A. выпустила еврооблигации на указанную сумму со ставкой купона в размере 10% годовых. Обязательства ТМК по предоставленному займу обеспечены гарантиями, выданными ВТЗ, ТАГМЕТом, СинТЗ, СТЗ, ТД «ТМК» и IPSCO Tubulars Inc. Выпуск еврооблигаций зарегистрирован на Лондонской фондовой бирже. Привлеченные средства были использованы для частичного рефинансирования синдицированного кредита на сумму 1,2 млрд долларов США.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2008 года в обращении находились выпуск еврооблигаций, выпущенных компанией специального назначения ТМК Capital S.A. для финансирования займа ОАО «ТМК» на сумму 300 млн долларов США со сроком погашения 29 сентября 2009 года, а также два выпуска рублевых облигационных займов ОАО «ТМК» серии 02 на сумму 3 млрд рублей и серии 03 на сумму 5 млрд рублей со сроками погашения 24 марта 2009 года и 15 февраля 2011 года, соответственно.

Капитальные затраты

Таблица, приведенная ниже, представляет данные по капитальным затратам ТМК в разбивке по сегментам за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2008	2007	Изменение, в % (млн долларов США)
Бесшовные трубы	675,4	513,1	31,6%
Сварные трубы	182,0	35,0	420,0%
Прочая деятельность	11,1	2,3	382,6%
Нераспределенные затраты	113,4	83,2	36,3%
Итого капитальные затраты	981,9	633,6	55,0%

В 2008 году ТМК продолжила реализацию Стратегической инвестиционной программы, рассчитанной на период с 2004 по 2011 год. В рамках Стратегической инвестиционной программы в 2008 году ТМК реализовала ряд крупных инвестиционных проектов на производственных предприятиях, таким образом завершая основной этап программы по обеспечению производства бесшовной продукции собственным сырьем и расширением производственных мощностей по выпуску трубной продукции для нефтегазового сектора. Успешное завершение инвестиционных проектов в дальнейшем позволит Компании расширить ассортимент выпускаемой продукции и укрепить свои позиции, как на российском, так и на мировом рынках.

В 2008 году на ТАГМЕТе продолжалась реализация проекта строительства нового трубопрокатного комплекса с непрерывным станом PQF по производству бесшовных труб с повышенными эксплуатационными свойствами, рассчитанного на производство 600 тыс. тонн труб в год. В октябре 2008 года начато опытно-промышленное производство и подготовка к гарантийным испытаниям. Выход оборудования на полную мощность планируется в первом полугодии 2009 года.

С ноября 2008 года на СТЗ в режиме опытно-промышленной эксплуатации работает электродуговая сталеплавильная печь мощностью до 1 млн тонн стали или 950 тыс. непрерывнолитой заготовки для бесшовных труб в год. Полный переход предприятия к высокотехнологичному электросталеплавильному производству и завершение эксплуатации мартеновских печей на СТЗ произошли в январе 2009 года.

С 2007 года на СТЗ ведется реконструкция трубопрокатного производства, где планируется установка оборудования комплекса непрерывного прокатного стана FQM. Ввод оборудования в эксплуатацию ожидается в 2012 году. Завершение строительства всего комплекса, включающего строительство отделения для термической обработки труб и строительство линии отделки (нарезки) обсадных труб, планируется в 2013 году.

В октябре 2008 года на ВТЗ приступили к опытной эксплуатации стана по производству прямошовных труб большого диаметра диаметром от 530 до 1420 мм и толщиной стенки до 42 мм мощностью 650 тыс. тонн в год. Ввод нового стана позволит увеличить произ-

◀ 35 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

водственную мощность предприятия до 1,2 млн труб в год и укрепит позицию ТМК на российском рынке. Выход на проектную мощность планируется во втором квартале 2009 года. Одновременно со станом введена новая линия по нанесению наружного антикоррозионного покрытия на прямошовные и спиральношовные трубы, рассчитанная на производство до 650 тыс. тонн труб с покрытием в год. Качество наружного покрытия труб обеспечивает сохранность трубопроводов при подземной прокладке не менее 30 лет. Ранее на ВТЗ была введена в эксплуатацию линия по нанесению внутреннего гладкостного покрытия прямошовных и спиральношовных труб диаметром от 508 до 1420 мм, производительностью 600 тыс. тонн труб в год.

На ВТЗ в 2008 году завершено строительство новой линии термической обработки труб мощностью 340 тыс. тонн в год, начата опытно-промышленная эксплуатация. Ожидается, что окончательно проект будет завершён в мае 2009 года.

Реализация указанных проектов позволит ТМК укрепить позиции лидера трубной отрасли России и СНГ, расширить участие в реализации крупнейших проектов по строительству магистральных газо- и нефтепроводов.

ТМК планирует продолжать финансирование большей части капитальных затрат за счет операционных денежных потоков, заемного финансирования и прочих источников.

По итогам 2008 года, после приобретения американских трубных активов и реализации основного этапа Стратегической инвестиционной программы, производственные мощности ТМК достигли 6,5 млн тонн труб, в том числе 2,9 млн тонн бесшовных труб и 3,6 млн тонн сварных труб. Мощности по производству стальной заготовки составили около 3,4 млн тонн, при этом ТМК полностью обеспечена собственной непрерывнолитой заготовкой для изготовления бесшовных труб.

36

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Ключевые финансовые показатели

Чистый долг и EBITDA

Таблица, приведенная ниже, представляет данные по расчету чистого долга по состоянию на 31 декабря¹:

	2008	2007
	(млн долларов США)	
Расчет чистого долга		
включая:		
Краткосрочные займы и доля текущих обязательств по долгосрочным займам	2 216,5	1 033,3
Долгосрочные займы, за вычетом доли текущих обязательств	994,2	506,0
Итого кредитная позиция	3 210,7	1 539,3
за вычетом:		
Денежные средства	(143,4)	(89,0)
Депозиты и краткосрочные векселя полученные	(3,9)	(103,7)
Итого денежные средства, депозиты и векселя полученные	(147,3)	(192,7)
Чистый долг	3 063,4	1 346,6

Показатель чистого долга вырос в два раза и составил 3 063,4 млн долларов США в 2008 году по сравнению с 1 346,6 млн долларов США в 2007 году. Причиной увеличения чистой суммы долга стало значительное увеличение краткосрочных и долгосрочных кредитов, которые использовались на финансирование сделки по приобретению американских трубных активов и на реализацию Стратегической инвестиционной программы и потребностей в оборотном капитале (см. раздел «Финансовая задолженность»).

Ниже приведен расчет показателя EBITDA, скорректированного на курсовые разницы и убытки от обесценения внеоборотных активов за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2008	2007
	(млн долларов США)	
Чистая прибыль	198,5	506,3
Налог на прибыль	109,6	192,5
Амортизация	247,8	140,3
Финансовые расходы	272,2	102,4
Финансовые доходы	(8,7)	(12,6)
Чистые отрицательные/(положительные) курсовые разницы	99,8	(20,5)
Убыток от обесценения гудвила	3,5	–
Убыток от обесценения основных средств	59,8	–
Убыток от обесценения финансовых активов	23,7	–
Скорректированная EBITDA	1 006,2	908,4

¹ Методика расчета показателя чистого долга представлена в приложении на стр. 122.

Показатель EBITDA, скорректированный на курсовые разницы и убытки от обесценения внеоборотных активов, в 2008 году вырос и составил 1 006,2 млн долларов США, включая американские трубные активы ТМК IPSCO, по сравнению с 908,4 млн долларов США в 2007 году. Без учета результатов ТМК IPSCO показатель скорректированной EBITDA в 2008 году составил 667,8 млн долларов США.

Тенденции развития

На фоне развития мирового экономического кризиса Компания ожидает снижения спроса на трубы в 2009 году. В первом полугодии 2009 года рынок OCTG и нефтегазопроводных труб в России может сократиться на 10–15%. При этом снижение цен в I квартале составило от 15% до 25% по сравнению с IV кварталом 2008 года, после чего можно ожидать некоторой стабилизации цен.

Рынок OCTG и нефтегазопроводных труб в США также продемонстрирует некоторое снижение на фоне падения бюджетов большинства компаний-операторов нефтяных и газовых месторождений на 25–30%. Дальнейшая динамика цен на рынке Северной Америки будет определяться комбинацией ряда факторов, однако, по мнению Компании, даже в самом пессимистичном варианте цены не снизятся ниже уровня начала 2008 года.

Несмотря на негативные тенденции в мировой экономике, ТМК ожидает, что спрос на трубы большого диаметра в России в 2009 году вырастет на 10–15%, при условии, что по текущим проектам будут заключены контракты на поставку труб. Это связано с продолжением строительства таких проектов как Бованенково–Ухта и «Северный поток», а также началом реализации новых проектов, включая Сахалин–Хабаровск–Владивосток, БТС-2 и Джубга–Лазаревское–Сочи.

Спрос в сегменте труб промышленного назначения в первом полугодии 2009 года будет оставаться слабым, что связано с негативной макроэкономической ситуацией и падением спроса во многих отраслях обрабатывающей промышленности, а также строительства.

Ключевые риски

Отраслевые риски

Зависимость от нефтегазовой отрасли

Основными потребителями продукции Компании, в частности труб OCTG, линейных труб и сварных труб большого диаметра, являются нефтегазовые компании, на долю которых в 2008 году пришлось около 70% объемов продаж ТМК. В связи с этим спрос на продукцию Компании в значительной степени зависит от их инвестиционной активности, что, в свою очередь, во многом 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. Кроме того, усложнение условий бурения ведет к увеличению спроса на высокотехнологичную трубную продукцию. Однако снижение цен на энергоносители может оказывать воздействие на развитие бизнеса Компании.

Изменение стоимости сырья и энергоресурсов

Одним из основных факторов, влияющих на результаты бизнеса ТМК, являются цены на основное сырье и материалы – металлолом, штрипс, стальной лист, трубную заготовку, а также на энергоресурсы.

Доля сырья и материалов в структуре себестоимости производства составила около 69% в 2008 году. В 2008 году средняя закупочная стоимость металлолома в России выросла приблизительно на 39–42% по сравнению с 2007 годом, при этом в первом полугодии рост составил 41–50%. Цены на штрипс выросли в среднем на 37–44%, рост цен на чугун составил 50–67% в 2008 году. Компания провела переговоры с основными потребителями и смогла частично компенсировать дополнительные затраты путем повышения цен на свою продукцию.

Доля затрат на энергоресурсы в структуре себестоимости производства в 2008 году составила около 7%. Негативное влияние данного фактора удалось компенсировать за счет проектов, реализованных в 2008 году в рамках Стратегической инвестиционной программы, что позволило уменьшить потребление газа и увеличить долю элект

троэнергии при производстве трубной продукции. Дальнейшее повышение цен на сырье и тарифов на электроэнергию может оказать негативное влияние на финансовые результаты ТМК, однако Компания сохраняет преимущество в ценах на энергоносители перед своими международными конкурентами.

Зависимость от узкой группы потребителей

Доля 10 крупнейших потребителей по итогам 2008 года составила 36% совокупной отгрузки предприятий ТМК по сравнению с 44% по итогам 2007 года. Основным потребителем сварных труб ТМК выступает «Газпром», бесшовных труб – «Сургутнефтегаз» и ТНК-ВР.

Высокий уровень зависимости от небольшой группы потребителей свидетельствует о прочных деловых связях ТМК с ее основными потребителями. Однако данное положение несет в себе определенный риск, поскольку может усиливать зависимость Компании от состояния отраслей потребителей.

Конкуренция

Мировой рынок трубной продукции, в частности его нефтегазовый сегмент, характеризуется высокой степенью конкуренции, основанной на способности поставщика удовлетворить индивидуальные требования конечного потребителя, обеспечить услуги по управлению цепочкой поставок и выгодные коммерческие условия. На рынках России и СНГ в сегменте стандартной продукции 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 нефтяного сортамента, таких как Tenaris S.A. и Vallourec S.A., предлагающих также определенный спектр квалифицированных услуг, связанных с трубной продукцией. Основными конкурентами ТМК IPSCO являются U.S. Steel и Maverick. Кроме того, предприятия Китая и Украины, являющиеся конкурентами ТМК в сегменте стандартной продукции, постепенно расширяют номенклатуру и активизируют свою деятельность по выходу в новые сегменты и на новые рынки. В этих условиях ТМК сумела консолидировать свои доли на стратегических рынках бесшовных труб нефтяного сортамента в РФ и СНГ, нарастила коммерческое присутствие в Северной Америке. Позиции производителя национального масштаба позволяют ТМК вести активный диалог с правительственными

органами РФ и США по вопросам применения мер торговой защиты национальных рынков и производителей. Тем не менее, 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.

Финансовые риски

Риск ликвидности

Подход ТМК к управлению ликвидностью и мониторингу рисков ликвидности заключается в том, чтобы всегда иметь достаточную ликвидность для выполнения своих обязательств при их погашении, как в нормальных, так и в кризисных условиях, не вызывая неприемлемых убытков или ущерба репутации Компании.

30 мая 2008 года с целью финансирования покупки американских активов IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. ТМК заключила Кредитный договор на привлечение синдицированного бридж-кредита объемом до 1 200 млн долларов США на срок до 12 месяцев, под плавающую процентную ставку. Организаторами синдицированного кредита выступили банки ABN AMRO Bank N.V., The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd, Barclays Capital, BNP Paribas, ING Wholesale Banking, Natixis, Sumitomo Mitsui Banking Corporation и Nomura International plc.

Привлечение указанного финансирования увеличило долговую нагрузку ТМК. На 31 декабря 2008 года общий долг Компании составил 3 210,7 млн долларов США. С целью рефинансирования бридж-кредита 25 июля 2008 года ТМК разместила трехлетний еврооблигационный заем объемом 600 млн долларов США со ставкой купона 10% годовых. Кроме того, в январе 2009 года ТМК привлекла серию кредитов у Газпромбанка на общую сумму около 1,1 млрд долларов США на срок 2,5 года и погасила оставшуюся часть синдицированного бридж-кредита, а также приобрела оставшиеся 49% акций компании NS Group Inc. у Evraz Group S.A. в соответствии с соглашением об опционе «Call/Put», заключенном в рамках совместного приобретения американских трубных активов.

Соотношение краткосрочных и долгосрочных займов за прошедший год практически не изменилось. По итогам 2008 года доля краткосрочных займов составила 70% от общей суммы привлеченного

финансирования. В сложных экономических условиях Компания рефинансирует свои обязательства с целью улучшения структуры кредитного портфеля. Привлечение в январе 2009 года крупных кредитов у Газпромбанка на срок 2,5 года позволило снизить долю краткосрочной задолженности ТМК, которая на 31 марта 2009 года составляла 40%. Также улучшился средневзвешенный срок кредитного портфеля Компании, на 31 марта 2009 года он составил 614 дней по сравнению с 438 днями на 31 декабря 2008 года.

Тем не менее, риск ликвидности Компании может усиливаться под воздействием следующих факторов:

- Снижение денежного потока Компании вследствие развития экономического кризиса;
- Рост стоимости заемных ресурсов при рефинансировании кредитов;
- Вероятность временного сокращения доступности действующих кредитных линий и лимитов.

При реализации указанных рисков Компания может испытывать трудности при рефинансировании своей задолженности. Для снижения риска ликвидности Компания имеет кредитные линии, а также поддерживает существенные кредитные лимиты и продолжает укреплять отношения со своими ключевыми стратегическими партнерами – российскими банками с государственным участием. Тем не менее, нет гарантии того, что Компания сможет привлечь финансовые ресурсы для рефинансирования на приемлемых условиях.

Процентный риск

ТМК, осуществляя заимствования на российском и международном рынках капитала, часть кредитного портфеля формирует из кредитов с плавающей процентной ставкой. Снижение ликвидности на финансовых рынках может привести к росту плавающих ставок и, соответственно, к некоторому увеличению стоимости обслуживания кредитного портфеля. По состоянию на 31 декабря 2008 года объем привлеченных кредитов с плавающими процентными ставками составил 917,9 млн долларов США или 28% от общего кредитного портфеля, из которых 19% – доля задолженности по краткосрочному бридж-кредиту в сумме 600 млн долларов США. Исходя из наблюдавшейся тенденции снижения ставки LIBOR, хеджирование

данной задолженности не представлялось целесообразным. На 31 марта 2009 года объем кредитов с плавающей процентной ставкой составил 259 млн долларов США или 7,5% от общего кредитного портфеля. Принимая во внимание незначительный объем кредитов с плавающей процентной ставкой, Компания считает процентные риски несущественными и в настоящий момент не использует производные инструменты для их хеджирования.

ТМК также сталкивается с процентным риском при рефинансировании имеющихся кредитов. В связи с финансовым кризисом наблюдается устойчивая тенденция к увеличению стоимости кредитных ресурсов. Так, средневзвешенная ставка кредитных ресурсов в рублях по состоянию на конец 2008 года выросла на 435 базисных пунктов по сравнению с началом 2008 года. По итогам первого квартала 2009 года она продолжает расти, увеличившись на 202 базисных пункта по сравнению с началом 2009 года. Средневзвешенная ставка по кредитам в долларах США на конец 2008 года сократилась на 63 базисных пункта по сравнению с началом 2008 года за счет большой удельной доли в кредитном портфеле Компании краткосрочного бридж-кредита, привязанного к плавающей ставке LIBOR. На конец первого квартала 2009 года рост ставок по кредитам в долларах США составил 496 базисных пунктов за счет привлечения серии кредитов у Газпромбанка и рефинансирования бридж-кредита. Процентные ставки по кредитам в евро уменьшились на 103 и 129 базисных пунктов к концу 2008 года и к концу первого квартала 2009 года соответственно, однако доля данного вида заимствований в портфеле Компании несущественна.

Дальнейшее увеличение процентных ставок приведет к увеличению процентных расходов Компании, что негативным образом отразится на финансовых показателях ТМК.

Валютный риск

Валютный риск возникает, когда предприятия ТМК заключают сделки, выраженные в валюте, которая не является функциональной валютой предприятия. Сделки могут касаться закупок и продаж, а также кредитов. Сделки могут быть заключены с третьими сторонами, или могут заключаться между предприятиями ТМК.

Управление валютным риском в Компании осуществляется путем продуманного выбора валюты при организации финансирования,

что является частью политики «экономического хеджирования». Часть такого хеджирования рассматривается как хеджирование в соответствии с МСФО и соответствующим образом отражается в финансовой отчетности. В приведенной ниже таблице мнение менеджмента ТМК относительно «экономического хеджирования» сравнивается с положениями финансовой отчетности.

Тип монетарной статьи	Экономическое хеджирование с точки зрения менеджмента	Хеджирование с точки зрения стандартов финансовой отчетности
Кредиты на приобретение американских трубных активов	Да Долларовые займы для приобретения долларовых активов	Да Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции (IAS 39)
Кредиты на приобретение основных средств иностранного производства (например, кредиты в евро на покупку оборудования из Германии и Италии)	Да Хеджирование амортизированной стоимости замещения оборудования	Нет Оборудование оценено по остаточной стоимости в функциональной валюте покупателя
Долларовые облигации на общие цели	Да Целесообразно в связи с будущими объемами продаж, деноминированных в долларах США, предприятиями, у которых функциональная валюта – рубль	Нет Проблема определения
Внутригрупповые займы предприятий ТМК	Да Не является внешними активами или пассивами ТМК	Да IAS 21-15 и 15A. Часть чистых инвестиций в зарубежные операции
Дебиторская и кредиторская задолженность, остатки на банковских счетах, кредиты и прочие статьи, выраженные в функциональной валюте предприятий ТМК	Да Не является валютными статьями	Да Не является валютными статьями
Дебиторская и кредиторская задолженность, остатки на банковских счетах, кредиты и прочие статьи, выраженные в иностранной валюте (не в функциональной валюте) предприятий ТМК, в том числе внутригрупповые обороты, помимо кредитов	Нет	Нет IAS 21

В приведенной ниже таблице представлены объемы отгрузки российских и румынских предприятий ТМК на экспорт по контрактам, цены в которых номинированы в иностранных валютах.

Функциональная валюта предприятий ТМК	Объемы экспортных отгрузок в млн долларов США	Объемы экспортных отгрузок в млн евро
Российский рубль	567,1	68,4
Румынский лей	50,3	115,7

Такие объемы экспорта позволяют Компании осуществлять экономическое хеджирование займов в иностранной валюте.

Инфляционный риск

Основные производственные мощности ТМК находятся в России, и значительная часть расходов Компании номинирована в рублях. Компания испытывает инфляционный рост стоимости сырья и материалов, затрат на транспортировку, электроэнергию, оплату труда. В 2007 и 2008 годах инфляция в России составляла 11,9% и 13,3%, соответственно. Компания может быть не в состоянии увеличивать цены, чтобы сохранить существующие показатели рентабельности. Таким образом, высокие темпы инфляции в России могут увеличить затраты ТМК, уменьшить рентабельность и оказывать негативное влияние на бизнес Компании.

Правовые риски

Риски, связанные с изменениями налогового законодательства и российской налоговой системы

Повлиять на деятельность Компании могут следующие изменения:

- Внесение изменений или дополнений в акты законодательства о налогах и сборах;
- Введение дополнительных условий для предоставления налоговых льгот;
- Введение нормативов предоставляемых налоговых льгот;
- Увеличение налоговых ставок;
- Введение новых видов налогов.

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Предприятия ТМК осуществляют значительные налоговые платежи, в частности, по налогу на прибыль, налогу на добавленную стоимость, по социальным и пенсионным выплатам, налогу на имущество. Изменения в налоговом законодательстве могут привести к увеличению налоговых платежей и как следствие – к снижению чистой прибыли Компании.

В 2000–2008 годах Правительство РФ пересматривало российскую налоговую систему и способствовало принятию ряда законов, проводящих налоговую реформу. Новые законы уменьшили количество налогов и общее налоговое бремя на бизнес, а также упростили налоговое законодательство. Тем не менее, 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 ТМК.

Риски изменения природоохранного законодательства

Основные эколого-экономические риски ТМК уходят корнями в правовое поле и связаны с ожидаемыми изменениями и ужесточением природоохранного законодательства РФ, что может повлиять на финансовое состояние ТМК и результаты деятельности Компании. Природоохранное законодательство РФ претерпевает в настоящее время значительные изменения. Основанием для этих изменений послужил Указ Президента РФ № 889 «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в целях повышения энергетической и экологической эффективности Российской экономики».

Исполнительные органы государственной власти вводят в действующие нормативно-правовые акты побудительные и принудительные инструменты стимулирования предпринимательской активности в области охраны окружающей среды. Изменения природоохранного законодательства коснутся, главным образом, экономических механизмов регулирования экологической ответственности бизнеса, которые приведут к увеличению расходов, связанных с нарушением требований природоохранного законодательства при одновременном ужесточении этих требований.

Планируемое изменение ставок платы за негативное воздействие на окружающую среду, применение повышающих коэф-

фициентов платы и введение более жестких нормативов будет сопровождаться усилением контроля государственных надзорных органов за соблюдением компаниями законодательных требований. Такие изменения в действующем законодательстве могут привести к фактическим издержкам и обязательствам, которые не были запланированы, а именно, к повышению платежей за негативное воздействие на окружающую среду, необходимости проведения затратных мероприятий, направленных на выполнение новых требований законодательства, затратам на экологическое страхование и проведение обязательных экологических аудитов.

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. Непредвиденные поломки и остановки производственного оборудования могут вынудить Компанию частично останавливать соответствующие объекты производства и сокращать производство на 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.

◀ 41 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей



Трубная
Металлургическая
Компания

Отчет о корпоративном управлении



Система корпоративного управления и ее совершенствование

Система корпоративного управления ОАО «ТМК» находится в процессе постоянного развития и базируется на положениях российского законодательства, Кодекса корпоративного поведения, одобренного Правительством РФ и рекомендованного к применению ФКЦБ России, наилучшей практике корпоративного поведения, а также полностью соответствует требованиям бирж, включивших акции ТМК в свои котировальные списки.

Формирование надлежащей системы корпоративного управления и ее совершенствование – ключевая задача и объект пристального внимания акционеров и Совета директоров ОАО «ТМК» (далее Общества).

Принципы корпоративного управления ОАО «ТМК»:

- Обеспечение акционерам реальной возможности реализации прав, связанных с участием в ОАО «ТМК»;
- Осуществление Советом директоров стратегического управления деятельностью Общества и эффективного контроля за деятельностью ее исполнительных органов, подотчетность членов Совета директоров акционерам Общества;
- Обеспечение исполнительным органам возможности осуществлять эффективное руководство текущей деятельностью ОАО «ТМК», подотчетность исполнительных органов Совету директоров и акционерам;
- Своевременное раскрытие существенной информации о деятельности Общества в объеме, обеспечивающем возможность принятия обоснованных решений его акционерами и инвесторами;
- Осуществление контроля за использованием конфиденциальной и инсайдерской информации;
- Обеспечение эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью ОАО «ТМК» с целью защиты прав и законных интересов акционеров.



Заседание Совета директоров

Процессы корпоративного управления регламентируются системой публичных документов, представленных на официальном сайте Общества в сети Интернет (www.tmk-group.ru): Уставом, положениями об органах управления и контроля, Этическим кодексом ОАО «ТМК», положениями об информационной политике, дивидендной политике, инсайдерской информации, а также системой внутренних нормативно-распорядительных документов.

При проведении информационной политики руководство ТМК исходит из того, что добросовестное раскрытие информации о своей деятельности является определяющим фактором завоевания и поддержания доверия акционеров, инвесторов, кредиторов, партнеров и других заинтересованных лиц.

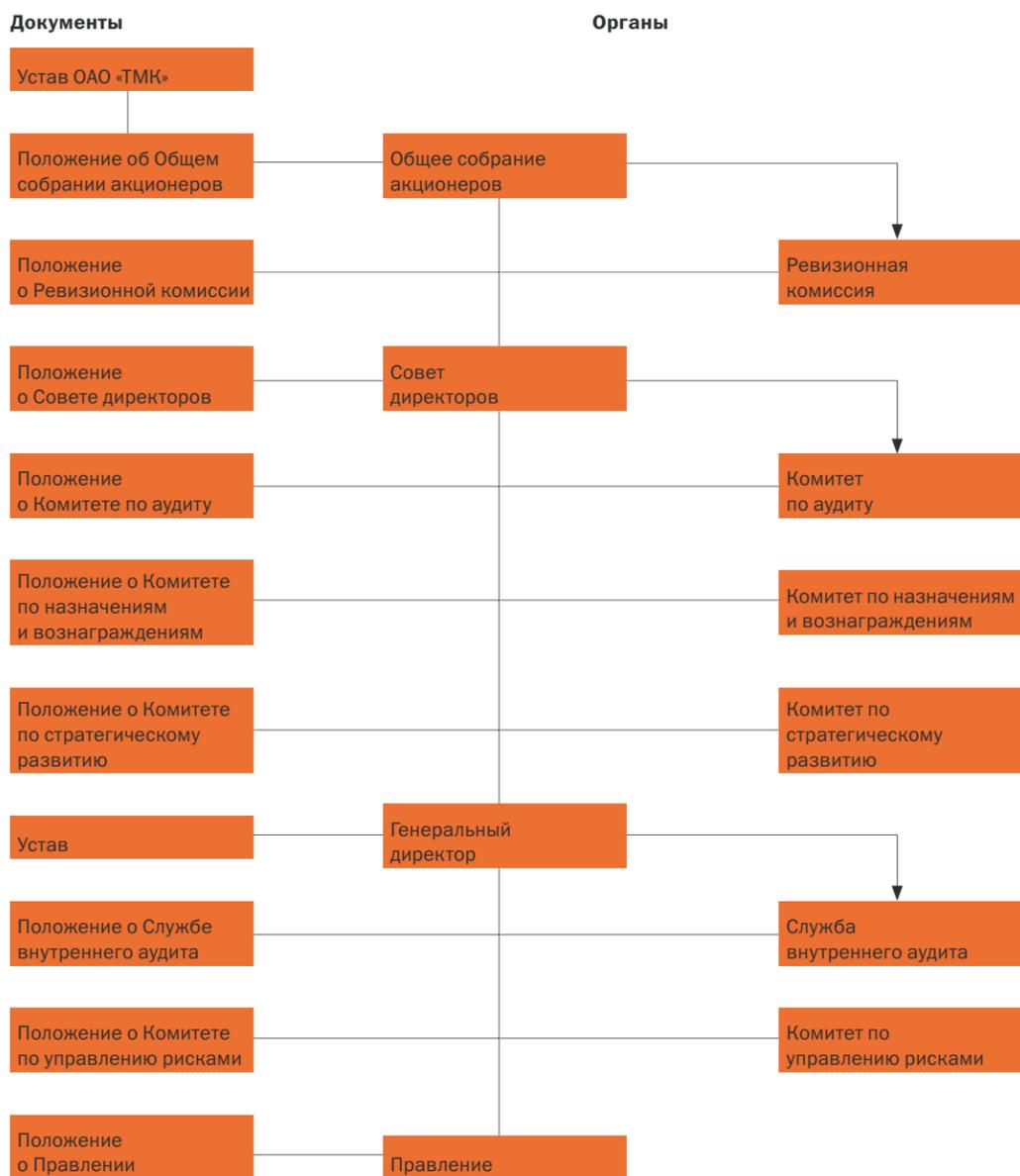
Как и в 2007 году, результаты нашей деятельности в области повышения уровня информационной открытости были отмечены компетентными организациями:

- 6 место в рейтинге прозрачности российских компаний, опубликованном международным рейтинговым агентством Standard & Poor's в 2008 году. По итогам 2007 года – первого года работы в качестве публичной компании – ТМК занимала 18 место в данном рейтинге;
- 3 место в главной номинации «Лучшее раскрытие информации в годовом отчете» ежегодного конкурса Фондовой биржи РТС «Лучший годовой отчет 2007 года»;
- 1 место в отраслевой номинации «Промышленность» ежегодного конкурса годовых отчетов, проводимого Министерством экономического развития РФ, Фондовой биржей ММВБ и журналом «Рынок ценных бумаг».

Оценка и направления совершенствования системы корпоративного управления

Совет директоров осуществляет постоянное наблюдение за состоянием системы корпоративного управления Общества, ежегодно оценивает ее и определяет направления дальнейшего совершенствования. Непосредственный анализ практики корпоративного управления проводит Комитет по назначениям и вознаграждениям. Совет директоров рассмотрел и утвердил (протокол от 15 мая

Система корпоративного управления ОАО «ТМК»



2008 года) представленное Комитетом Заключение о практике корпоративного управления ОАО «ТМК» в 2007–2008 годах, содержащее следующую оценку:

- Система корпоративного управления и деятельность органов управления Общества признаны удовлетворительными;
- Уровень практики корпоративного управления Компании оценивается как достаточно высокий;

- Риски, связанные с нарушением прав акционеров Компании, недостаточно эффективной работой органов управления, а также информационной непрозрачностью деятельности, незначительны;

- Система корпоративного управления Общества быстро развивается, чему способствуют стратегические инициативы менеджмента и акционеров.

Приоритетные направления и задачи совершенствования системы корпоративного управления в 2008–2009 годах:

- Развитие программ долгосрочной мотивации;
- Совершенствование управления предприятиями Компании, распространение корпоративных стандартов в области управления на новые активы ТМК;
- Переход от управления процессами к управлению по результатам;
- Делегирование максимально возможного объема полномочий и ответственности за результаты работы на уровень бизнес-единиц;
- Повышение скорости принятия решений;
- Оценка эффективности дивизиональной модели управления;
- Упорядочение структуры активов.

Совет директоров и Комитеты Совета директоров

Совет директоров ОАО «ТМК» – орган управления, играющий ключевую роль в обеспечении соблюдения баланса прав и законных интересов акционеров и иных заинтересованных сторон путем определения стратегии развития Компании и осуществления контроля за деятельностью ее менеджмента.

Состав Совета директоров ОАО «ТМК» сформирован таким образом, чтобы он мог обеспечивать наиболее эффективное осуществление

Отчет о корпоративном управлении

функций, возложенных на Совет директоров: репутация, квалификация, практический опыт в разных областях деятельности, оптимальное соотношение Независимых, Исполнительных и Неисполнительных директоров, соблюдение требований Этического кодекса Общества.

Совет директоров состоит из десяти членов, четверо из которых являются Независимыми директорами в соответствии с критериями, определенными Положением о Совете директоров и лучшей практикой корпоративного управления. В целях сохранения установившейся структуры состава Совета директоров по критерию независимости и в связи с тем, что независимый член Совета директоров Петр Голицын стал Исполнительным директором в ОАО «ТМК», в 2008 году были произведены изменения в составе Совета директоров. Решением Годового общего собрания акционеров 27 июня 2008 года в состав Совета директоров избран Александр Шохин, полномочия члена Совета директоров Петра Голицына были прекращены.

Все члены Совета директоров, за исключением Александра Шохина, являются таковыми непрерывно, начиная с 2005 года.

	Участие в заседаниях Совета директоров в 2008 году (участие в заседаниях / количество возможных для участия заседаний за период членства в Совете директоров)	Участие в Уставном капитале ОАО «ТМК» по состоянию на 31.12.2008, % ¹
Членство в Совете директоров и Комитетах Совета директоров по состоянию на 31.12.2008		
Председатель Совета директоров, директор, не являющийся исполнительным лицом	71/71	0,0075 ²
Пумпянский Д. А.		
Директор, являющийся исполнительным лицом	69/71	0,0124
Каплунов А. Ю.		
Директор, не являющийся исполнительным лицом, член Комитета по аудиту	70/71	0,001
Кобб Э.		
Независимый директор, Председатель Комитета по стратегическому развитию, член Комитета по назначениям и вознаграждениям	70/71	0,0022
Мару Ж.		
Директор, не являющийся исполнительным лицом	69/71	0,013
Папин С. Т.		
Независимый директор, Председатель Комитета по аудиту	71/71	0,0022
Таунсенд Дж.		
Директор, не являющийся исполнительным лицом, член Комитета по назначениям и вознаграждениям	68/71	0,011
Хмелевский И. Б.		
Директор, являющийся исполнительным лицом, член Комитета по стратегическому развитию	71/71	0,0162
Ширяев А. Г.		
Независимый директор, член Комитета по стратегическому развитию	23/33	–
Шохин А. Н.		
Независимый директор, Председатель Комитета по назначениям и вознаграждениям, член Комитета по аудиту	61/71	0,0019
Эскиндаров М. А.		

¹ Уставный капитал ОАО «ТМК» состоит только из обыкновенных акций.

² Информация о бенефициарных владельцах ОАО «ТМК» представлена в разделе «Структура акционерного капитала» данного Годового отчета на стр. 59.

Отчет о корпоративном управлении

По состоянию на 31 декабря 2008 года Совет директоров ОАО «ТМК» был представлен в следующем составе:

Пумпянский Дмитрий Александрович

Председатель Совета директоров

Год рождения: 1964

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

Занимает следующие должности в других организациях: Президент ЗАО Группа 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 Группа Синара, член Совета директоров ОАО «Синара – Транспортные машины», член бюро Правления РСПП.

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

Каплунов Андрей Юрьевич

Первый Заместитель Генерального директора ОАО «ТМК»

Год рождения: 1960

Закончил Московский финансовый институт, к. э. н.

Занимает следующие должности в других организациях: Председатель Совета директоров ОАО «СТЗ», Председатель Совета директоров ОАО «ВТЗ», Председатель Совета директоров ОАО «ТАГМЕТ», Председатель Совета директоров ОАО «СинТЗ», Председатель Совета директоров ЗАО «Торговый дом «ТМК», заместитель Председателя 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: Вице-президент ЗАО Группа Синара, заместитель Генерального директора по организационному развитию ОАО «ТМК», заместитель Генерального директора по административной работе ОАО «ТМК».

Кобб Эйдриан

Советник Заместителя Генерального директора – Директора по развитию бизнеса (Американский дивизион) ОАО «ТМК»

Год рождения: 1949

Закончил Университет Дарема (Великобритания), Член Института дипломированных бухгалтеров Англии и Уэльса.

Занимает следующие должности в других организациях: член Совета директоров ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ОАО «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу», член Совета директоров IPSCO Tubulars Inc, член Совета директоров NS Group, Inc.

Ранее занимал следующие должности: Советник Президента ЗАО Группа Синара, Старший советник по финансам в Shell Exploration and Production Services. B.V.

Мару Жозеф

Год рождения: 1949

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

Занимает следующие должности в других организациях: глава Представительства Thyssen Krupp AG в РФ, член Совета директоров ООО «ТиссенКрупп Элеватор», член Совета директоров ООО «Тиссен Крупп Материалс» член Совета директоров ООО «Полизиус».

Ранее занимал следующие должности: Председатель Комитета Производителей автомобильных компонентов Ассоциации Европейского Бизнеса в РФ.

Папин Сергей Тимофеевич

Год рождения: 1955

Закончил Донецкий политехнический институт.

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

Ранее занимал следующие должности: заместитель Генерального директора по внешним и специальным проектам ОАО «ТМК».

◀ 46 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении

Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году

Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Таунсенд Джеффри

Год рождения: 1949

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

Занимает следующие должности в других организациях: член Совета директоров ОАО «Распадская», заместитель Генерального директора ООО «Арника».

Ранее занимал следующие должности: независимый консультант KPMG.

Хмелевский Игорь Борисович

Год рождения: 1972

Закончил Уральскую государственную юридическую академию.

Занимает следующие должности в других организациях: Вице-президент ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ТМК STEEL LIMITED, член Совета директоров BRAVECORN LIMITED, член Совета директоров TIRELLI HOLDINGS LIMITED, член Административного Совета SC T.M.K.-ARTROM SA, член Административного Совета SC TМК-Resita SA, член Совета директоров ТМК Global AG, член Совета директоров SINARA CAPITAL MANAGEMENT SA, член Совета директоров FERDBERG SERVICES LIMITED.

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

Ширяев Александр Георгиевич

Генеральный директор, Председатель Правления

Год рождения: 1952

Закончил Свердловский институт народного хозяйства.

Занимает следующие должности в других организациях: член Совета директоров ОАО «Акционерный коммерческий банк содействия коммерции и бизнесу», член Совета директоров ЗАО Группа Синара, 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», член Совета директоров ЗАО «Синэрго», член Совета директоров ООО «Фирма «КОМ-БИЛДИНГ».

Ранее занимал следующие должности: Вице-президент, Генеральный директор ЗАО Группа Синара, заместитель Генерального директора по финансам и экономике ОАО «ТМК», заместитель Генерального директора по развитию ЗАО Группа Синара.

Шохин Александр Николаевич

Год рождения: 1951

Закончил Московский государственный университет им. М. В. Ломоносова, д. э. н., профессор.

Занимает следующие должности в других организациях: Президент Общероссийской общественной организации «Российский союз промышленников и предпринимателей», Президент Государственного университета – Высшей школы экономики, член Общественной палаты РФ, член Совета директоров ОАО «Лукойл», член Совета директоров ОАО «РЖД», член Совета директоров ОАО «ТКГ-10», член Совета директоров ОАО «Пивоваренная компания «Балтика», член Совета директоров ООО «Буровая компания Евразия», член Совета директоров ОАО «ТНК-ВР Менеджмент».

Ранее занимал следующие должности: Председатель Наблюдательного совета ИГ «Ренессанс Капитал».

Эскиндаров Мухадин Абдурахманович

Год рождения: 1951

Закончил 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».

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

Отчет о корпоративном управлении

Итоги деятельности Совета директоров в 2008 году

Существенные ухудшения макроэкономической ситуации в 2008 году потребовали от Совета директоров не только с особой тщательностью отнестись к вопросам стратегии развития, но и в значительной мере принять на себя ответственность за решение текущих вопросов управления деятельностью Компании.

Ключевая роль Совета директоров реализовывалась как через рассмотрение наиболее актуальных вопросов развития на регулярно проводимых заседаниях, так и путем применения с IV квартала 2008 года практики непосредственного участия отдельных членов Совета директоров в деятельности исполнительных органов. Взвешенность и продуманность принимаемых решений достигались в результате предварительного рассмотрения материалов комитетами Совета директоров, которые активно использовали практику проведения совместных и открытых заседаний.

В 2008 году было проведено 71 заседание Совета директоров, в том числе 10 заседаний – в очной форме.

В течение 2008 года внимание Совета директоров было сосредоточено на следующих наиболее существенных вопросах:

- Реализация программы реструктуризации деятельности непрофильных, вспомогательных и обслуживающих подразделений предприятий ТМК;
- Интеграция и развитие бизнеса ТМК в Североамериканском регионе;
- Состояние экологии, охраны труда и промышленной безопасности на предприятиях ТМК;
- Реализация Кадровой политики и комплекс мер по обеспечению роста производительности труда;
- Утверждение отчетов о работе Комитетов Совета директоров ОАО «ТМК»;
- Результаты работы Службы внутреннего аудита ОАО «ТМК»;
- Внедрение SAP ERP и реализация проекта «АСУ/ТП» на заводах ТМК;
- Программа антикризисных мероприятий;
- Одобрение различных сделок по распоряжению активами.

◀ 48 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении

Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Комитеты Совета директоров

Советом директоров сформированы и постоянно действуют три комитета:

- Комитет по аудиту (КА);
- Комитет по назначениям и вознаграждениям (КНВ);
- Комитет по стратегическому развитию (КСР).

Все Комитеты возглавляются Независимыми директорами, большинство в каждом из Комитетов также составляют независимые члены Совета директоров.

Заседания комитетов открыты для участия всех членов Совета директоров как в форме присутствия, так и посредством видео- и телефонных конференций. Наиболее сложные вопросы обсуждаются на совместных заседаниях комитетов: в 2008 году было проведено одно совместное заседание всех комитетов и 4 совместных заседания КА и КСР. В целях получения дополнительной информации и выработки более взвешенных и конструктивных рекомендаций для Совета директоров по отдельным вопросам на заседания приглашались члены исполнительных органов и топ-менеджеры.

Участие членов комитетов Совета директоров в заседаниях комитетов в 2008 году

	Комитет		Комитет по стратегическому развитию (6 + 5 совместных заседаний)
	Комитет по аудиту (10 + 5 совместных заседаний)	по назначениям и вознаграждениям (8 + 1 совместное заседание)	
	Участие в заседаниях / количество возможных для участия заседаний за период членства в Комитете		
Голицын П. Д.			3/5
Каплунов А. Ю.		8/8	
Кобб Э.	14/15		
Мару Ж.		8/9	11/11
Таунсенд Дж.	15/15		
Ширяев А. Г.			8/11
Хмелевский И. Б.		1/1	
Шохин А. Н.			2/6
Эскиндаров М. А.	6/15	8/9	

Отчет Комитета по аудиту

Отчетный период

Отчет составлен за 2008 календарный год; действия, происходившие в период с 1 января 2009 года по 30 апреля 2009 года, отражаются дополнительно, если это необходимо для оценки консолидированной финансовой отчетности за 2008 год.

В состав Комитета в 2008 году входили:

Таунсенд Джеффри	Председатель комитета, Независимый директор
Эскиндаров	Председатель комитета по назначениям и вознаграждениям, Независимый директор
Мухадин Абдурахманович	и
Кобб Эйдриан	Неисполнительный директор

Члены Комитета Дж. Таунсенд и Э. Кобб обладают современным и достаточным финансовым опытом, как это рекомендовано Руководством Смита по применению Объединенного Кодекса. В то же время М. А. Эскиндаров обладает высокой квалификацией и глубоким пониманием российского финансового сектора, являясь ректором Финансовой академии при Правительстве РФ, профессором и доктором экономических наук.

26 февраля 2009 года Э. Кобб вышел из состава Комитета в связи с назначением на исполнительную должность в Компании. Его заменил Игорь Хмелевский, Неисполнительный директор. Совет директоров считает, что на протяжении всего времени членства в Комитете Э. Кобб и Игорь Хмелевский были независимыми по существу, хотя формально таковыми не являлись. Статья 3.2 Положения о Комитете по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК» допускает их членство.

Доступ на заседания Комитета

По общему правилу, члены Совета директоров приглашаются на заседания Комитета по аудиту. Тем не менее, по крайней мере дважды в год Комитет проводит заседания, закрытые для других членов Совета директоров; в ходе закрытых заседаний проходят встречи с внешним аудитором.

Внутренний контроль

Комитет по аудиту активно работает в данной области, осуществляя наблюдение за деятельностью Комитета по управлению рисками и Службы внутреннего аудита.

Приоритеты в 2008 году

Комитет по аудиту уделил особое внимание вопросам отчетности, связанным с приобретением IPSCO, и управлению валютными рисками.

Внешний аудитор

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.

В ОАО «ТМК» существуют значительные ограничения относительно оказания внешним аудитором неаудиторских услуг. Подавляющая часть платежей приходится на услуги, напрямую связанные с проведением годового аудита, или на иные услуги, когда требуется мнение независимого аудитора.

Внешний аудитор реализует необходимые процедуры ротации партнеров и старших аудиторов.

Комитет рекомендовал Совету директоров вновь выдвинуть компанию «Эрнст энд Янг» на утверждение Общим собранием акционеров в качестве внешнего аудитора на 2009 финансовый год.

Наблюдение Комитета за внешним аудитом финансовой отчетности за 2008 год

Данная часть описывает наблюдение Комитета за проведением внешнего аудита консолидированной финансовой отчетности Компании за 2008 год, а также отчетности головной компании по РСБУ за 2008 год. Большая часть этой работы проводилась в 2009 году. План проведения аудита финансовой отчетности был обсужден Комитетом и внешним аудитором до начала осуществления аудита. В процессе аудита внешний аудитор обсуждал с Комитетом возможные проблемы и способы их разрешения. По завершении аудита внешний аудитор представил Комитету:

49

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении

Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

- 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 финансового положения Компании, сформированного по результатам проверки финансовой отчетности Компании.

По результатам наблюдения за осуществлением 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.

Независимая юридическая консультация

В соответствии с рекомендациями Руководства Смита (пункт 2.15), Комитет по аудиту имеет право обращаться за беспристрастной юридической консультацией, когда сочтет это необходимым. В течение года Комитет не испытывал необходимости в получении такой консультации.

Комитет по назначениям и вознаграждениям

Состав Комитета по назначениям и вознаграждениям на конец 2008 года:

Эскиндаров Мухадин Абдурахманович	Председатель Комитета и член Комитета по аудиту, Независимый директор
Мару Жозеф	Председатель Комитета по стратегическому развитию, Независимый директор
Хмелевский Игорь Борисович	Неисполнительный директор, член Комитета с 11.11.2008
Каплунов Андрей Юрьевич	Являлся Неисполнительным директором, членом Комитета до 11.11.2008

В составе Комитета произошли изменения, связанные с назначением члена Комитета Андрея Каплунова Первым заместителем Генерального директора ОАО «ТМК» и приобретением им статуса Исполнительного директора Совета директоров. В соответствии

с Положением о Комитете, его членами могут быть только независимые директора и директора, не являющиеся исполнительными лицами Общества. В соответствии с решением Совета директоров ОАО «ТМК» от 11.11.2008 года, в состав Комитета вошел член Совета директоров Игорь Хмелевский.

Существенное практическое значение для деятельности ТМК в 2008 году имели рекомендации КНВ, с учетом которых Советом директоров и исполнительным руководством Компании принимались решения по разработке и внедрению:

- механизма контроля выполнения кадровой политики Компании и регулярного мониторинга социальной и экономической ситуации в регионах присутствия предприятий ТМК;
- мер по оптимизации численности, затрат на персонал и административно-хозяйственных расходов в условиях изменения макроэкономической ситуации, по социальной защите работников ТМК в условиях рынка;
- индексации заработной платы;
- программ формирования, подготовки и сохранения кадрового резерва руководителей подразделений и структурных единиц ТМК.

В 2008 году Комитет:

- контролировал разработку комплексной программы повышения производительности труда с использованием опыта конкурентов и предприятий Компании (заводов ТМК в Северной Америке и Румынии) по организации производства и использованию человеческих ресурсов;
- рассматривал результаты сравнительного анализа численности персонала, обслуживающего сходные агрегаты на российских предприятиях, в ТМК IPSCO, ТМК-ARTROM;
- проводил анализ дивизиональной модели управления, осуществлял контроль формирования сервисного дивизиона ТМК при создании ТМК-Нефтегазсервис;

◀ 50 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении

Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

- осуществлял мониторинг выполнения программы реструктуризации;
- рассматривал организационно-кадровую ситуацию и наличие договоров сервисного обслуживания в дивизионе ТМК IPSCO;
- осуществлял мониторинг трудовых отношений с топ-менеджерами ТМК, рассматривал результаты их деятельности и систему мотивации.

Одной из ключевых задач КНВ является контроль соблюдения надлежащей практики корпоративного управления и выработка рекомендаций по корпоративному строительству ТМК, включая изменения в составе Совета директоров, Комитетов, исполнительного руководства и другие вопросы.

Комитетом подготовлен проект Заключения о практике корпоративного управления ОАО «ТМК». При этом в 2008 году значительное внимание уделено взаимодействию Совета директоров с исполнительным руководством Компании, а также стратегическим задачам в области технического развития как одним из ключевых факторов повышения капитализации.

Внимание КНВ в 2009 году предполагается сосредоточить на выработке рекомендаций по реализации кадровой и социальной политики, развитию зарубежной дивизиональной структуры ТМК, подбору и подготовке персонала, в том числе обеспечивающего деятельность Компании за рубежом, выполнению программы реструктуризации, внедрению автоматизированных систем обеспечения управленческих решений, формированию в ПО SAP порталов руководителей, дальнейшему развитию программ долгосрочной мотивации менеджмента, совершенствованию системы управления дочерними и зависимыми компаниями, укреплению корпоративных процедур в отношении новых активов, вошедших в состав ТМК.

Комитет по стратегическому развитию

В составе Комитета в 2008 году произошли следующие изменения: в связи с приобретением Петром Голицыным статуса Исполнительного директора Общества членом КСР был назначен Александр Шохин (протокол заседания Совета директоров ОАО «ТМК» от 30.06.2008), являющийся Независимым директором.

Два из трех членов Комитета являются независимыми членами Совета директоров. Член Комитета Александр Ширяев, ранее являвшийся Неисполнительным директором, с 12.11.2008 стал Исполнительным директором.

Состав Комитета по стратегии и развитию в 2008 году:

Мару Жозеф	Председатель Комитета, член Комитета по назначениям и вознаграждениям, Независимый директор
Шохин Александр Николаевич	Независимый директор, член Комитета с 27.06.2008
Ширяев Александр Георгиевич	Неисполнительный директор до 11.11.2008, Генеральный директор, Председатель Правления с 12.11.2008
Голицын Петр Дмитриевич	Являлся Независимым директором, членом Комитета до 27.06.2008

В 2008 году Комитет рассмотрел и предоставил Совету директоров рекомендации по следующим основным направлениям:

- эффективность инвестиционной деятельности ТМК; корректировка инвестиционной программы в ходе реализации антикризисных мер;
- сделки слияния и поглощения;
- интеграция американских трубных активов Компании;
- целевая структура ТМК;
- реализация Стратегии роста Компании;
- выплата дивидендов;
- политика по управлению ликвидностью.

В ходе совместных заседаний с другими комитетами Совета директоров обсуждались и предоставлялись рекомендации по следующим вопросам:

- программа антикризисных мероприятий;
- создание Управляющей Компании Сервисного дивизиона;

- Годовой отчет ОАО «ТМК» за 2007 год;
- итоги инвестиционной деятельности ТМК в 2008 году и инвестиционные планы на 2009 год;
- перспективы развития рынка нефтегазового сервиса;
- установление долгосрочных отношений с поставщиками;
- взаимодействие ОАО «ТМК» с Фондом развития трубной промышленности и прочее.

Перспективные и приоритетные задачи Комитета:

- стратегические планы развития до 2010–2015 годов;
- стратегические инициативы по увеличению производства в высококорентабельных сегментах;
- Стратегическая инвестиционная программа.

Менеджмент

Руководство текущей деятельностью ОАО «ТМК» осуществляется исполнительными органами – Генеральным директором и Правлением, компетенция которых разграничена: Генеральный директор не вправе принимать решения по вопросам, отнесенным к компетенции Правления.

К компетенции Правления отнесено решение наиболее сложных вопросов. Состав исполнительных органов ОАО «ТМК», четкое распределение компетенции и справедливая система вознаграждения создают условия для их наиболее эффективной деятельности в направлении устойчивого развития и повышении акционерной стоимости Компании.

В 2008 году произошли следующие изменения в составе исполнительных органов Общества в соответствии с решениями Совета директоров:

- Досрочно прекращены полномочия члена Правления Олега Борисова в связи с прекращением трудового договора с ОАО «ТМК» (протокол от 21.02.2008).

- В качестве членов Правления избраны Елена Благова и Петр Голыцын при очередном ежегодном переизбрании состава Правления (протокол от 30.06.2008).

- Досрочно прекращены полномочия членов Правления Сергея Агафонова и Сергея Билана (протокол от 12.11.2008).

- В качестве членов Правления избраны Константин Семериков и Андрей Каплунов (протокол от 12.11.2008).

- Генеральным директором ОАО «ТМК» избран член Совета директоров Общества Александр Ширяев (протокол от 12.11.2008). Занимавший ранее эту должность Константин Семериков продолжил работу в Компании в качестве Генерального директора ЗАО «Торговый дом «ТМК», члена Правления и Первого заместителя Генерального директора ОАО «ТМК».

Основное внимание Правления в 2008 году было сосредоточено на:

- выработке и оперативной корректировке производственных программ и планов продаж, исходя из мониторинга текущего состояния и прогнозных оценок рынка труб на 2009 год;

- выполнении заводами Компании утвержденных показателей качества;

- результатах работы заводов ТМК с претензиями потребителей;

- консолидированных результатах деятельности по МСФО;

- ценовой политике;

- снижении производственных издержек.

По состоянию на 31 декабря 2008 года состав Правления ОАО «ТМК» включал 15 членов и был представлен следующими лицами:

52

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности

Отчет о корпоративном управлении

Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Ширяев Александр Георгиевич

Генеральный директор ОАО «ТМК», Председатель Правления (иная информация приведена на стр. 47 настоящего отчета).

Благова Елена Евграфовна

Управляющий директор ОАО «ВТЗ»

Год рождения: 1959

Закончила Челябинский политехнический институт, Московский государственный открытый университет.

Ранее занимала следующие должности: первый заместитель Управляющего директора – Директор по финансам и экономике ОАО «ВТЗ», Директор по финансам и экономике ОАО «ВТЗ», заместитель Генерального директора по финансам и экономике ОАО «ВТЗ».

Брижан Анатолий Илларионович

Управляющий директор ОАО «СинТЗ»

Год рождения: 1942

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

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

Голицын Петр Дмитриевич

Заместитель Генерального директора – Директор по развитию бизнеса (Американский дивизион)

Год рождения: 1955

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

Ранее занимал следующие должности: Генеральный директор ЗАО «БАСФ» по России и СНГ, глава Представительства BASF SE в России, директор Galitzine Consulting Ltd.

Дегай Алексей Сергеевич

Управляющий директор ОАО «СТЗ»

Год рождения: 1958

Закончил 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».

Каплунов Андрей Юрьевич

Первый Заместитель Генерального директора ОАО «ТМК» (иная информация приведена на стр. 46 настоящего отчета)

Ляльков Александр Григорьевич

Заместитель Генерального директора по производству, технологии и качеству ОАО «ТМК»

Год рождения: 1961

Закончил Волгоградский политехнический институт.

Занимает следующие должности в других организациях: заместитель Генерального директора по производству, технологии и качеству ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Ранее занимал следующие должности: заместитель Генерального директора по производству ОАО «ТМК», первый заместитель Генерального директора ЗАО «Торговый дом «ТМК», первый заместитель Генерального директора по производственным вопросам ЗАО «Торговый дом «ТМК», Управляющий директор ОАО «ВТЗ», Генеральный директор ОАО «ВТЗ».

Марченко Леонид Григорьевич

Заместитель Генерального директора – главный инженер ОАО «ТМК»

Год рождения: 1951

Закончил Уральский политехнический институт им. С. М. Кирова, к. т. н.

Ранее занимал следующие должности: заместитель Генерального директора – Главный инженер ЗАО «Торговый дом «ТМК», заместитель Генерального директора по техническому развитию – Главный инженер ОАО «ТМК», первый заместитель Генерального директора – Главный инженер ОАО «ТМК».

Оборский Владимир Брониславович

Заместитель Генерального директора по сбыту ОАО «ТМК»

Год рождения: 1961

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

Отчет о корпоративном управлении

Занимает следующие должности в других организациях: первый заместитель Генерального директора – Исполнительный директор ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Ранее занимал следующие должности: Генеральный директор ЗАО «Торговый дом «ТМК», Исполнительный директор ОАО «ТМК», заместитель Генерального директора по сбыту ОАО «ТМК», директор Департамента по работе с АК «Транснефть» и предприятиями газовой промышленности ЗАО «Торговый дом «ТМК».

Петросян Тигран Ишханович

Заместитель Генерального директора по экономике и финансам ОАО «ТМК»

Год рождения: 1968

Закончил 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 ОАО «ТМК», директор Дирекции по экономике и планированию ОАО «ТМК».

Попеску Адриан

Год рождения: 1961

Закончил Политехнический институт «Траян Вуя», Румыния.

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

Семериков Константин Анатольевич

Первый Заместитель Генерального директора – Исполнительный директор

Год рождения: 1959

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

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

Ранее занимал следующие должности: Генеральный директор ОАО «ТМК», Генеральный директор ЗАО «Торговый дом «ТМК», Испол-

нительный директор ОАО «ТМК», заместитель Генерального директора по производству ОАО «ТМК», заместитель Главного инженера ОАО «ТМК», Глава городского самоуправления (Мэр) г. Таганрога.

Фартушный Николай Иванович

Управляющий директор ОАО «ТАГМЕТ»

Год рождения: 1949

Закончил 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».

Хонина Наталья Борисовна

Главный бухгалтер ОАО «ТМК»

Год рождения: 1952

Закончила 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 – директор Дирекции бухгалтерского учета и отчетности ОАО «ТМК».

Шматович Владимир Владимирович

Заместитель Генерального директора по стратегии и развитию ОАО «ТМК»

Год рождения: 1964

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

Занимает следующие должности в других организациях: заместитель Генерального директора по стратегии и развитию ЗАО «Торговый дом «ТМК».

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».

Член Правления	Участие в уставном капитале ОАО «ТМК»	
	по состоянию на 31.12.2008, %	Участие в капитале аффилированных компаний по состоянию на 31.12.2008
Ширяев А. Г. – Председатель Правления	0,0162	
Благова Е. Е.	0,0028	
Брижан А. И.	0,0057	0,001% акций ОАО «СинТЗ»
Голицын П. Д.	0,0011	
Дегай А. С.	0,0039	0,0025% акций ОАО «СТЗ»
Каплунов А. Ю.	0,0124	
Ляльков А. Г.	0,0040	
Марченко Л. Г.	0,0055	
Оборский В. Б.	0,0082	
Петросян Т. И.	0,0045	
Попеску А.	0,0029	
Семериков К. А.	0,0437	0,02% акций ОАО «ТАГМЕТ»
Фартушный Н. И.	0,0058	
Хонина Н. Б.	0,0036	
Шматович В. В.	0,0039	

Вознаграждение

Вознаграждение членов Совета директоров и исполнительных органов ОАО «ТМК» основывается на простоте принципов его назначения и прозрачности для акционеров. Основным принципом выплат членам Совета директоров, Генеральному директору и членам Правления является справедливая компенсация за вклад в результаты деятельности Компании.

По оценке КНВ, в компетенцию которого входит разработка принципов и критериев мотивации, действующая в настоящее время система вознаграждения членов Совета директоров и исполнительного руководства является справедливой, адекватной и сфокусирована на задаче обеспечения долгосрочного роста акционерной стоимости Компании.

Совет директоров

В соответствии с Положением о Совете директоров ОАО «ТМК» право на получение вознаграждения и компенсацию расходов, связанных с исполнением возложенных на них обязанностей, имеют только директора, не являющиеся исполнительными лицами ОАО «ТМК».

До 11 ноября 2008 года в состав Совета директоров входили только Независимые директора и директора, не являющиеся исполнительными лицами Общества, по состоянию на 31 декабря 2008 года – 4 независимых директора, 4 директора, не являющихся исполнительными лицами, и 2 исполнительных директора.

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 выплачивается на полугодовой основе в размере 1/2 утвержденного годового дополнительного вознаграждения.

В 2008 году совокупное вознаграждение членов Совета директоров составило 5,18 млн долларов США.¹

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 утверждения Советом директоров отчета о проделанной работе.

¹ По курсу 24,8553 руб./доллар США.

Отчет о корпоративном управлении

В 2008 году совокупное вознаграждение Генерального директора и членов Правления составило 12,27 млн долларов США.

Кроме того, в финансовой отчетности по МСФО за 2008 год отражены расходы в размере 5,99 млн долларов США по Опционной программе ОАО «ТМК» для членов Совета директоров и менеджеров Компании, рассчитанной на период с 2007 по 2009 годы. Эти расходы были определены на основе справедливой стоимости опционов на дату их предоставления участникам программы.

Внешний аудитор

Решением годового Общего собрания акционеров ОАО «ТМК» от 27 июня 2008 года аудитором Общества на 2008 год утверждено ООО «Эрнст энд Янг», Лицензия E002138, 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.

Кандидатура внешнего аудитора предлагается исполнительным руководством Общества, обсуждается на Комитете по аудиту и Совете директоров.

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 аудитору в 2008 году за указанные услуги, составляет менее 15% от общей суммы выплаченного вознаграждения за проведение годового аудита.

Внутренний контроль

Система внутреннего контроля

Целью создания и поддержания эффективной системы внутреннего контроля ТМК является:

- обеспечение сохранности и роста активов ТМК;

Модель организации системы надзора и внутреннего контроля в ТМК



- соблюдение требований законодательства и внутренних документов;
- предоставление акционерам и всем заинтересованным пользователям достоверной информации о деятельности Компании.

Внутренний контроль в ТМК, как одна из функций управления, представляет собой многоуровневую систему постоянного наблюдения и проверки работы подразделений Компании в целях оценки обоснованности и эффективности принятых управленческих решений, выявления отклонений и неблагоприятных ситуаций, своевременного информирования руководства для принятия решений по снижению, управлению и контролю рисков.

Устойчивость и эффективность системы внутреннего контроля и управления рисками в свою очередь контролируется Службой внутреннего аудита, которая докладывает о результатах своих проверок непосредственно Генеральному директору ОАО «ТМК» и Комитету по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК». Комитет по аудиту дает оценку эффективности системы внутреннего контроля и управления рисками и вырабатывает соответствующие рекомендации по ее совершенствованию.

Органы внутреннего контроля

Ревизионная комиссия ОАО «ТМК» осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества от имени акционеров путем проверки достоверности учетных данных, соблюдения в финансово-хозяйственной деятельности установленных норм. Результаты проверок доводятся до сведения органов управления ОАО «ТМК». В 2008 году проведено четыре заседания Ревизионной комиссии.

Служба внутреннего аудита ОАО «ТМК» (СВА) путем проведения внутренних аудиторских проверок (в том числе через региональные отделы внутреннего аудита) призвана предоставлять исполнительному руководству Компании и Комитету по аудиту Совета директоров объективную и независимую оценку процессов управления рисками, внутреннего контроля и корпоративного управления, а также рекомендации по устранению выявленных недостатков и совершенствованию существующей системы внутреннего контроля.

Отчет о корпоративном управлении

СВА взаимодействует с Внешним Аудитором при проведении внешних аудиторских проверок ТМК. Внешний Аудитор анализирует систему внутреннего контроля и внутреннего аудита Компании путем рассмотрения планов и результатов внутренних аудиторских проверок. Отчеты о результатах проверок СВА также используются Ревизионной комиссией при проверке ею результатов финансово-хозяйственной деятельности ОАО «ТМК» за год.

Наряду с оценкой существующих систем управления рисками, систем учета и внутреннего контроля за достоверностью учетной и отчетной информации, выполнения законодательных и внутрикорпоративных требований, обеспечения сохранности имущества ТМК, соблюдения технологических норм расхода металла в процессе производства трубной продукции особое внимание в 2008 году было уделено аудиту информационных технологий (ИТ-аудит). ИТ-аудит корпоративной информационной системы, созданной на базе решений SAP, проводился в два этапа:

1. Аудит автоматизации основных бизнес-процессов для определения наиболее существенных рисков;

2. Детализированный аудит наиболее подверженных рискам участков, выявленных на 1 этапе, с целью определения средств контроля и разработки контрольных процедур.

Приоритетное направление внутреннего аудита в 2009 году – осуществление контроля за исполнением подразделениями ТМК корпоративных решений по оптимизации расходов и сокращению издержек в условиях ухудшения макроэкономической ситуации.

Комитет по управлению рисками – постоянно действующий при Генеральном директоре ОАО «ТМК» орган, целью которого является снижение рисков в деятельности ТМК.

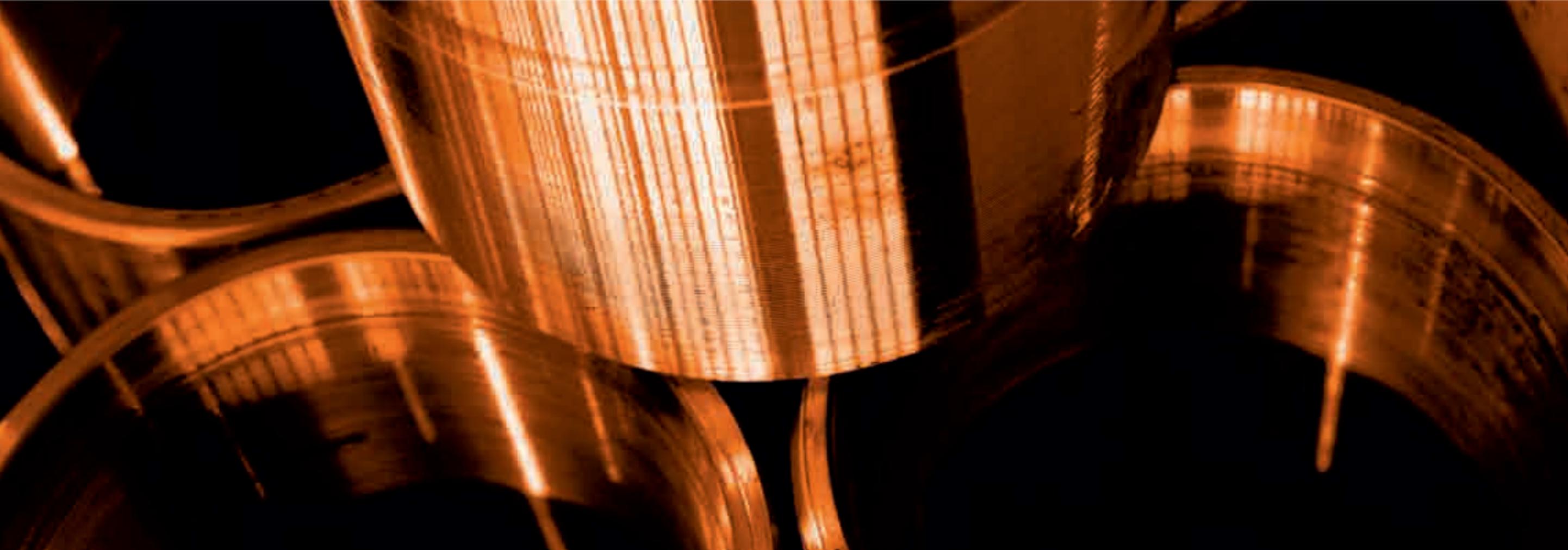
Руководство ТМК намерено и в дальнейшем способствовать совершенствованию системы внутреннего контроля, аудита и управления рисками ТМК, рассматривая ее как важнейший инструмент проверки эффективности управленческих решений и основу для их своевременной корректировки.

Отчет о корпоративном управлении



Трубная
Металлургическая
Компания

Акционерный капитал и дивиденды



Структура акционерного капитала

Количество выпущенных ОАО «ТМК» акций по состоянию на 31 декабря 2008 года составило 873 001 000 полностью оплаченных 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.

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года в свободном обращении находится 24,354% акций ОАО «ТМК», из которых около 92% – в виде Глобальных депозитарных расписок (GDR), обращающихся на Лондонской фондовой бирже.

В нижеприведенной таблице отражена информация о перекрестном владении акциями Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Перекрестное владение акциями

Компания	Участие в уставном капитале ОАО «ТМК», %
ЗАО «Торговый дом «ТМК»	0,006%
Rockarrow Investments Limited (100% дочерняя компания ЗАО «ТД «ТМК»)	0,81%

Акции ОАО «ТМК» обращаются на российских фондовых биржах и включены в Котировальный список «Б»:

- ФБ РТС (www.rts.ru) под торговым тиккером TRMK на классическом рынке и TRMKG на биржевом рынке;

- ФБ ММВБ (www.micex.ru) под торговым тиккером TRMK.

Акции ОАО «ТМК» в виде Глобальных депозитарных расписок (GDR) обращаются также на Лондонской фондовой бирже (www.londonstockexchange.com) под торговым тиккером TMKS.



Структура акционерного капитала по состоянию на 31.12.2007 года

76,98% TMK Steel Limited, Tirelli Holdings Limited, BravecCorp Limited
0,13% Дочерние компании ОАО «ТМК»
22,89% В свободном обращении

Структура акционерного капитала по состоянию на 31.12.2008 года

74,83% TMK Steel Limited, Tirelli Holdings Limited, BravecCorp Limited
0,82% Дочерние компании ОАО «ТМК»
24,35% В свободном обращении

Д. А. Пумпянский является основным бенефициаром компаний TMK Steel Limited, Tirelli Holdings Limited и BravecCorp Limited.

Дивиденды

В феврале 2008 года акционерам ОАО «ТМК» были выплачены дивиденды по итогам 9 месяцев 2007 года в объявленном размере 3,63 рубля на одну обыкновенную акцию на общую сумму 3 168 993 630 рублей.

В августе 2008 года ТМК выплатила дивиденды за 2007 год в объявленном размере 1,03 рубля на одну обыкновенную акцию на общую сумму 899 191 030 рублей. Таким образом, суммарный размер дивидендов за 2007 год составил 4 068 184 660 рублей или 4,66 рубля на одну обыкновенную акцию.

В декабре 2008 года по решению внеочередного собрания акционеров ТМК выплатила промежуточные дивиденды за 9 месяцев 2008 года в объявленном размере 1,75 рубля на одну обыкновенную акцию на общую сумму 1 527 751 750 рублей.



Трубная
Металлургическая
Компания

Устойчивое развитие



Управление качеством

Соблюдение высоких требований стандартов качества продукции является основным условием лояльности наших потребителей, поэтому ТМК стремится следовать лучшей мировой практике управления бизнес-процессами, оказывающими влияние на качество продукции. На заводах Компании действуют сертифицированные и ежегодно аудируемые системы менеджмента качества. Вся производимая ТМК трубная продукция соответствует стандартам и техническим требованиям, установленным международными, региональными и национальными организациями по стандартизации.

ТМК постоянно совершенствует систему управления качеством и повышает качество производимой продукции путем плановой реализации ряда специальных проектов.

Наиболее значимые результаты 2008 года следующие:

- **Завершено формирование единой корпоративной системы менеджмента качества (КСМК),** которая была сертифицирована британской аудиторской компанией Lloyd Register Quality Assurance и признана соответствующей требованиям международного стандарта ISO 9001. Тем самым было подтверждено, что КСМК и бизнес-процессы на всех уровнях управления Компанией, в том числе планирование, производство и сбыт продукции, управление инвестиционной деятельностью, управление персоналом, проектирование и научно-техническое развитие, позволяют в полной мере обеспечивать выполнение требований потребителя. Мы являемся первой компанией трубной отрасли России и СНГ, чья корпоративная система менеджмента качества получила официальное одобрение.

- **Внедрена автоматизированная корпоративная база данных нормативно-технической документации (КБНТИ),** которая представляет собой единый систематизированный постоянно обновляемый фонд документов на выпускаемую продукцию.

- **Пять заводов ТМК (ТАГМЕТ, ВТЗ, СТЗ, СинТЗ, ОМЗ) прошли предварительную регистрацию химических веществ,** входящих в состав продукции, в соответствии с требованиями регламента Европейского союза (ЕС) №1907/2006 (REACH). Выполнение этих требований является одним из дополнительных инструментов обеспечения безопасности продукции и обязательным условием для осуществления поставок



Пульт оператора прошивного стана на ТАГМете

продукции на рынок стран ЕС, а также подтверждает позиции ТМК как Компании высокой экологической ответственности, гарантирующей защиту окружающей среды и здоровья людей. В течение 2010–2018 годов планируется осуществить окончательную регистрацию в рамках REACH.

- **Осуществлена сертификация резьбового соединения класса «Премиум» ТМК ФМТ** в международном аттестационном центре Oil States Industries, Ltd (Великобритания), который проводит аттестацию продукции крупнейших нефтегазовых компаний мира. Испытания проводились по заказу одного из наших потребителей – компании «Салым Петролеум Девелопмент Н. В.», входящей в состав британо-нидерландской компании Shell. Данные резьбовые соединения также прошли испытания на газогерметичность в российском специализированном центре «ВНИИГАЗ». Официальное признание высоких потребительских качеств резьбового соединения улучшает возможности Компании по расширению рынков сбыта.

- **Впервые в рамках всей Компании проведена комплексная оценка удовлетворенности потребителей.** Результаты оценки легли в основу новых целей ТМК в области качества на 2009–2011 годы.

Приоритетные направления в области управления качеством в ближайшей перспективе:

1. Развитие Корпоративной системы менеджмента качества:

- Перевод КСМК на версию ISO 9001:2008;
- Интеграция в КСМК недавно приобретенных ТМК предприятий;
- Сертификация КСМК на соответствие API Spec Q1 «Программы качества для нефтяной, нефтехимической и газовой промышленности. Спецификация»;
- Внедрение требований ISO 14001 «Системы экологического менеджмента. Требования и руководство по применению», OHSAS 18001 «Системы менеджмента охраны труда и техники безопасности. Требования».

2. Организация доступа к техническим документам на продукцию в КБНТИ для внешних пользователей.

61

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Управление персоналом и социальная политика

ТМК рассматривает персонал как ключевой, стратегический ресурс, обеспечивающий Компании долгосрочные конкурентные преимущества и сохранение лидирующих позиций в отрасли, а расходы на персонал – как долгосрочные инвестиции в развитие Компании.

Сегодня около 48 500 сотрудников по всему миру вносят свой вклад в успех Компании.

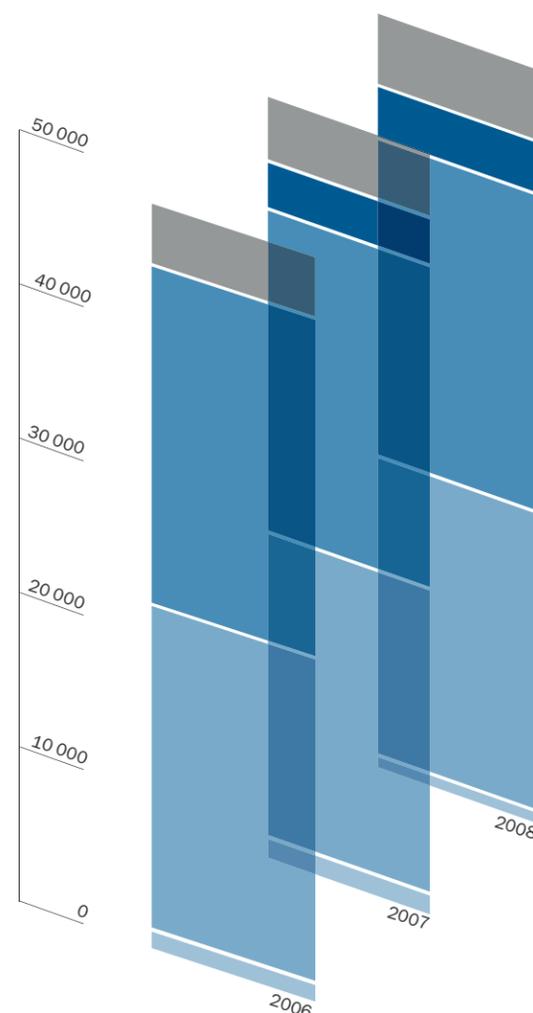
Приобретение ТМК в 2008 году американских трубных активов и предприятия «Казтрубпром» изменило численный состав персонала зарубежных предприятий ТМК. Вместе с тем, удалось не допустить роста количественного состава персонала Компании за счет совершенствования бизнес-процессов, реализации программы по аутсорсингу непрофильных бизнес-единиц, а также ввода в эксплуатацию высокотехнологичного оборудования в рамках инвестиционной программы.

Приоритеты Кадровой политики ТМК в 2008 году:

- Обеспечение предприятий ТМК квалифицированным персоналом, обладающим необходимыми деловыми, управленческими и личностными компетенциями. Формирование программ лояльности персонала за счет справедливого вознаграждения за труд и прозрачности принципов оплаты труда;
- Совершенствование организационной структуры ТМК в связи с приобретением новых активов и соответствующая адаптация персонала к новым условиям работы.

ТМК проводит политику активного привлечения молодежи в рамках реализации:

- комплексной программы «Школа – Училище – Колледж – Вуз»: целевой подготовки студентов для заводов Компании и выплаты именных стипендий ТМК для поддержки наиболее одаренных студентов;
- корпоративной программы «Молодежь», направленной на создание условий для успешной адаптации молодых работников, их про-



Динамика численности персонала Компании

	2006	2007	2008
● Зарубежные предприятия	2 826	3 104	4 101
● Приволжский федеральный округ	–	2 568	2 973
● Южный федеральный округ	22 905	22 503	21 857
● Уральский федеральный округ	22 394	19 722	19 220
● Москва	556	586	343
Всего:	48 681	48 483	48 494

◀ 62 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

фессионального и личностного развития, формирования чувства приверженности корпоративным ценностям и традициям трудовых коллективов.

Результаты проводимой политики:

- На протяжении последних лет коэффициент текучести персонала в Компании, показатель, характеризующий стабильность трудовых коллективов, не превышает 9%;
- Средний возраст работников Компании не превышает 40 лет. Доля молодежи в структуре персонала ТМК составляет около 30%;
- В 2008 году 2/3 кадровых назначений в Компании были произведены из числа кадрового резерва, что является показателем высокого уровня его укомплектованности.

Управление персоналом в условиях экономического кризиса потребовало в IV квартале 2008 года уделить особое внимание повышению эффективности мероприятий, связанных с совершенствованием организационной структуры Компании, оптимизацией численности персонала и затрат на него. Оптимизация численности персонала и системы оплаты труда в этот период проводилась на принципах, гарантирующих правовую и социальную защищенность работников, конструктивное взаимодействие с профсоюзными организациями предприятий, и направленных на смягчение социальных и экономических последствий антикризисных мероприятий.

Обучение персонала

Обучение персонала Компании в 2008 году проводилось по следующим основным программам:

- Обучение в рамках реализации инвестиционных проектов;
- Обучение по программам повышения квалификации, подготовки кадров;
- Обучение управленческого резерва;
- Обучение в рамках системы менеджмента качества;

- Обучение персонала в соответствии с требованиями государственных контролирующих органов, внутрифирменных и международных стандартов.

Система обучения и развития персонала Компании опирается преимущественно на внутренние ресурсы Учебных центров предприятий, а также на взаимовыгодное сотрудничество с внешними организациями.

В процессе сертификации ТМК на соответствие требованиям международного стандарта ISO 9001:2000, обучение по программам менеджмента качества прошли 95,3% сотрудников Компании.

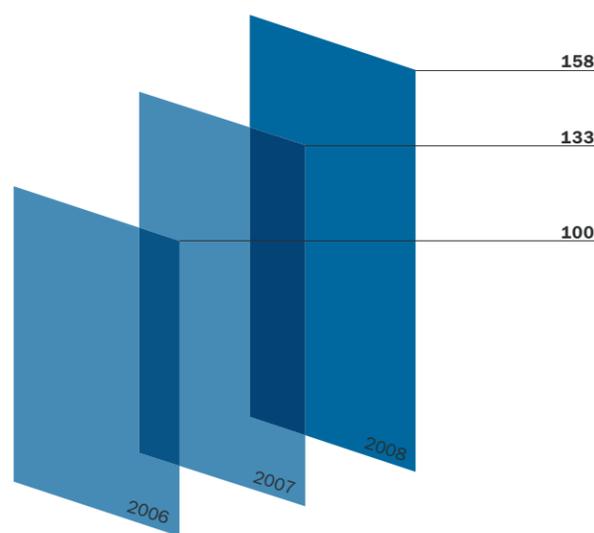
Общее количество обученных по различным программам специалистов российских заводов в 2008 году в 1,7 раза превысило соответствующий показатель 2007 года. При этом затраты на их обучение возросли на 9%. Значительная экономия удельных затрат на обучение достигнута прежде всего за счет повышения доли внутреннего обучения, которое составило около 40% от общего объема образовательных программ.

В условиях реализации антикризисных мер особое внимание уделялось обучению работников вторым и смежным профессиям с целью сохранения качества производимой продукции и высокого уровня производительности труда.

Оплата труда и мотивация персонала

Система оплаты труда на предприятиях ТМК базируется на следующих основополагающих принципах:

- обеспечение конкурентоспособного уровня заработной платы в городах и регионах присутствия;
- выполнение требований трудового законодательства стран присутствия;
- соблюдение требований Отраслевого тарифного соглашения по горно-металлургическому комплексу РФ между Ассоциацией промышленников горно-металлургического комплекса России «АМРОС» и Центральным Советом Горно-металлургического профсоюза России;
- выполнение условий Коллективных договоров;



Динамика заработной платы по отношению к 2006 году, %



Заводская поликлиника на ВТЗ

◀ 63 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

- индексация заработной платы в связи с ростом потребительских цен на товары и услуги в регионах присутствия;
- обеспечение опережающих темпов роста производительности труда над темпами роста заработной платы.

С целью совершенствования системы мотивации персонала в 2008 году внедрено Положение «О поощрении сотрудников Группы «ТМК» за успешную реализацию инвестиционных проектов» и произведено премирование работников заводов по результатам их реализации.

В Компании используется единая методология мотивации персонала, основанная на принципах сбалансированного сочетания материального и нематериально стимулирования. В 2008 году 240 сотрудников ТМК получили государственные, отраслевые и корпоративные награды.

Социальная защита и забота о здоровье сотрудников

ТМК стремится формировать и поддерживать имидж привлекательного работодателя, в том числе развивая социальные программы и предоставляя своим сотрудникам следующие социальные льготы и гарантии:

- частичная оплата путевок сотрудникам и их детям в лечебно-оздоровительные учреждения;
- дотация на питание;
- предоставление в распоряжение работников спортивных сооружений, зон отдыха, комбинатов общественного питания, сети медицинских учреждений;
- программы улучшения жилищных условий сотрудников, в том числе активное развитие и совершенствование механизмов ипотечного кредитования под поручительство предприятий ТМК.

В 2008 году более 14 тысяч сотрудников ТМК и членов их семей отдохнули и оздоровились в лучших санаторно-курортных учреждениях России, в заводских профилакториях и базах отдыха. Для обеспечения полноценного медицинского обслуживания персонала проведена модерниза-

ция заводских поликлиник ВТЗ и ТАГМЕТа; СинТЗ открыл филиал заводской медсанчасти в микрорайоне трубников в г. Каменске-Уральском.

ТМК высоко ценит профессиональный вклад своих работников в развитие Компании и как социально ответственный работодатель, проявляет заботу о ветеранах и пенсионерах путем оказания материальной помощи, предоставления путевок на санаторно-курортное оздоровление и других медицинских услуг.

Эффективная система социальной защиты на предприятиях ТМК построена на конструктивном взаимодействии с профсоюзными и общественными организациями предприятий.

Охрана труда и промышленная безопасность

Политика ТМК в области охраны труда и промышленной безопасности базируется на соблюдении требований законодательства и международных стандартов «Системы менеджмента здоровья и безопасности на производстве». На заводах ТМК ежегодно разрабатываются мероприятия по охране труда и промышленной безопасности, которые согласовываются с трудовыми коллективами и включаются в коллективный договор.

На СТЗ, СинТЗ и ТАГМЕТе внедрена система управления гигиеной и безопасностью труда OHSAS 18001, ВТЗ сертифицирован по Российскому стандарту ГОСТ 12.0.006-2002 гармонизированному со стандартом OHSAS 18001. На остальных производственных предприятиях ТМК процедура сертификации должна быть завершена до конца 2009 года. В 2008 году проведен надзорный аудит и подтверждено соответствие СТЗ, СинТЗ, ТАГМЕТа требованиям новой редакции стандарта OHSAS 18001:2007.

В 2008 году на предприятиях ТМК улучшены условия труда на 1841 рабочих местах, систематически проводятся мероприятия, направленные на предупреждение несчастных случаев и аварийных ситуаций, в том числе путем обучения и аттестации персонала. За 2008 год было обучено и аттестовано более 13 000 работников.

Объем направленных Компанией в 2008 году средств на мероприятия по обеспечению безопасности производственной деятельности возрос на 21% по сравнению с 2007 годом и составил 27,5 млн долларов США.



Комиссия контроля ТЭЦ СинТЗ

Проводимая ТМК работа показала свою высокую эффективность: за отчетный период на 25,8% сократилось количество несчастных случаев по сравнению с 2007 годом, снизились коэффициенты их частоты (с 2,53 до 1,99) и смертности (с 0,11 до 0,04), на большинстве заводов сокращены или полностью исключены профессиональные заболевания.

Заводы ТМК активно взаимодействуют с государственными надзорными органами: совместно проводятся плановые инспекторские проверки и экспертизы опасных промышленных объектов, разрабатываются мероприятия по улучшению системы охраны труда и промышленной безопасности. На российских заводах в соответствии с Федеральным законом №116-ФЗ «О промышленной безопасности опасных производственных объектов» все опасные производственные объекты застрахованы и проводятся плановые экспертизы.

Успешная деятельность заводов в области охраны труда и промышленной безопасности была отмечена наградами правительств областей:

- СинТЗ – Почетный диплом Правительства Свердловской области за первое место в конкурсе по культуре производства и охране труда среди организаций, расположенных на территории Свердловской области, за 2007 год (постановление Правительства Свердловской области №422-ПП от 07.05.2008).
- ТАГМЕТ – победитель конкурса «Лучшая организация труда – 2008» в номинации «Лучшее предприятие с численностью работников более 1 тысячи человек» среди 29 предприятий г. Таганрога; конкурс посвящен Всемирному дню охраны труда и здоровья. 15 октября 2008 года завод получил «Сертификат доверия работодателю» Государственной инспекции труда в Ростовской области.

◀ 64 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Охрана окружающей среды

Экологическая политика ТМК

ТМК – один из крупнейших мировых производителей трубной продукции признает свою ответственность перед обществом за сохранение благоприятной окружающей среды в регионах своего

присутствия и проводит взвешенную, прозрачную экологическую политику. Природоохранная деятельность является неотъемлемой частью и одним из основных приоритетов стратегического развития ТМК.

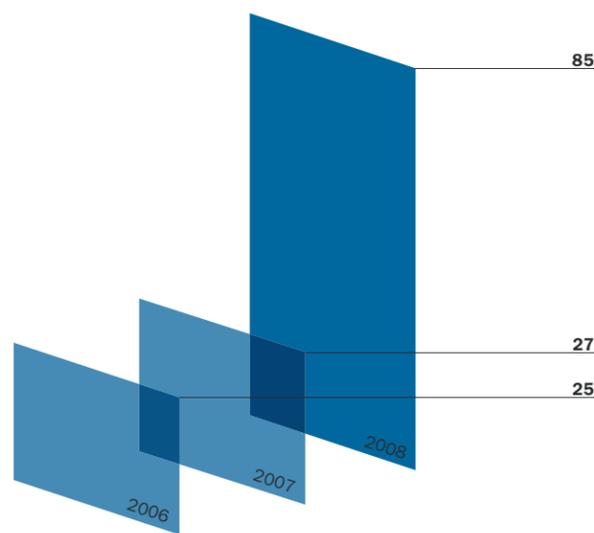
Экологическая политика базируется на следующих принципах:

- экологическая и социальная ответственность;
- эффективность и результативность природоохранной деятельности;
- открытость и готовность к диалогу с заинтересованными сторонами.

Цель экологической политики – вести устойчивый, ответственный, конкурентоспособный бизнес, обеспечивая экологическую безопасность при динамично развивающемся производстве.

Для достижения цели решаются задачи:

- выполнение требований нормативно-правовых актов и международных стандартов в области охраны окружающей среды;
- непрерывное совершенствование системы экологического менеджмента;
- поддержка и реализация на практике международных инициатив, принципов и соглашений;
- инвестирование в проведение мероприятий, направленных на предотвращение и сокращение негативного воздействия производства на окружающую среду;
- уменьшение объемов отходов, размещаемых в окружающей среде;
- переработка ранее накопленных отходов производства, в том числе металлосодержащих, и рекультивация нарушенных земель;
- сокращение выбросов загрязняющих веществ в атмосферу, в том числе твердых частиц и парниковых газов;



Инвестиции в природоохранную деятельность, млн долларов США



Очистные сооружения на СинТЗ

◀ 65 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

- снижение воздействия на водные объекты;
- рациональное использование природных ресурсов и энергосбережение;
- контроль соблюдения требований законодательства и проведение внутренних экологических аудитов;
- мониторинг и оценка эффективности природоохранной деятельности;
- развитие отчетности в области устойчивого развития;
- повышение уровня экологических знаний и информированности персонала.

Последовательное снижение техногенной нагрузки на окружающую среду осуществляется с учетом современных технических 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.

Политика одобрена Советом директоров ОАО «ТМК».

Система экологического менеджмента

Компания принимает и выполняет требования Международного стандарта ISO 14001-2004 «Системы экологического менеджмента. Требования и руководство по применению», который внедрен на заводах ТМК. В 2008 году на ВТЗ, СинТЗ, СТЗ, ТАГМЕТе, ТМК-ARTROM и ТМК-Resita успешно прошли надзорные аудиты сертифицирующих

органов. Сертификация системы экологического менеджмента ОМЗ запланирована на 2009 год.

Согласно требованиям стандарта и действующих внутренних процедур, на заводах рассматривается достижение установленных целевых и плановых экологических показателей, а также проводится анализ функционирования СЭМ со стороны руководства.

В 2008 году Управляющей компанией проанализированы действующие системы экологического менеджмента, выявлена наилучшая практика, инициирована работа по ее внедрению на всех заводах Компании.

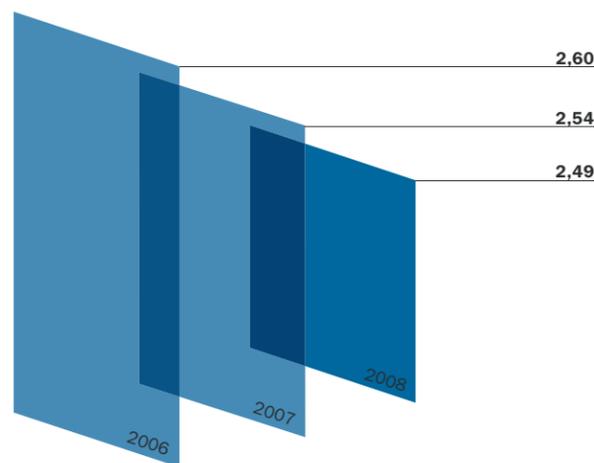
Экологические инвестиции

ТМК в инвестиционной деятельности решает задачу совмещения интересов экономики и экологии. Приоритетным направлением финансирования является постепенный вывод из эксплуатации устаревшего оборудования и переход на наилучшие существующие технологии с высокими показателями экономической и экологической эффективности.

В 2008 году реализовано 38 природоохранных инвестиционных мероприятий и проектов на общую сумму более 85 млн долларов США, что в три раза больше, чем в 2007 году.

Значимые объемы инвестиций на проведение природоохранных мероприятий в 2008 году связаны с крупными инвестиционными проектами развития производства, реализация которых к настоящему времени завершена. В их числе:

- реконструкция сталеплавильного производства на СТЗ (природоохранная составляющая: газоочистное оборудование, циклы оборотного водоснабжения). Экологический эффект – сокращение количества вредных выбросов в атмосферу в два раза, увеличение показателя оборотного водоснабжения до 97%;
- строительство трубопрокатного комплекса с непрерывным станом PQF на ТАГМЕТе (природоохранная составляющая: циклы оборотного водоснабжения). Экологический эффект – увеличение мощности оборотных циклов водоснабжения до 96%;



Удельная величина выбросов в атмосферу по российским заводам ТМК, кг/т продукции



Газоочистка электросталеплавильной печи СТЗ

◀ 66 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

- строительство отделений термообработки на ТАГМЕТе, СинТЗ, ВТЗ (природоохранная составляющая: циклы оборотного водоснабжения). Экологический эффект – снижение забора свежей воды на производственные нужды, увеличение мощности оборотных циклов;

- строительство блока очистных сооружений на СинТЗ (биологическая очистка сточных вод). Экологический эффект – уменьшение забора свежей воды на производственные нужды и сброса сточных вод на 330 тыс. м³/год, сокращение количества сбрасываемых загрязняющих веществ более чем на 400 т/год.

Текущие затраты на охрану окружающей среды составили 21,3 млн долларов США. Затраты на капитальный ремонт основных производственных фондов по охране окружающей среды – 1,7 млн долларов США.

Общие затраты на природоохранную деятельность в 2008 году увеличились в два раза по сравнению с 2007 годом и составили более 108 млн долларов США.

Охрана воздушного бассейна

ТМК планомерно решает задачу сокращения выбросов загрязняющих веществ в атмосферу, в том числе твердых частиц и парниковых газов.

По российским заводам Компании за отчетный год количество выбросов загрязняющих веществ в атмосферу не превысило установленные нормативы. По сравнению с предыдущим годом валовые выбросы в атмосферу уменьшились на 9,5% и составили 11,3 тыс. тонн, а удельная величина выбросов снизилась на 2% и составила 2,49 кг/т продукции.

Удельные выбросы в атмосферу в целом по ТМК имеют устойчивую тенденцию к снижению.

Улучшение показателей произошло за счет:

- реализации мероприятий по сокращению выбросов;
- реконструкции отдельного оборудования и в целом сталеплавильного производства;

- сокращения объемов произведенной продукции;
- закрытия и аутсорсинга некоторых подразделений.

В отчетном году выбросы в атмосферу ТМК-ARTROM и ТМК-Resita соответствовали нормативам, установленным законодательством Европейского союза.

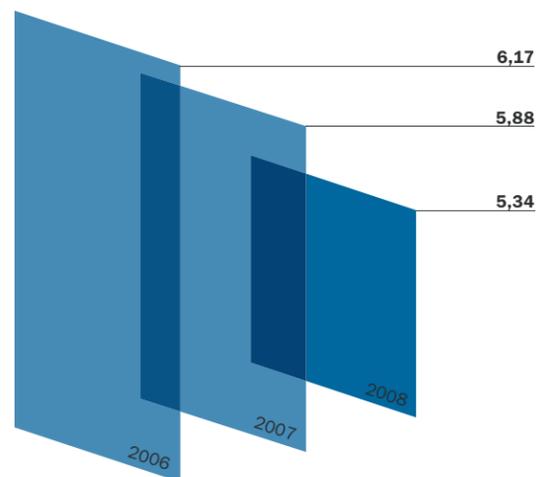
В 2008 году выбросы парниковых газов по российским заводам ТМК сократились на 85 тыс. тонн по сравнению с 2007 годом. Румынскими заводами Компании в рамках выполнения обязательств, принятых Евросоюзом по Киотскому протоколу, выделены квоты на выбросы парниковых газов, подтвержденные сертификатами. Фактически использовано на 74 812 сертификатов меньше, чем было выделено на 2008 год.

Водопотребление и охрана водных объектов

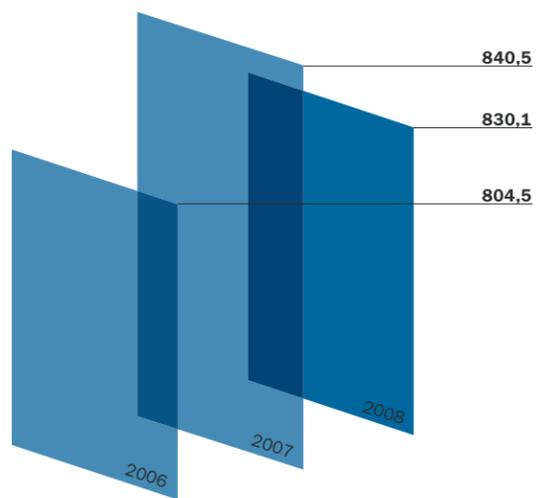
В 2008 году произошло улучшение основных экологических показателей ТМК по водопотреблению в сравнении с предыдущим годом:

- общее водопотребление уменьшилось на 3%;
- количество воды, забираемой из природных источников, составило 43,16 млн м³, что на 1,5% меньше, чем в предыдущем году;
- объем сброса сточных вод в водные объекты сократился на 7,6% и составил 31,15 млн м³/год;
- удельный объем сточных вод, отводимых в поверхностные водные объекты, уменьшился на 9%;
- на 3,6% меньше загрязняющих веществ поступило со сточными водами в водные объекты.

С целью рационального использования природных ресурсов на заводах существуют циклы оборотного водоснабжения. В 2008 году показатель экономии свежей воды за счет оборотного и повторного водоснабжения составил 92,6%.



Удельный объем сброса сточных вод, м³/т продукции



Объемы образования отходов (без учета металлолома), тыс. тонн

◀ 67 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании

Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Отходы и охрана земель

Существующая в Компании система управления отходами производства направлена на осуществление практических действий по уменьшению объемов образования отходов, их переработке, обезвреживанию и минимизации размещения в окружающей среде.

В целом по ТМК в 2008 году образовано 1,2 млн тонн промышленных отходов, что меньше, чем в 2007 году, на 2,5%. Объем образования отходов без учета металлолома сократился на 1,2%.

В 2008 году не превышались лимиты образования и размещения отходов на собственных объектах. В отчетном году сохранились темпы переработки накопленных отходов и отходов текущего производства. Количество переработанных отходов составило 1,1 млн тонн.

В отчетном году по сравнению с 2007 годом:

- на 8,5% увеличилось количество отходов, переданных сторонним организациям для утилизации и хранения;
- объем повторного использования отходов увеличился на 6,5%.

Задача минимизации количества отходов, размещаемых на заводских хранилищах, успешно решается на ВТЗ: более 50% от общего количества образовавшихся отходов завод передал в 2008 году специализированным организациям для переработки и утилизации. Доля отходов, переданных заводом, составила 53% от суммарной массы переданных отходов по ТМК.

СТЗ в отчетном году повторно использовал и переработал 75% от общего объема повторно использованных и переработанных отходов по ТМК. В 2008 году завод переработал более 190 тыс. тонн накопленных металлосодержащих отходов.

Соблюдение природоохранного законодательства

В 2008 году платежи российских заводов за негативное воздействие на окружающую среду составили 1,6 млн долларов США. Румынские заводы в соответствии с Европейским законодательством

не осуществляют платежи за загрязнение окружающей среды. Взимание платы предусмотрено в виде штрафов при условии превышения установленных нормативов: в 2008 году превышений не было и штрафные санкции не применялись.

В 2008 году государственные надзорные органы провели 8 контрольно-надзорных проверок российских заводов Компании (ВТЗ, СТЗ, СинТЗ, ТАГМЕТ) по выполнению требований законодательства РФ в области охраны окружающей среды. По результатам проверок выдано 20 предписаний (в 2,5 раза меньше, чем в 2007 году). К настоящему времени устранено 12 предписаний с соблюдением срока устранения нарушений. По остальным предписаниям срок не истек. По результатам проверок наложены штрафы по незначительным инцидентам в размере 5,4 тыс. долларов США.

На ТМК-ARTROM и ТМК-Resita прошло 17 проверок со стороны государственных надзорных органов, по результатам которых не выявлено каких-либо нарушений.

Аварий и инцидентов в области экологии на заводах Компании в 2008 году не было.

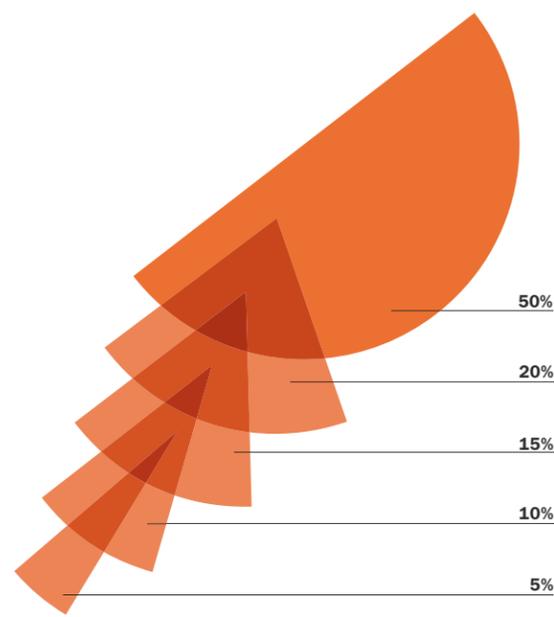
В соответствии с требованиями надзорных органов в 2008 году, на обучение руководства и персонала предприятий ТМК в рамках программ «Экологическая безопасность» и «Обращение с отходами» затрачено 160,9 тыс. долларов США.

Взаимодействие с неправительственными организациями

Цель взаимодействия ТМК с неправительственными организациями – участие в процессах совершенствования природоохранного законодательства путем формирования консолидированной позиции ведущих производителей и информирование заводов Компании о намечающихся изменениях в законодательстве.

В 2008 году проводилась активная работа в Комитетах по природопользованию и экологии РСПП и ТПП РФ.

Специалисты компании были задействованы в мероприятиях проекта ТАСИС по гармонизации европейского и российского природо-



Благотворительная деятельность

- 50% Охрана детства. Поддержка молодежи. Помощь ветеранам
- 20% Содействие развитию спорта и физической культуры
- 15% Поддержка дошкольных образовательных учреждений
- 10% Поддержка культуры и искусства
- 5% Содействие религиозным организациям

охранного законодательства, а также участвовали в цикле круглых столов «Бизнес и экология» организованных Международной некоммерческой организацией IBLF для лидеров бизнеса с целью обмена опытом в области экологической деятельности, информирования предприятий ТМК о современных тенденциях в области экологического законодательства, ответственности, менеджмента.

Признание экологической ответственности

В 2008 году Компания стала лауреатом конкурса «Лучший экологический проект года – 2008», проводимого Министерством природных ресурсов РФ, в номинации «Экологическая эффективность экономики» за проект «Реконструкция сталеплавильного производства ОАО «СТЗ». Премия является Государственным признанием экологической ответственности Компании.

ТАГМЕТ признан победителем конкурса «Лидер природоохранной деятельности в России – 2008» за активное участие в разработке и реализации сбалансированной экологически ориентированной модели развития экономики, создание экологически конкурентоспособных и эффективно ресурсопотребляющих производств. Завод также стал лауреатом конкурса в номинации «100 лучших организаций России. Экология и экологический менеджмент».

Благотворительная деятельность

ТМК в ходе своей деятельности реализует принципы ответственной деловой практики, включающей в число приоритетов решение задач общественного развития. Осуществляя благотворительную деятельность, ТМК взаимодействует с некоммерческими организациями, что позволяет обеспечить наиболее эффективное использование выделенных средств, выработать четкую и прозрачную систему контроля. Благополучателями в 2007 году стали более 200 некоммерческих и общественных организаций. Оказанная благотворительная помощь НКО в процентном соотношении представлена на диаграмме.

ТМК является соучредителем Благотворительного фонда Принца Майкла Кентского, который учрежден в России для целевого финансирования общественно полезных проектов.

◀ 68 ▶

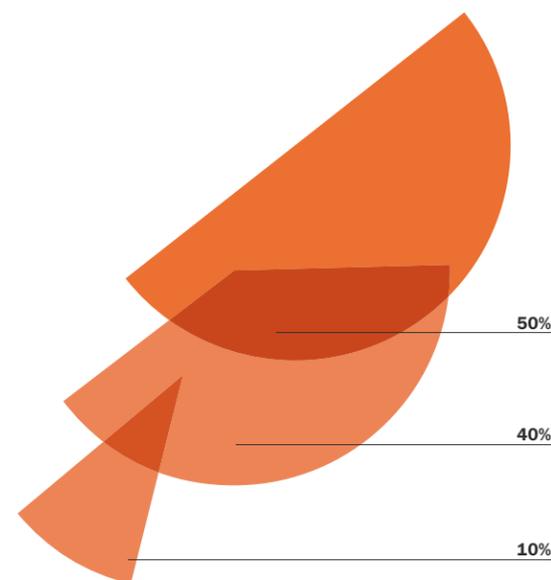
Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды

Устойчивое развитие

Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты
Методика расчета финансовых показателей

Компания осуществляет благотворительную деятельность через Благотворительный фонд «Синара». Активно работая с Благотворительным фондом «Синара», ТМК стремится к созданию системного механизма эффективной благотворительности, используя следующие основные формы благотворительной деятельности:

- **Именные проекты** – поддержка некоммерческих или общественных организаций (детский дом, организаторы конкурсов, фестивалей, религиозная организация) на постоянной основе;
- **Адресная социальная помощь** – разовая помощь домам-интернатам для престарелых и инвалидов, госпиталям, детским домам, школам-интернатам для детей-инвалидов;



Расходование благотворительных средств

- 50% Адресная помощь
- 40% Именные проекты
- 10% Грантовый конкурс

- **Грантовый конкурс** – конкурсное финансирование проектов, направленных на решение важных социальных вопросов;

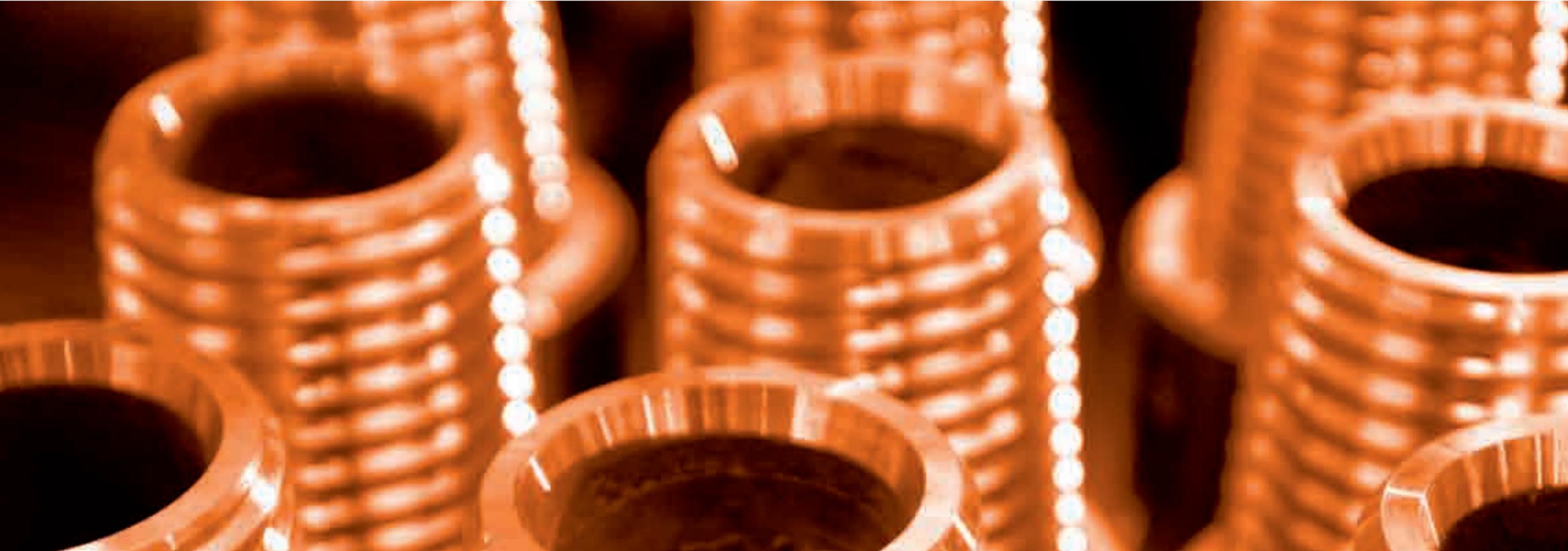
- **Корпоративное гражданство** – добровольное вовлечение сотрудников ТМК в корпоративную благотворительность. По инициативе сотрудников Компании проходят ежегодные благотворительные акции, направленные на оказание помощи детям, оказавшимся в трудной жизненной ситуации.

Устойчивое развитие



Трубная
Металлургическая
Компания

Консолидированная финансовая отчетность



Заключение независимых аудиторов



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

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 2008 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

Ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Эта ответственность включает в себя планирование, осуществление и поддержание надлежащего внутреннего контроля, необходимого для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; выработку расчетных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности настоящей финансовой отчетности на основе проведенной нами аудиторской проверки. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, раскрытой в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. При оценке этого риска аудитор рассматривает организацию системы внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного 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 целесообразности выбранной учетной политики и обоснованности расчетных бухгалтерских оценок, выработанных руководством компании, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, настоящая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2008 года, а также ее финансовые результаты и движение ее денежных средств за год по указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Эрнст энд Янг»
29 апреля 2009 года

Консолидированная финансовая отчетность

73	Консолидированный отчет о прибылях и убытках	90	Содержание раздела «Примечания к консолидированной финансовой отчетности»
74	Консолидированный баланс		
75	Консолидированный отчет об изменениях капитала	90	1) Информация по сегментам
76	Консолидированный отчет о движении денежных средств	91	2) Себестоимость реализации
78	Примечания к консолидированной финансовой отчетности	91	3) Коммерческие расходы
	78	91	4) Расходы на рекламу и продвижение продукции
	Информация о Компании	92	5) Общехозяйственные и административные расходы
	78	92	6) Расходы на исследования и разработки
	Основа подготовки финансовой отчетности	92	7) Прочие операционные расходы
	79	92	8) Доля в прибыли ассоциированной компании и прочие операционные доходы
	Существенные оценочные значения и допущения	92	9) Финансовые расходы и финансовые доходы
	81	93	10) Приобретение дочерних предприятий
	Существенные суждения	96	11) Налог на прибыль
	81	98	12) Прибыль на акцию
	Изменения в учетной политике	98	13) Денежные средства и их эквиваленты
	84	98	14) Торговая и прочая дебиторская задолженность
	Основные положения учетной политики	98	15) Предоплаты и входящий НДС
	84	99	16) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и прочие внеоборотные активы
	А) Принципы консолидации	99	17) Запасы
	84	100	18) Основные средства
	Б) Денежные средства и их эквиваленты	102	19) Гудвил и прочие нематериальные активы
	85	104	20) Торговая и прочая кредиторская задолженность
	В) Инвестиции и прочие финансовые активы	104	21) Начисленные обязательства
	86	104	22) Резервы
	Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	105	23) Процентные займы и кредиты
	86	107	24) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам
	Д) Кредиты и займы	108	25) Основные дочерние предприятия
	86	109	26) Раскрытие информации о связанных сторонах
	Е) Запасы	109	27) Условные и договорные обязательства
	86	110	28) Капитал
	Ж) Основные средства	113	29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками
	86	117	30) События после отчетной даты
	З) Договоры аренды		
	87		
	И) Гудвил		
	87		
	К) Прочие нематериальные активы		
	88		
	Л) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)		
	88		
	М) Резервы		
	88		
	Н) Вознаграждения работникам		
	89		
	О) Налог на добавленную стоимость		
	89		
	П) Отложенный налог на прибыль		
	89		
	Р) Капитал		
	89		
	С) Признание выручки		

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год по 31 декабря 2008 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2008 г.	2007 г.
Чистая выручка от продаж:			
товаров	1	5 690 002	4 178 644
услуг		5 603 411	4 144 680
Себестоимость реализации	2	86 591	33 964
		(4 252 452)	(2 890 616)
Валовая прибыль		1 437 550	1 288 028
Коммерческие расходы	3	(295 210)	(238 176)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	4	(10 122)	(5 286)
Общие и административные расходы	5	(316 748)	(218 275)
Расходы на исследования и разработки	6	(15 164)	(10 139)
Прочие операционные расходы	7	(52 043)	(56 225)
Прочие операционные доходы	8	7 120	4 968
Обесценение гудвила	19	(3 512)	–
Обесценение основных средств	18	(59 846)	–
Обесценение финансовых активов	16	(23 675)	–
Отрицательные курсовые разницы, нетто		(99 817)	20 460
Финансовые расходы	9	(272 175)	(102 397)
Финансовые доходы	9	8 720	12 608
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	3 006	971
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения	10	–	2 214
Прибыль до налогообложения		308 084	698 751
Расход по налогу на прибыль	11	(109 612)	(192 442)
Чистая прибыль		198 472	506 309
Прибыль, приходящаяся на:			
Долю акционеров головной компании		199 408	487 152
Долю меньшинства		(936)	19 157
		198 472	506 309
Чистая прибыль на акцию в распределении между акционерами головной компании – базовая и разводненная (в долларах США)	12	0,23	0,56

Консолидированный баланс

на 31 декабря 2008 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2008 г.	2007 г.	
АКТИВЫ				
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	13, 26	143 393	89 045	
Финансовые вложения		3 885	116	
Торговая и прочая дебиторская задолженность	14	751 691	523 525	
Дебиторская задолженность от связанных сторон	26	9 409	17 632	
Запасы	17	1 175 936	782 373	
Предоплаты и входящий НДС	15	185 068	223 731	
Предоплата по налогу на прибыль		26 290	14 658	1 651 080
Внеоборотные активы				
Инвестиции в ассоциированные компании		2 726	1 481	
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	6 520	29 417	
Нематериальные активы	19	665 545	20 715	
Дебиторская задолженность от связанных сторон	26	68	221	
Основные средства	18	3 323 836	2 712 343	
Гудвил	19	568 424	101 858	
Отложенные налоговые активы	11	138 707	18 404	
Прочие внеоборотные активы	16	69 609	140 763	3 025 202
ИТОГО АКТИВЫ		7 071 107	4 676 282	
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ				
Краткосрочные обязательства				
Торговая и прочая кредиторская задолженность	20	738 533	295 177	
Авансы от покупателей		67 831	89 578	
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	26	4 859	14 924	
Начисленные обязательства	21	665 452	147 184	
Резервы	22	11 510	4 674	
Процентные кредиты и займы	23	2 216 459	1 033 322	
Дивиденды к выплате		361	129 116	
Налог на прибыль к уплате		39 823	4 059	1 718 034
Долгосрочные обязательства				
Процентные кредиты и займы	23	994 225	505 977	
Отложенные налоговые обязательства	11	370 561	279 034	
Резервы	22	18 668	15 973	
Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам	24	17 187	21 862	
Прочие обязательства		15 216	28 793	851 639
Итого обязательства		5 160 685	2 569 673	
Капитал				
Капитал головной компании	28			
Выпущенный капитал		305 407	305 407	
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(37 827)	(10 752)	
Дополнительный оплаченный капитал		97 915	97 338	
Резервный фонд		15 387	15 387	
Накопленная прибыль		1 343 255	1 239 993	
Резерв от пересчета иностранной валюты		89 274	357 510	
Чистые нерезализованные убытки			(2 187)	2 002 696
Доля меньшинства			97 011	103 913
Итого капитал		1 910 422	2 106 609	
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7 071 107	4 676 282	

Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год по 31 декабря 2008 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 неререализованные убытки	Капитал головной компании	Доля меньшинства	ИТОГО
На 1 января 2008 г.	305 407	(10 752)	97 338	15 387	1 239 993	357 510	(2 187)	2 002 696	103 913	2 106 609
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	-	60 104	-	60 104	(20 496)	39 608
Убыток от курсовых разниц по хеджируемым чистым инвестициям в иностранные подразделения, за вычетом налогов (Примечание 28 xi)	-	-	-	-	-	(328 340)	-	(328 340)	-	(328 340)
Чистые неререализованные убытки по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	(9 901)	(9 901)	(782)	(10 683)
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 16)	-	-	-	-	-	-	12 088	12 088	955	13 043
Суммарные доходы и расходы за год, отраженные непосредственно в составе капитала	-	-	-	-	-	(268 236)	2 187	(266 049)	(20 323)	(286 372)
Чистая прибыль	-	-	-	-	199 408	-	-	199 408	(936)	198 472
Суммарные доходы и расходы за год	-	-	-	-	199 408	(268 236)	2 187	(66 641)	(21 259)	(87 900)
Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы (Примечание 28 ix)	-	(27 110)	-	-	-	-	-	(27 110)	-	(27 110)
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров (Примечание 28 ix)	-	35	-	-	-	-	-	35	-	35
Выплаты на основе долевых инструментов (Примечание 28 viii)	-	-	5 989	-	-	-	-	5 989	-	5 989
Приобретение варрантов (Примечание 28 x)	-	-	(5 590)	-	-	-	-	(5 590)	-	(5 590)
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 28 vi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 752)	(4 752)
Приобретение долей меньшинства (Примечание 28 v)	-	-	178	-	(191)	-	-	(13)	(2 534)	(2 547)
Прекращение признания обязательства по опциону на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами (Примечание 28 vii)	-	-	-	-	(1 366)	-	-	(1 366)	21 643	20 277
Дивиденды (Примечание 28 iii)	-	-	-	-	(94 589)	-	-	(94 589)	-	(94 589)
На 31 декабря 2008 г.	305 407	(37 827)	97 915	15 387	1 343 255	89 274	-	1 813 411	97 011	1 910 422
На 1 января 2007 г.	305 407	-	98 539	15 387	1 028 664	225 110	-	1 673 107	80 102	1 753 209
Влияние пересчета валют	-	-	-	-	-	132 400	-	132 400	6 634	139 034
Чистые неререализованные убытки по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	(2 187)	(2 187)	(173)	(2 360)
Исключение доли участия из суммы отраженного финансового обязательства в отношении опциона на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами (Примечание 28 vii)	-	-	-	-	(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 28 ix)	-	(28 426)	-	-	-	-	-	(28 426)	-	(28 426)
Выплаты на основе долевых инструментов	-	-	6 733	-	-	-	-	6 733	-	6 733
Реализация опциона на акции (Примечание 28 ix)	-	17 674	(1 631)	-	-	-	-	16 043	-	16 043
Прекращение признания доли меньшинства в дочернем предприятии (Примечание 28 vii)	-	-	-	-	-	-	-	-	(389)	(389)
Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие	-	-	-	-	-	-	-	-	690	690
Приобретение дочернего предприятия (Примечание 10)	-	-	-	-	-	-	-	-	1 554	1 554
Приобретение долей меньшинства (Примечание 28 v)	-	-	531	-	(1 675)	-	-	(1 144)	(3 545)	(4 689)
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 28 vi)	-	-	-	-	-	-	-	-	(117)	(117)
Дивиденды (Примечание 28 iii)	-	-	-	-	(273 612)	-	-	(273 612)	-	(273 612)
Другие выплаты собственникам (Примечания 10, 28 iv)	-	-	(6 834)	-	-	-	-	(6 834)	-	(6 834)
На 31 декабря 2007 г.	305 407	(10 752)	97 338	15 387	1 239 993	357 510	(2 187)	2 002 696	103 913	2 106 609

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2008 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	За год по 31 декабря,	
		2008 г.	2007 г.
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		308 084	698 751
Корректировка для сверки прибыли до налога на прибыль с чистыми денежными потоками			
Неденежные корректировки на:			
Износ		188 941	137 687
Амортизацию		58 831	2 572
Убыток от выбытия основных средств		1 555	7 417
Обесценение гудвила	20	3 512	–
Обесценение основных средств	18	59 846	–
Обесценение финансовых активов	16	23 675	–
Положительные курсовые разницы		99 817	(20 460)
Финансовые расходы		272 175	102 397
Финансовые доходы		(8 720)	(12 608)
Выплаты на основе долевых инструментов	28 viii	5 989	6 733
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения	10	–	(2 214)
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	(3 006)	(971)
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации		24 669	1 156
Резерв на сомнительную задолженность		6 873	(796)
Изменения в прочих резервах		4 995	(50)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		1 047 236	919 614
Корректировки оборотного капитала:			
Увеличение запасов		(178 665)	(138 435)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(156 557)	(195 968)
Уменьшение/(увеличение) предоплат		6 381	(21 933)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		401 560	(14 071)
Увеличение начисленных обязательств		(144 927)	4 573
Уменьшение авансов от покупателей и заказчиков		(8 945)	(19 793)
Поступление денежных средств от операционной деятельности		966 083	533 987
Уплаченный налог на прибыль		(226 573)	(212 503)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		739 510	321 484
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(839 994)	(661 730)
Поступления от реализации основных средств		2 436	5 497
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		–	(30 163)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств	10	(1 184 839)	(72 410)
Приобретение доли меньшинства		(5 149)	(2 683)
Займы выданные		(1 083)	(29 595)
Поступления от погашения займов выданных		151	209 795
Проценты полученные		2 968	11 672
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании		1 232	996
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности		(2 024 278)	(568 621)

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	За год по 31 декабря,	
		2008 г.	2007 г.
Финансовая деятельность			
Приобретение собственных акций		(27 110)	(28 291)
Денежные поступления от исполнения опционов		–	15 913
Приобретение warrants	28 x	(5 590)	–
Получение кредитов		4 541 071	974 965
Выплаты кредитов		(2 760 583)	(533 981)
Проценты выплаченные		(182 576)	(105 563)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(227)	(491)
Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие		–	2 224
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании Группы		(223 568)	(144 950)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(4 533)	(1 421)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		1 336 884	178 405
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		52 116	(68 732)
Чистая курсовая разница		2 232	13 767
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		89 045	144 010
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		143 393	89 045

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год по 31 декабря 2008 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 2008 года утверждена к выпуску в соответствии с решением Генерального директора от 29 апреля 2009 года.

Головная компания Группы – ОАО «ТМК» (далее по тексту – «Компания») зарегистрирована в Российской Федерации. Перечень дочерних предприятий приведен в Примечании 25.

По состоянию на 31 декабря 2008 года держателем контрольного пакета акций Компании являлась компания ТМК Steel Limited. 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 2007 году были заключены описанные ниже сделки с предприятиями, находящимися 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 была учтена Группой по методу объединения долей и отражена в консолидированной финансовой отчетности таким образом, как если бы передача контрольной доли участия в «Трубопласте» произошла на дату приобретения данной компании предприятием, находящимся под общим контролем с Группой.

Дефицит оборотного капитала

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности. На 31 декабря 2008 года Группа имела краткосрочные обязательства в размере 3 744 828, что превышало сумму оборотных активов на 1 449 156.

Сумма дефицита оборотного капитала преимущественно относится к краткосрочному финансированию, привлеченному Компанией в связи с приобретением предприятий в США (Примечание 10).

Текущие экономические условия создают неопределенность, в частности, в отношении уровня спроса на продукцию Группы, обменного курса евро, доллара США и российского рубля и, соответственно, в отношении последствий для финансового положения Группы и доступности банковского финансирования в обозримом будущем.

В последующие 12 месяцев Группа планирует осуществлять финансирование своей операционной и инвестиционной деятельности главным образом за счет денежных средств, полученных от операционной

деятельности. Кроме этого, планируется рефинансирование краткосрочных кредитов путем привлечения новых займов или через продление сроков кредитования по текущим банковским кредитам.

Руководством Группы предприняты следующие шаги для поддержания адекватного уровня ликвидности в течение последующих 12 месяцев:

- сокращение затрат (расходов на продажу, общих и административных расходов);
- оптимизация оборотного капитала (сокращение остатков дебиторской задолженности и запасов, продление сроков погашения торговой кредиторской задолженности);
- обеспечение более благоприятных договорных условий путем проведения переговоров с основными поставщиками (помимо продления периода отсрочки на погашение торговой кредиторской задолженности, путем снижения уровня закупочных цен и увеличения размера скидок и бонусов);
- пересмотр инвестиционных программ в сторону сокращения;
- проведение переговоров о продлении сроков кредитования, а также о рефинансировании текущих банковских кредитов путем привлечения новых краткосрочных и долгосрочных кредитов.

После 31 декабря Группа провела рефинансирование краткосрочных кредитов и обязательств на сумму 1 387 499 путем привлечения заемных средств со сроком погашения не ранее 2010 года (Примечание 30).

Группа ведет переговоры с банками-кредиторами на предмет рефинансирования или продления сроков по оставшейся части задолженности, срок погашения которой наступает в 2009 году. Ожидается, что переговорный процесс закончится успешно, однако на дату подготовки настоящей финансовой отчетности никаких официальных договоренностей достигнуто не было.

Руководство имеет достаточные основания считать, что Группа располагает необходимыми ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем. Соответственно, Группа продолжает использование допущения о непрерывности деятельности при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

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 представления информации

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

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 налога 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

Для целей настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы валютой представления 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 и румынский лей, которые представляют собой валюты стран, в которых зарегистрированы данные предприятия Группы.

Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по курсу на дату совершения операции. 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, за исключением разниц по валютным кредитам, учитываемых при хеджировании чистых инвестиций в иностранное подразделение. Данные разницы отражаются непосредственно в составе капитала до момента выбытия чистых инвестиций в иностранное подразделение, после чего указанные разницы относятся на финансовый результат. Расходы и экономия по налогу, относящиеся к курсовым разницам по вышеупомянутым кредитам, также учитываются в составе капитала. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату первоначальной операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости.

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 стоимости такого актива. Это

требует определения ценности от использования генерирующих денежные потоки подразделений, 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, ожидаемый темп роста 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 возмещаемую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств. В 2008 году Группа отразила убыток от обесценения основных средств SC TMK-ARTROM SA, SC TMK-RESITA SA и ОАО «Орский машиностроительный завод» на сумму 59 846 (Примечание 18) (2007 г.: ноль).

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». В 2008 году изменений в учетных оценках оставшегося срока полезного использования основных средств не было.

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 (Примечание 10).

Обесценение гудвила и нематериальных активов с неограниченным сроком полезного использования

Группа анализирует гудвил и нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует определение ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относятся данный гудвил и нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования. 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 2008 года балансовая стоимость гудвила составляла 568 424 (2007 г.: 101 858). В 2008 году Группа признала убыток от обесценения гудвила на сумму 3 512 (Примечание 19) (2007 г.: ноль).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Существенные оценочные значения и допущения (продолжение)

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 потребуются внести дальнейшие изменения в ключевые допущения, это может оказать существенное влияние на будущие расходы по выплатам по окончании трудовой деятельности (Примечание 24).

Резервы

Группа формирует резервы на сомнительную дебиторскую задолженность. При оценке сомнительной задолженности Группа использует ряд существенных 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 2008 и 2007 годов сумма резерва на сомнительную дебиторскую задолженность составила 13 132 и 9 632, соответственно (Примечания 14, 16, 29).

Группа формирует резервы на устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей. Кроме того, некоторые виды производимой Группой готовой продукции, объектов незавершенного производства и сырья 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 связанные с событиями, произошедшими после отчетной даты, при условии, что они подтверждают наличие условий, существовавших на конец отчетного периода. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма резерва на снижение стоимости до чистой стоимости реализации составила 28 587 и 9 450, соответственно (Примечание 17).

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. Помимо этого, 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 налоговыми и таможенными органами 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 2008 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 (Примечание 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 оценка какого-либо события свидетельствует о снижении суммы отложенных налоговых активов, которые возможно реализовать в будущем, 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 28 viii.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

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 и июле 2008 года ТМК Capital S.A. выпустила облигации со сроком погашения в сентябре 2009 года и июле 2011 года, соответственно, с единственной целью финансирования займа, предоставленного Компании (Примечание 23).

Изменения в учетной политике

Применение новых и пересмотренных МСФО и Интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО

Группа применила следующие новые и пересмотренные МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО в консолидированной финансовой отчетности в отношении годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2008 года.

- МСФО (IAS) 39 «**Финансовые инструменты: признание и оценка**» (в новой редакции);
- МСФО (IFRS) 7 «**Финансовые инструменты: раскрытие информации**» (в новой редакции);
- Интерпретация №11 Комитета по интерпретациям МСФО «**МСФО (IFRS) 2 – Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы**»;
- Интерпретация №12 Комитета по интерпретациям МСФО «**Концессионные договоры на оказание услуг**»;
- Интерпретация №14 Комитета по интерпретациям МСФО «**Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие**»;
- Интерпретация №16 Комитета по интерпретациям МСФО «**Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение**» (досрочное применение).

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике.

Поправка к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7 «Переклассификация финансовых активов – дата вступления в силу и переходный период», выпущена в октябре 2008 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты).

Поправки позволяют компании переклассифицировать непроизводные финансовые активы (за исключением активов, отнесенных в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при первоначальном признании) из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток при наступлении определенных обстоятельств. Поскольку у Группы не было причин для переклассификации финансовых активов, данные поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация №11 Комитета по интерпретациям МСФО «МСФО (IFRS) 2 – Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы», выпущена в ноябре 2006 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты)

В соответствии с данной интерпретацией, сделки с выплатами в форме акций, по условиям которых компании оказываются услуги в качестве вознаграждения за ее долевые инструменты, рассматриваются в качестве сделок на основе долевых инструментов. Поскольку таких сделок осуществлено не было, данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация №12 Комитета по интерпретациям МСФО «Концессионные договоры на оказание услуг», выпущена в ноябре 2006 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 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. Группа не принимала участия в концессионных договорах на оказание услуг, поэтому данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация №14 Комитета по интерпретациям МСФО «Предельный размер величины актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимодействие» была выпущена в июле 2007 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

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 обратных выплат или путем уменьшения суммы взносов. Данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Досрочное применение Интерпретации №16 Комитета по интерпретациям МСФО «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение», выпущенной в июле 2008 года (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты).

В настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа досрочно применила Интерпретацию №16 Комитета по интерпретациям МСФО «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение». Настоящая интерпретация содержит руководство в отношении хеджирования положительных и отрицательных курсовых разниц, возникающих в результате осуществления чистых инвестиций в иностранное подразделение. В частности, для оценки эффективности инструмента хеджирования необходимо произвести расчет изменения стоимости инструмента хеджирования в функциональной валюте материнской компании, осуществляющей хеджирование рисков (для целей консолидированной финансовой отчетности). В качестве инструмента хеджирования валютных рисков, связанных с инвестированием в зарубежные дочерние предприятия, Группа использует кредитные средства.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета

Группа не применяла следующие новые или измененные (выпущенные в новой редакции) МСФО и Интерпретации комитета по интерпретации МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. Ниже рассматривается влияние данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность Группы в течение периода их применения.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (в новой редакции), выпущен в сентябре 2007 года

Пересмотренный стандарт требует, в частности, подготавливать отчет о совокупном доходе, в начале которого указывается сумма чистой прибыли за год, которая затем корректируется с учетом всех статьей доходов и расходов, признанных непосредственно в составе капитала. Пересмотренный стандарт будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (в новой редакции), выпущенный в марте 2007 года

МСФО (IAS) 23 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 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 связанных 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 вступит в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (в новой редакции), выпущен в январе 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 остающиеся у головной компании инвестиции увеличиваются/уменьшаются до справедливой стоимости, при этом прибыли или убытки, возникающие в результате расхождения между справедливой и балансовой стоимостью остающейся инвестиции, относятся на финансовый результат. Пересмотренный стандарт будет применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (в новой редакции), выпущен в феврале 2008 года

Данные поправки требуют отражения некоторых финансовых инструментов, потенциально предъявляемых эмитенту к выкупу, а также некоторых финансовых инструментов, обременяющих капитал обязательством по предоставлению другой стороне пропорциональной доли в чистых активах компании исключительно в случае ее ликвидации, в составе капитала. Поправки будут применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного измененного стандарта.

МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (в новой редакции), выпущен в июле 2008 года

В новой редакции стандарта рассматриваются вопросы применения принципов, определяющих возможность классификации хеджируемых рисков или части денежных потоков, в определенных ситуациях. Поправки будут применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного измененного стандарта.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (в новой редакции), выпущен в ноябре 2008 года

Данный стандарт заменяет собой предыдущую версию МСФО (IFRS) 1. В новой редакции МСФО (IFRS) 1 сохранена суть предыдущей версии, при этом изменению подверглась лишь структура. Кроме этого, новая редакция стандарта содержит требования в отношении оценки фактической стоимости инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию для целей отдельной финансовой отчетности при первом применении МСФО (IFRS). Стандарт будет применяться для компаний, впервые применяющих МСФО (IFRS), в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» (в новой редакции), выпущен в январе 2008 года

Данные поправки уточняют порядок учета всех случаев аннулирования предоставления долевых инструментов работникам. Пересмотренная редакция также устанавливает, что срок наступления отложенного права на получение вознаграждения в форме акций определяется исключительно исходя из стажа работы в компании и результатов деятельности конкретного работника. Поправки будут применяться в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного измененного стандарта.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения компаний» (в новой редакции), выпущен в январе 2008 года

Пересмотренный стандарт требует, в частности, отражать затраты, связанные с приобретением, отдельно от операций по объединению компаний, а 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 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного пересмотренного стандарта.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (в новой редакции), выпущен в марте 2009 года

Данные поправки вводят трехуровневую структуру раскрытия информации в отношении расчета справедливой стоимости в зависимости от значимости использованных исходных данных. Кроме того, поправки расширяют требования к раскрытию информации в отношении характера и масштабов риска ликвидности, связанного с финансовыми инструментами, которому подвержена компания. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данного измененного стандарта. Данные поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, они будут способствовать более подробному раскрытию информации об оценке справедливой стоимости финансовых инструментов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета (продолжение)

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», выпущен в ноябре 2007 года

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». МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

Усовершенствования МСФО (IFRS), выпущены в мае 2008 года

В мае 2008 года Совет по международным стандартам бухгалтерского учета (IASB) выпустил «Усовершенствования к МСФО». В документе содержатся поправки к различным Международным стандартам финансовой отчетности. Первая часть документа содержит поправки, которые могут потребовать изменений в бухгалтерском учете в части представления, признания и оценки. Во второй части содержатся поправки, представляющие собой исключительно изменения терминологического или редакционного характера. Для каждого стандарта разработаны переходные положения. В целом, указанные поправки будут применяться на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение измененного стандарта и ожидает, что данные изменения не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Интерпретация №13 Комитета по интерпретациям МСФО «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов», выпущена в июне 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 вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данной интерпретации.

Интерпретация №15 Комитета по интерпретациям МСФО «Договоры на строительство объектов недвижимости», выпущена в июле 2008 года

В интерпретации систематизирован порядок учета выручки компаниями, занимающимися строительством объектов недвижимости (таких как квартиры в жилых домах), от продажи данных объектов до окончания строительства. Интерпретация вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данной интерпретации.

Интерпретация №17 Комитета по интерпретациям МСФО «Распределение неденежных активов между собственниками», выпущена в ноябре 2008 года

Интерпретация стандартизирует порядок учета распределения неденежных активов между собственниками. Данная интерпретация содержит разъяснения в отношении порядка отражения распределения неденежных активов между собственниками. В ней представлены рекомендации относительно того, когда отражать

соответствующее обязательство, как оценивать данное обязательство и соответствующие активы, а также когда прекращать признание актива и обязательства с указанием возможных последствий осуществления данных операций. Данную интерпретацию следует применять перспективно. Интерпретация вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данной интерпретации.

Интерпретация №18 Комитета по интерпретациям МСФО «Получение активов от клиентов», выпущена в январе 2009 года

В данной Интерпретации представлено руководство в отношении того, как необходимо учитывать договоры, по которым компания получает от своего клиента объект основных средств, который в дальнейшем должен использоваться компанией либо для подключения клиента к сети, либо для предоставления клиенту постоянного доступа к поставке товаров или услуг, либо для того и другого. Интерпретация разъясняет обстоятельства, при которых соблюдается определение актива, порядок признания актива и его оценки при первоначальном признании, дает определение отдельно идентифицируемых услуг, определяет порядок отражения выручки и учёта получения денежных средств от клиентов. Интерпретация вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Группа не намерена осуществлять досрочное применение данной интерпретации.

В настоящее время Группа анализирует данные новые МСФО и интерпретации для определения их возможного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

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.

Первоначальный учет сделки по приобретению компаний предполагает определение и расчет справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенного предприятия и стоимости сделки по приобретению. Если первоначальный учет приобретения предприятия может быть проведен только на предварительной основе к концу периода, в котором осуществляется приобретение, так как либо справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия, либо стоимость приобретения могут быть определены только предварительно, Группа учитывает приобретение с использованием предварительных значений. Группа признает любые корректировки этих предварительных значений в результате завершения первоначального учета в течение двенадцати месяцев с даты приобретения.

В отношении идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств, отражаемых первоначально по предварительной стоимости, балансовая стоимость идентифицируемого актива, обязательства или условного обязательства, отражаемая либо корректируемая в связи с завершением первоначального учета, рассчитывается как если бы справедливая стоимость или скорректированная справедливая стоимость идентифицируемого актива, обязательства или условного обязательства на дату приобретения отражалась бы начиная с указанной даты. Гудвил или любая прибыль, отражаемая, когда приобретенная доля участия в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств превышает стоимость сделки по их приобретению, корректируется на дату приобретения на сумму корректировки к справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств или условных обязательств на дату приобретения.

Сравнительная информация, касающаяся периодов до завершения первоначального учета сделки по приобретению, представляется таким образом, как если бы первоначальный учет был завершен с даты приобретения.

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, а также долю 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 участия в имеющихся дочерних предприятиях

Разницы между балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к приобретенным долям участия в 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

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 Группой 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 производными 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 производные 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 оценочных методов. Такие методы включают в себя использование данных по недавним сделкам, заключенным на рыночных условиях, текущей рыночной стоимости финансового инструмента, идентичного рассматриваемому инструменту, анализа дисконтированных денежных потоков или использование других методов оценки.

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существуют объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или нарушают сроки выплаты процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с нарушениями исполнения обязательств по выплате долгов.

В случае наличия объективных признаков понесения убытка в результате обесценения сумма такого убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью расчетных будущих денежных потоков. Балансовая стоимость активов уменьшается непосредственно без использования резерва на обесценение, при этом сумма убытка отражается в отчете о прибылях и убытках.

Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение

Группа осуществляет хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение, расположенное в США, от валютного риска, используя обязательства, выраженные в долларах США. Учет хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение осуществляется следующим образом. Прибыль или убытки по инструменту хеджирования, относящиеся к его эффективной части, отражаются непосредственно в составе капитала, в то время как любая прибыль или убытки, относящиеся к неэффективной части, отражаются в отчете о прибылях и убытках. При выбытии иностранного подразделения общая сумма упомянутой выше прибыли или убытков, отраженная непосредственно в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках. В качестве инструмента хеджирования валютных рисков, связанных с инвестированием в зарубежные дочерние предприятия, Группа использует синдицированный кредит, а также опцион на продажу акций (Примечание 28 xi).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

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 залежалыми, 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 непроизводственные 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.

Группа произвела ряд переклассификаций в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2007 года для обеспечения его сопоставимости с формами финансовой отчетности за текущий год.

З) 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

3) Договоры аренды (продолжение)

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.

И) 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), а 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 немедленно учитывается в составе прибыли.

К) 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 стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования.

Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются как минимум ежегодно в конце каждого года. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого характера использования будущих экономических выгод от актива учитываются как изменения учетных оценок.

Сроки амортизации, соответствующие ожидаемым срокам полезного использования активов, представлены ниже:

Взаимоотношения с клиентами	8–10 лет
Запатентованная технология	8 лет
Портфель заказов	1,5 года
Прочее	2–18 лет
Мебель и принадлежности	2–10 лет

Амортизационные отчисления по нематериальным активам отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе расходов в соответствии с функциональным назначением нематериального актива.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки.

Исследования и разработки

Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новой или усовершенствованной продукции) отражаются как нематериальные активы лишь в том случае, когда Группа в состоянии продемонстрировать техническую осуществимость создания данного 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

Л) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)

На каждую отчетную дату Группа определяет, имеются ли объективные признаки возможного обесценения отдельного актива или группы активов. При наличии признаков возможного обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива, и, в случае обесценения, стоимость такого актива списывается до его возмещаемой стоимости, которая представляет собой наибольшее 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 принуждения 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 независимо 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.

М) 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 потребуется 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.

Н) Вознаграждения работникам

Отчисления в социальные фонды и пенсионный фонд

Группа производит установленные отчисления в государственные пенсионные фонды, фонды социального и медицинского страхования и в фонд занятости 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. Причитающееся вознаграждение обычно зависит от выполнения условия 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.

Актuarные 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Основные положения учетной политики (продолжение)

О) 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.

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.

П) 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 дочерние 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.

Р) Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются 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.

С) Признание выручки

Выручка признается 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 проданных товаров или оказанных услуг.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

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 предоставлением 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, финансовые вложения, 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 2008 г.	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	Нераспределенные на сегмент	ИТОГО
Чистая выручка	1 876 136	3 546 044	267 822	–	5 690 002
Валовая прибыль	328 081	1 088 691	20 778	–	1 437 550
Сегментные активы	1 511 974	3 412 551	250 978	1 895 604	7 071 107
Сегментные обязательства	277 578	475 923	29 973	4 377 211	5 160 685
Поступления объектов основных средств	182 040	675 385	11 100	113 358	981 883
Объекты основных средств, приобретенные в результате объединения предприятий	191 744	216 221	36 710	54	444 729
Износ и амортизация	25 393	132 316	8 910	81 153	247 772
Обесценение основных средств, признанных в отчете о прибылях и убытках (Примечание 18)	–	57 859	1 987	–	59 846
Обесценение гудвила, признанное в отчете о прибылях и убытках (Примечание 19):	–	–	3 512	–	3 512

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	–	4 178 644
Валовая прибыль	187 982	1 093 984	6 062	–	1 288 028
Сегментные активы	647 986	2 705 803	193 739	1 128 754	4 676 282
Сегментные обязательства	41 080	302 718	15 804	2 210 071	2 569 673
Поступления объектов основных средств и инвестиционной собственности	35 008	513 147	2 287	83 191	633 633
Объекты основных средств, приобретенные в результате объединения предприятий	–	–	41 021	20 302	61 323
Износ и амортизация	9 764	106 228	3 320	20 947	140 259

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 поступлениях объектов основных средств раскрывается с учетом местонахождения активов Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

1) Информация по сегментам (продолжение)

Вторичные отчетные сегменты – географические сегменты (продолжение)

За год по 31 декабря 2008 г.	Россия	Европа	Средняя Азия	Ближний Восток	Африка	Северная	Азия	ИТОГО
			и Каспийский регион	и регион Персидского залива		и Южная Америка	и Дальний Восток	
Чистая выручка	3 387 720	506 904	183 801	181 384	18 519	1 340 249	71 425	5 690 002
Сегментные активы	4 709 914	441 809	31 863	425	–	1 887 096	–	7 071 107
Поступления объектов основных средств	915 419	24 653	283	24	–	41 504	–	981 883
Объекты основных средств, приобретенные в результате объединения предприятий	–	–	–	–	–	424 458	20 271	444 729

За год по 31 декабря 2007 г.	Россия	Европа	Средняя Азия	Ближний Восток	Африка	Северная	Азия	ИТОГО
			и Каспийский регион	и регион Персидского залива		и Южная Америка	и Дальний Восток	
Чистая выручка	2 993 743	451 212	142 295	296 876	17 034	87 631	189 853	4 178 644
Сегментные активы	4 070 761	579 137	3 914	442	–	22 028	–	4 676 282
Поступления объектов основных средств	569 744	63 758	45	42	–	44	–	633 633
Объекты основных средств, приобретенные в результате объединения предприятий	61 323	–	–	–	–	–	–	61 323

2) Себестоимость реализации

	2008 г.	2007 г.
Сырье и расходные материалы	2 946 681	2 138 356
Производство на давальческой основе	176 495	6 892
Затраты на энергию и коммунальные платежи	284 429	235 383
Износ и амортизация	178 192	129 933
Ремонт и техническое обслуживание	93 199	53 322
Транспортные расходы	22 852	8 082
Аренда	2 775	733
Страхование	1 104	410
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	511 234	362 251
Профессиональные услуги	21 549	14 662
Командировочные расходы	1 723	1 859
Связь	1 938	604
Налоги	26 607	18 905
Прочее	3 947	316
Минус – капитализированные затраты	(13 360)	(37 638)
Итого производственные расходы	4 259 365	2 934 070
Изменение запасов собственной готовой продукции и незавершенного производства	(73 354)	(75 533)
Стоимость покупных товаров	33 768	31 976
Неходовые запасы и списание	32 673	103
Себестоимость реализации	4 252 452	2 890 616

3) Коммерческие расходы

	2008 г.	2007 г.
Транспортные расходы	164 338	138 154
Аренда	7 169	5 639
Страхование	1 372	866
Износ и амортизация	1 668	1 499
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	60 043	44 247
Профессиональные услуги	20 031	19 129
Командировочные расходы	4 855	3 590
Связь	1 645	1 635
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	2 776	945
Налоги	2 557	3 176
Расходные материалы	19 916	18 162
Расходы по безнадежной задолженности/(восстановление расходов)	7 212	(1 125)
Прочее	1 628	2 259
Итого коммерческие расходы	295 210	238 176

4) Расходы на рекламу и продвижение продукции

	2008 г.	2007 г.
Средства массовой информации	1 134	2 272
Выставки и каталоги	3 116	2 259
Наружная реклама	4 995	–
Прочее	877	755
Итого расходы на рекламу и продвижение продукции	10 122	5 286

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

5) Общехозяйственные и административные расходы

	2008 г.	2007 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	138 868	131 705
Профессиональные услуги	54 071	35 240
Износ и амортизация	66 790	8 407
Командировочные расходы	11 833	10 715
Транспортные услуги	6 839	4 186
Аренда	6 908	5 019
Связь	1 805	1 206
Страхование	1 228	758
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	10 271	8 124
Налоги	5 382	3 403
Расходные материалы	8 262	8 066
Прочее	4 491	1 446
Итого общехозяйственные и административные расходы	316 748	218 275

6) Расходы на исследования и разработки

	2008 г.	2007 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	9 192	6 707
Профессиональные услуги	3 421	1 769
Износ и амортизация	725	431
Командировочные расходы	255	150
Транспортные услуги	171	187
Связь	63	39
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	536	402
Расходные материалы	546	415
Прочее	255	39
Итого расходы на исследования и разработки	15 164	10 139

7) Прочие операционные расходы

	2008 г.	2007 г.
Убыток от выбытия основных средств	1 555	7 417
Социальные расходы и расходы на социальную инфраструктуру	20 991	17 742
Расходы на благотворительные цели	13 325	19 176
Прочее	16 172	11 890
Итого прочие операционные расходы	52 043	56 225

Прочие расходы включают в себя расходы и дополнительные резервы, связанные с налоговыми вопросами, налоговыми штрафами и иными штрафами, в размере 7 983 (в 2007 г.: 6 824).

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» (3 006 и 971 в 2008 и 2007 годах, соответственно), что составляет 20% доли в прибыли ассоциированной компании.

Прочие операционные доходы

	2008 г.	2007 г.
Прибыль от сторнирования резерва на судебные разбирательства	910	2 093
Доход от прекращения признания текущих обязательств	168	1 303
Прибыль от штрафов и пеней	1 742	734
Прочее	4 300	838
Итого прочие операционные доходы	7 120	4 968

9) Финансовые расходы и финансовые доходы

	2008 г.	2007 г.
Финансовые расходы		
Амортизация дополнительных затрат, связанных с привлечением кредитов	29 500	6 271
Процентный расход	242 675	92 698
Изменение справедливой стоимости обязательств по опционам на продажу акций, находящихся в собственности миноритарных акционеров ОАО «Таганрогский металлургический завод»	–	3 428
Итого финансовые расходы	272 175	102 397

	2008 г.	2007 г.
Финансовые доходы		
Процентный доход – банковские счета и вклады	2 739	12 485
Изменение справедливой стоимости обязательств по опционам на продажу акций, находящихся в собственности миноритарных акционеров ОАО «Таганрогский металлургический завод»	5 981	–
Прочие финансовые доходы	–	123
Итого финансовые доходы	8 720	12 608

Убыток/прибыль по финансовым активам и обязательствам представляет собой изменение справедливой стоимости обязательств по опционам на продажу акций, находящихся в собственности миноритарных акционеров ОАО «Таганрогский металлургический завод». 1 августа 2008 года истек срок погашения опционов на продажу, и Группа признала долю меньшинства (Примечание 28 vii).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

10) Приобретение дочерних предприятий

«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	8 417
Запасы	10
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	137
Денежные средства	29
Итого активы	8 593
Долгосрочные обязательства	78
Отложенные налоговые обязательства	1 717
Краткосрочные обязательства	224
Итого обязательств	2 029
Чистые активы	6 564
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 76,34% доли участия	5 010
Вознаграждение	3 067
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения, отраженное в отчете о прибылях и убытках	1 943

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 капитале «РосНИТИ» на 31 декабря 2007 года достигла 97,36% (Примечание 28 v).

ООО «Предприятие «Трубопласт»

29 августа 2007 года Группа подписала договор о приобретении 100% долей участия в ООО «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 Группы, 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 28 iv).

Ниже приведена информация о справедливой 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
Итого активы	16 408
Отложенные налоговые обязательства	1 781
Краткосрочные обязательства	3 839
Итого обязательства	5 620
Чистые активы	10 788
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	10 788
Вознаграждение, выплаченное стороной, находящейся под общим контролем с группой	17 374
Гудвил, возникший в результате приобретения	6 586

В период с 19 июля 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль «Трубопласта» составила 777.

Гудвил, возникший в результате приобретения «Трубопласта», связан с эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенного дочернего предприятия в состав Группы, поскольку было сформировано новое подразделение «Нефтегазсервис».

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 и 2008 годах в результате данного приобретения:

	2008 г.	2007 г.
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием		36
Денежные средства выплаченные	(10 446)	(14 021)
Чистый расход денежных средств	(10 446)	(13 985)

В 2008 году Группа заплатила предприятию, находящемуся под общим контролем с Группой, 10 446 за приобретение 100% долей участия в «Трубопласте». По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела обязательств в связи с данным приобретением.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

ЗАО «Управление по ремонту труб»

20 декабря 2007 года Группа приобрела 100% долей участия в ЗАО «Управление по ремонту труб» за вознаграждение в денежной форме в размере 73 327.

Ниже приведена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ЗАО «Управление по ремонту труб» на дату приобретения:

	20 декабря 2007 г.
Основные средства	32 277
Прочие внеоборотные активы	94
Запасы	1 216
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	2 560
Предоплаты	422
Денежные средства	20
Итого активы	36 589
Долгосрочные обязательства	827
Отложенные налоговые обязательства	2 895
Краткосрочные обязательства	3 888
Итого обязательства	7 610
Чистые активы	28 979
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	28 979
Вознаграждение	73 327
Гудвил, возникший в результате приобретения	44 348

Гудвил, возникший в результате приобретения ЗАО «Управление по ремонту труб», связан с эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенного дочернего предприятия в состав Группы, поскольку было сформировано новое подразделение «Нефтегазсервис».

В период с 20 декабря 2007 года по 31 декабря 2007 года чистая прибыль/убыток ЗАО «Управление по ремонту труб» была несущественной.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 и 2008 годах в результате данного приобретения:

	2008 г.	2007 г.
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	–	20
Денежные средства выплаченные	(16 620)	(55 197)
Чистый расход денежных средств	(16 620)	(55 177)

По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательство Группы в связи с данным приобретением составило 1 510.

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 8 693.

Ниже приведена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ООО «Центральная трубная база» на дату приобретения:

	27 декабря 2007 г.
Основные средства	9 019
Запасы	183
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	851
Денежные средства	45
Итого активы	10 098
Долгосрочные обязательства	
Отложенные налоговые обязательства	119
Краткосрочные обязательства	998
Итого обязательства	1 117
Чистые активы	8 981
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	8 981
Вознаграждение	8 693
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения, отраженное в отчете о прибылях и убытках	288

В период с 27 декабря 2007 года по 31 декабря 2007 года чистый убыток ООО «Центральная трубная база» был несущественным.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2007 и 2008 годах в результате данного приобретения:

	2008 г.	2007 г.
Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	–	45
Денежные средства выплаченные	(8 438)	(255)
Чистый расход денежных средств	(8 438)	(210)

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела обязательств в связи с данным приобретением.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

ТОО «Казтрубпром»

9 июня 2008 года Группа приобрела 100% долей участия в ТОО «Казтрубпром» (Республика Казахстан) (далее – «Казтрубпром») за вознаграждение в денежной форме в размере 8 437. «Казтрубпром» специализируется на нарезке резьбы и окончательной обработке насосно-компрессорных и обсадных труб.

Ниже приведена информация о справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств «Казтрубпрома» на дату приобретения:

	9 июня 2008 г.
Основные средства	20 271
Прочие внеоборотные активы	123
Запасы	724
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	–
Предоплаты	1 197
Денежные средства	9
Итого активы	22 324
Долгосрочные обязательства	28 197
Отложенные налоговые обязательства	707
Краткосрочные обязательства	241
Итого обязательства	29 145
Чистые обязательства	(6 821)
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	(6 821)
Вознаграждение	8 437
Гудвил, возникший в результате приобретения	15 258

Гудвил, возникший в результате приобретения «Казтрубпрома», связан с эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенного дочернего предприятия в состав Группы.

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2008 году в результате данного приобретения:

Чистые денежные средства, приобретенные вместе с дочерним предприятием	9
Денежные средства выплаченные	(8 437)
Чистый расход денежных средств	(8 428)

В 2008 году Группа выплатила 8 437 в результате приобретения ТОО «Казтрубпром». По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа не имела обязательств в связи с данным приобретением.

С 9 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года чистый убыток «Казтрубпрома» составил 6 298.

NS Group Inc. и IPSCO Tubular Inc.

14 марта 2008 года Группа заключила с Evraz Group S.A. (далее – «Evraz») договор о выкупе 100% акций IPSCO Tubulars Inc. и 51% акций NS Group Inc. (обе компании зарегистрированы и расположены в США) у Svenskt Stal AB (далее – «SSAB»), шведской сталелитейной компании.

В рамках сделки 11 июня 2008 года Группа заключила соглашение о пут-колл опционе с Evraz, в соответствии с которым Группа имеет право приобрести у Evraz, а Evraz имеет право продать Группе 49% акций NS Group, Inc. за 510 625. Таким образом, по существу, Группа приобрела 100% доли участия в NS Group Inc., поскольку Группа получила доступ к экономическим выгодам, связанным с данным участием. Срок исполнения колл-опциона Группы наступил 12 июня 2008 года. Evraz может исполнить пут-опцион 22 октября 2009 года или после этой даты. На обязательство по пут-колл опциону начисляются проценты в размере 10% годовых.

IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. включают в себя десять производственных предприятий, в том числе сталелитейное производство, трубопрокатные станы, предприятия по термообработке, нарезке резьбы и сборке трубных секций.

12 июня 2008 года Группа получила контроль над NS Group Inc. и IPSCO Tubulars Inc. В результате, стоимость приобретения Группой всех акций IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. составила 1 645 012, включая вознаграждение в денежной форме в размере 1 114 177 (за вычетом корректировки суммы оборотного капитала на дату приобретения в размере 133 704), обязательство по пут-колл опциону в размере 510 625 и затраты по сделке в размере 20 210.

Финансовое положение и результаты деятельности IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc. были включены в консолидированную финансовую отчетность Группы с 12 июня 2008 года. На дату выпуска настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа завершила корректировку оборотного капитала приобретенных предприятий и произвела окончательное распределение цены приобретения в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний».

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

10) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)
NS Group Inc. и IPSCO Tubular Inc. (продолжение)

Поскольку Группа приобрела оба предприятия в рамках одной сделки, совокупная справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств IPSCO Tubular и NS Group на дату приобретения представлены ниже:

	Первоначальная оценка справедливой стоимости	Окончательная оценка справедливой стоимости
Основные средства	425 998	424 458
Нематериальные активы	697 600	705 165
Отложенный налоговый актив	1 557	38 779
Запасы	377 341	376 801
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	138 259	139 705
Предоплаты	892	892
Итого активы	1 641 647	1 685 800
Долгосрочные обязательства	8 328	19 922
Отложенные налоговые обязательства	224 919	219 736
Краткосрочные обязательства	276 846	266 915
Овердрафты	7 113	7 183
Итого обязательства	517 206	513 756
Чистые активы	1 124 441	1 172 044
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	1 124 441	1 172 044
Вознаграждение	1 643 939	1 645 012
Гудвил, возникший в результате приобретения	519 498	472 968

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2008 году в результате данного приобретения:

Овердрафты приобретенных дочерних компаний	(7 183)
Денежные средства выплаченные	(1 133 725)
Чистый расход денежных средств	(1 140 908)

На 31 декабря 2008 года обязательство Группы в отношении соглашения о пут-колл опционе составило 510 625, а обязательство по затратам по сделке – 662.

С 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года чистая прибыль IPSCO Tubular Inc. и NS Group Inc. составила 166 601.

Раскрытие прочей информации, связанной с объединением компаний

В связи с тем, что до объединения приобретенные дочерние предприятия 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, приходятся 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

	2008 г.	2007 г.
Текущий налог на прибыль	209 879	200 485
Экономия по текущему налогу на прибыль в отношении хеджирования чистых инвестиций в иностранные подразделения, отраженная непосредственно в составе капитала (Примечание 28 xi)	53 577	–
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	1 001	–
Экономия по отложенному налогу на прибыль в связи возникновением и сторнированием временных разниц	(154 845)	(8 043)
Итого расход по налогу на прибыль	109 612	192 442

Ниже представлены результаты сверки прибыли до налогообложения и расхода по налогу на прибыль, отраженных в данной финансовой отчетности:

	2008 г.	2007 г.
Прибыль до налогообложения	308 084	698 751
Условный расход по налогу на прибыль, рассчитанный по действующей в России официальной ставке (24%)	73 940	167 700
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	1 001	–
Налоговый эффект по статьям, не уменьшающим налогооблагаемую базу и не учитываемым для целей налогообложения:	30 487	27 249
Влияние различных ставок налогов в других странах (за пределами России)	35 627	(2 182)
Влияние изменения ставок по налогу на прибыль	(31 853)	–
Влияние пересчета валют	410	207
Влияние превышения доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретателя над стоимостью приобретения (Примечание 10)	–	(532)
Итого расход по налогу на прибыль	109 612	192 442

В ноябре 2008 года Правительство РФ объявило о снижении официальной ставки налога на прибыль с 24% до 20%. Новая ставка налога на прибыль действует с 1 января 2009 года. При оценке соответствующих отложенных налоговых активов и обязательств применялась объявленная ставка налога на прибыль.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

11) Налог на прибыль (продолжение)

В декабре 2008 года Правительство Республики Казахстан объявило о снижении ставки налога на прибыль с 30% до 20% в 2009 году, до 17,5% в 2010 году, до 15% в 2011 и последующие годы. Новые ставки налога на прибыль действуют с 1 января 2009 года. При оценке соответствующих отложенных налоговых активов и обязательств применялись объявленные ставки налога на прибыль.

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства и их изменения за годы по 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года:

	2008 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностраннх валют	2007 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение вследствие объединения компаний	Резерв на пересчет иностраннх валют	2006 г.
Отложенное налоговое обязательство:									
Износ и оценка основных средств	(231 232)	53 214	(63 470)	48 466	(269 442)	8 854	(7 273)	(18 025)	(252 998)
Амортизация и оценка нематериальных активов	(104 767)	(11 309)	(118 143)	24 685	–	–	–	–	–
Оценка дебиторской задолженности	(7 776)	(755)	–	1 522	(8 543)	462	–	(592)	(8 413)
Оценка запасов	–	905	–	11	(916)	704	63	(86)	(1 597)
Нераспределенная прибыль дочерних предприятий	–	–	–	–	–	685	–	(41)	(644)
Прочее	(2 827)	(2 654)	–	525	(698)	(431)	28	70	(365)
	(346 602)	39 401	(181 613)	75 209	(279 599)	10 274	(7 182)	(18 674)	(264 017)
Отложенный налоговый актив:									
Налоговые убытки к зачету	66 707	72 981	–	(10 689)	4 415	(219)	–	305	4 329
Начисленные обязательства	7 397	1 776	4 880	(1 608)	2 349	266	–	151	1 932
Обесценение дебиторской задолженности	5 407	1 695	1 185	(1 086)	3 613	(857)	–	269	4 201
Обесценение предоплат и прочих оборотных активов	1 315	(500)	1 334	(312)	793	448	–	41	304
Оценка запасов	20 893	31 792	(7 450)	(3 449)	–	–	–	–	–
Резервы	5 734	182	–	(1 128)	6 680	(2 299)	660	474	7 845
Обязательства по финансовой аренде	1 042	1 232	–	(190)	–	(3)	–	–	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 253	6 286	–	(1 152)	1 119	433	–	64	622
	114 748	115 444	(51)	(19 614)	18 969	(2 231)	660	1 304	19 236
Чистый налоговый эффект временных разниц	–	154 845	–	–	–	8 043	–	–	–
Чистое обязательство по отложенному налогу на прибыль	(370 561)	47 513	(220 443)	81 403	(279 034)	5 735	(6 522)	(18 551)	(259 696)
Чистый актив по отложенному налогу на прибыль	138 707	107 332	38 779	(25 808)	18 404	2 308	–	1 181	14 915

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 2008 года отложенный налоговый актив в сумме 7 775 (в 2007 году: 5 413) не был отражен в отчетности, поскольку нет достаточной уверенности в том, что Группа получит достаточную налогооблагаемую прибыль для зачета вычитаемых временных разниц, к которым относится данный актив.

Неучтенные активы по отложенному налогу на прибыль представляют собой налоговые убытки 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 оставшегося 6-летнего периода.

Группа признала отложенные налоговые активы компаний с чистыми убытками. Группа полагает, что данный налоговый убыток будет возмещен, поскольку будущая налогооблагаемая прибыль превысит отраженный налоговый актив, относящийся к признанному налоговому убытку.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

11) Налог на прибыль (продолжение)

На 31 декабря 2008 года Группа не признала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 1 480 501 (в 2007 году: 2 062 644), 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). Большая часть дивидендов, выплачиваемых российскими дочерними предприятиями, была 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 потенциально разводняющих акций, которые представляют собой опционы на акции, предоставленные сотрудникам компании.

	За год по 31 декабря	
	2008 г.	2007 г.
Чистая прибыль, приходящаяся на акционеров материнской компании	199 408	487 152
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций)	870 182 985	872 089 719
Эффект разводнения:		
Опционы на акции	–	167 062
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций), скорректированных в соответствии с эффектом разводнения	870 182 985	872 256 781
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании (в долларах США):		
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании – базовая и разводненная (в долларах США) (5,80 руб. в 2008 г. и 14,29 руб. в 2007 г.):	0,23	0,56

Опционы на акции, реализуемые в рамках опционной программы ТМК (Примечание 28 viii), не были включены в расчет разводненной прибыли на акцию, так как в 2008 году они не являлись разводняющими.

В период с 31 декабря 2008 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 2008 года, если бы такие сделки были осуществлены до этой даты, не осуществлялось.

13) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства в рублях	60 036	70 876
Денежные средства в долларах США	75 727	6 288
Денежные средства в евро	6 286	9 990
Денежные средства в румынских леях	854	1 848
Денежные средства в прочих валютах	490	43
Итого денежные средства и их эквиваленты	143 393	89 045

Вышеуказанные денежные средства и их эквиваленты включают:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты	131 502	50 201
Банковские депозиты	11 891	38 844
Итого денежные средства и их эквиваленты	143 393	89 045

На 31 декабря 2008 года денежный депозит в сумме 854 был заложен в качестве обеспечения кредитов (на 31 декабря 2007 года: 1 974).

14) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2008 г.	2007 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	755 680	522 814
Задолженность должностных лиц и работников	2 312	2 267
Прочая дебиторская задолженность	6 819	7 910
Дебиторская задолженность без учета резерва	764 811	532 991
Резерв по сомнительной задолженности	(13 120)	(9 466)
Дебиторская задолженность, нетто	751 691	523 525

Дебиторская задолженность балансовой стоимостью 114 (на 31 декабря 2007 года: 2 115) является обеспечением по банковским кредитам (Примечание 23).

15) Предоплаты и входящий НДС

	2008 г.	2007 г.
Предоплата по услугам, запасам	36 666	49 479
Предоплата по аренде	405	675
Расходы будущих периодов	3 129	1 973
Предоплата по НДС, входящий НДС	136 851	169 984
Предоплата по налогу на имущество	168	197
Предоплата по другим налогам	920	724
Предоплата по договорам страхования	6 929	699
Итого предоплаты	185 068	223 731

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

15) Предоплаты и входящий НДС (продолжение)

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 возможность возмещения остатков по входящему налогу на добавленную стоимость и считает, что эти суммы могут быть возмещены в течение одного года.

16) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и прочие внеоборотные активы

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На 31 декабря 2008 и 2007 годов сумма инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, составила 191 646 тыс. руб. (6 520 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года) и 772 093 тыс. руб. (29 417 по обменному курсу на 31 декабря 2007 года), соответственно. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены котирующимися на рынке обыкновенными акциями государственного российского банка ВТБ. Справедливая стоимость указанных акций определяется исходя из рыночных котировок на финансовом рынке. 30 июня 2008 года вследствие существенного и продолжительного снижения справедливой стоимости акций ВТБ, в отчете о прибылях и убытках был отражен убыток от обесценения в размере 13 043, представляющий совокупный убыток, ранее отраженный непосредственно в составе капитала. Во второй половине 2008 года дальнейшее снижение справедливой стоимости акций ВТБ в размере 10 632 было отражено непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Прочие внеоборотные активы

	2008 г.	2007 г.
Предоплата по приобретению основных средств	52 179	100 865
Займы сотрудникам	5 112	5 022
Предоплаченные расходы на привлечение долговых обязательств	7 190	5 533
Денежные средства, зарезервированные для исполнения гарантий	3 739	1 581
Прочее	1 401	27 928
Инвестиции и прочая долгосрочная дебиторская задолженность без учета резерва	69 621	140 929
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	(12)	(166)
Инвестиции и прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	69 609	140 763

17) Запасы

	2008 г.	2007 г.
Сырье	254 043	226 642
Незавершенное производство	298 538	237 063
Готовая продукция и готовая продукция в пути	486 138	157 786
Товары для перепродажи	6 334	131
Расходные материалы и прочие запасы	159 470	170 201
Запасы без учета резерва	1 204 523	791 823
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(28 587)	(9 450)
Запасы, нетто	1 175 936	782 373

На 31 декабря 2008 года запасы в сумме 84 415 были учтены по чистой стоимости реализации (на 31 декабря 2007 года: 41 542).

На 31 декабря 2008 года запасы балансовой стоимостью 64 002 (на 31 декабря 2007 года: 81 537) служили залоговым обеспечением по кредитам (Примечание 23).

Ниже представлены изменения резерва на запасы:

	2008 г.	2007 г.
Остаток на начало года	9 450	8 357
Использовано в течение года	(243)	(680)
Дополнительное увеличение резерва	24 669	1 156
Разницы от пересчета валют	(5 289)	617
Остаток на конец года	28 587	9 450

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

18) Основные средства

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2008 года:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Улучшения арендованной собственности	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2008 г.	1 148 130	1 439 470	68 416	32 025	33	586 031	3 274 105
Поступления	2 570	19 873	473	900	–	958 067	981 883
Активы, введенные в эксплуатацию	22 677	670 699	6 438	6 078	1 194	(707 086)	–
Выбытия	(6 008)	(26 231)	(1 587)	(609)	–	(929)	(35 364)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний (Примечание 10)	85 922	289 287	60	2 640	1 826	64 994	444 729
Разницы от пересчета валют	(189 126)	(333 360)	(11 509)	(5 571)	(490)	(134 733)	(674 789)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	1 064 165	2 059 738	62 291	35 463	2 563	766 344	3 990 564
Накопленный износ и обесценение							
Остаток на 1 января 2008 г.	(114 043)	(413 876)	(19 560)	(14 283)	–	–	(561 762)
Амортизационные отчисления	(33 076)	(144 317)	(5 427)	(5 688)	(436)	–	(188 944)
Обесценение	(19 785)	(33 363)	(3 019)	(280)	–	(3 399)	(59 846)
Выбытия	352	21 542	675	502	–	–	23 071
Разницы от пересчета валют	26 105	87 079	4 215	2 830	1	523	120 753
Остаток на 31 декабря 2008 г.	(140 447)	(482 935)	(23 116)	(16 919)	(435)	(2 876)	(666 728)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.	923 718	1 576 803	39 175	18 544	2 128	763 468	3 323 836
Остаточная стоимость на 1 января 2008 г.	1 034 087	1 025 594	48 856	17 742	33	586 031	2 712 343

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

18) Основные средства (продолжение)

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2007 года:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Улучшения арендованной собственности	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
Первоначальная стоимость							
Остаток на 1 января 2007 г.	880 347	1 140 296	45 987	22 187	–	321 541	2 410 358
Поступления	3 871	8 046	340	789	–	620 587	633 633
Активы, введенные в эксплуатацию	165 500	201 894	19 032	7 601	32	(394 059)	–
Выбытия	(6 899)	(19 736)	(1 075)	(684)	–	(2 122)	(30 516)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний (Примечание 10)	37 023	17 937	82	121	–	6 160	61 323
Разницы от пересчета валют	68 288	91 033	4 050	2 011	1	33 924	199 307
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 148 130	1 439 470	68 416	32 025	33	586 031	3 274 105
Накопленный износ							
Остаток на 1 января 2007 г.	(84 665)	(291 331)	(14 085)	(9 526)	–	–	(399 607)
Амортизационные отчисления	(24 753)	(103 881)	(4 766)	(4 287)	–	–	(137 687)
Выбытия	775	9 013	635	457	–	–	10 880
Разницы от пересчета валют	(5 400)	(27 677)	(1 344)	(927)	–	–	(35 348)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(114 043)	(413 876)	(19 560)	(14 283)	–	–	(561 762)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.	1 034 087	1 025 594	48 856	17 742	33	586 031	2 712 343
Остаточная стоимость на 1 января 2007 г.	795 682	848 965	31 902	12 661	–	321 541	2 010 751

Основные средства балансовой стоимостью 133 624 (на 31 декабря 2007 года: 180 616) служат залоговым обеспечением по банковским кредитам (Примечание 23).

По результатам анализа основных средств на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа определила, что балансовая стоимость основных средств румынских дочерних предприятий Группы и ОАО «Орский машиностроительный завод» превышает их возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой ценность от использования, определенную исходя из будущих дисконтированных денежных потоков. Группа использовала ставки дисконтирования до налогообложения в размере 16,94% и 17,47% для определения стоимости от использования румынских дочерних предприятий и ОАО «Орский машиностроительный завод», соответственно. Общая сумма убытка от обесценения отражается в отчете о прибылях и убытках. В 2007 году Группа не признавала убытки от обесценения.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

19) Гудвил и прочие нематериальные активы

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программное обеспечение	Взаимоотношения с клиентами	Запатентованная технология	Портфель заказов	Прочее	ИТОГО
Первоначальная стоимость								
Остаток на 1 января 2008 г.	781	101 858	17 133	–	–	–	9 354	129 126
Поступления	213	–	1 637	–	–	–	284	2 134
Выбытия	(8)	–	–	–	–	–	(1 725)	(1 733)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний (Примечание 10)	208 700	488 225	–	472 300	14 100	8 500	1 565	1 193 390
Разницы от пересчета валют	(156)	(18 689)	(3 039)	–	–	–	(1 413)	(23 297)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	209 530	571 394	15 731	472 300	14 100	8 500	8 065	1 299 620
Накопленная амортизация								
Остаток на 1 января 2008 г.	(160)	–	(4 322)	–	–	–	(2 071)	(6 553)
Амортизационные отчисления	(54)	–	(2 507)	(48 851)	(974)	(4 332)	(2 111)	(58 829)
Обесценение	–	(3 512)	–	–	–	–	–	(3 512)
Выбытия	1	–	–	–	–	–	1 095	1 096
Разницы от пересчета валют	33	542	1 089	–	–	–	483	2 147
Остаток на 31 декабря 2008 г.	(180)	(2 970)	(5 740)	(48 851)	(974)	(4 332)	(2 604)	(65 651)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.	209 350	568 424	9 991	423 449	13 126	4 168	5 461	1 233 969
Остаточная стоимость на 1 января 2008 г.	621	101 858	12 811	–	–	–	7 283	122 573

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

19) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	ИТОГО
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2007 г.	403	46 944	14 303	4 794	66 444
Поступления	351	–	1 710	4 571	6 632
Поступления – внутренние разработки	–	–	–	–	–
Выбытия	(15)	–	–	(510)	(525)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний (Примечание 10)	–	50 934	–	–	50 934
Разницы от пересчета валют	42	3 980	1 120	499	5 641
Остаток на 31 декабря 2007 г.	781	101 858	17 133	9 354	129 126

Накопленная амортизация

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
Разницы от пересчета валют	(10)	–	(240)	(120)	(370)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(160)	–	(4 322)	(2 071)	(6 553)

Остаточная стоимость

на 31 декабря 2007 г.	621	101 858	12 811	7 283	122 573
------------------------------	------------	----------------	---------------	--------------	----------------

Остаточная стоимость

на 1 января 2007 г.	273	46 944	12 079	3 348	62 644
----------------------------	------------	---------------	---------------	--------------	---------------

Взаимоотношения с клиентами представляют собой основной нематериальный актив, обладающий отдельной определенной стоимостью. Со временем узнаваемость названия Компании повышается, а также развиваются взаимоотношения с клиентами. Оставшийся срок амортизации взаимоотношений с клиентами составляет 8–10 лет.

Гудвил связан с приобретением квалифицированной рабочей силы и эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенных дочерних предприятий в состав Группы.

Патенты и торговые марки включают нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования балансовой стоимостью 208 700 (2007 г.: 0).

Ниже представлено распределение балансовой стоимости гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования по подразделениям, генерирующим денежные потоки, по состоянию на 31 декабря:

	2008 г.	2007 г.
Подразделения, генерирующие денежные потоки в Северной Америке, включая:		
NS Group, Inc.	681 668	–
IPSCO Tubulars, Inc.	506 324	–
Подразделение по ремонту, обслуживанию и изготовлению нефтяных труб, генерирующее денежные потоки («Нефтегазсервис»)	40 058	51 500
Прочие подразделения, генерирующие денежные потоки	55 398	50 358
Итого гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования	777 124	101 858

Гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования были проанализированы на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2008 года. В результате анализа Группа определила, что балансовая стоимость подразделений, генерирующих денежные потоки в Северной Америке, приблизительно равна их возмещаемой стоимости, а балансовая стоимость генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» превышает его возмещаемую стоимость. Таким образом, Группа признала обесценение гудвила генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» в размере 3 512. События и обстоятельства, послужившие причиной признания обесценения, раскрыты в Примечании 29.

Для целей анализа на предмет обесценения возмещаемая стоимость гудвила определялась исходя из ценности от использования. Ценность от использования рассчитана с применением прогнозов денежных потоков на основе фактических результатов деятельности и бизнес-планов, одобренных руководством, и соответствующих ставок дисконтирования, отражающих временную стоимость денег и риски, связанные с определенным подразделением, генерирующим денежные потоки или группой подразделений, генерирующих денежные потоки. Основные допущения, используемые руководством при расчете ценности от использования, представлены в таблице ниже. Оценка прогнозов денежных потоков в пост-прогнозный период проводилась путем экстраполяции соответствующих бизнес-планов с учетом бизнес-циклов, при этом темпы роста денежных потоков были приняты равными нулю.

Подразделения, генерирующие денежные потоки в Северной Америке, включая:	Прогнозный период, годы	Ставка дисконтирования до налогообложения, %	Средняя цена за	
			Изделия	тонну продукции
NS Group, Inc.	5	14,58	Сварные трубы	1 225
			Бесшовные трубы	1 787
IPSCO Tubulars, Inc.	5	14,25	Сварные трубы	1 193
Подразделение по ремонту, обслуживанию и изготовлению нефтяных труб, генерирующее денежные потоки («Нефтегазсервис»)	5	16,17		
Прочие подразделения, генерирующие денежные потоки	5	16,22–18,87		

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

19) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Расчет ценности от использования генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» наиболее чувствителен к следующим допущениям:

Ставки дисконтирования

Ставки дисконтирования отражают текущую рыночную оценку рисков, присущих подразделению, генерирующему денежные потоки. Ставки дисконтирования определяются с использованием модели оценки финансовых активов (CAPM) и сравнительного анализа результатов деятельности аналогичных организаций, действующих в том же отраслевом сегменте. Обоснованное изменение ставки дисконтирования, применимой к генерирующему денежные потоки подразделению «Нефтегазсервис», может привести к дальнейшему обесценению гудвила. Увеличение ставки дисконтирования на 10% привело бы к дополнительному обесценению в размере 8 753.

Объем производства и ремонт насосно-компрессорных труб

По предположению руководства, объем отремонтированных насосно-компрессорных труб сократится на 17% в течение 2009 года и увеличится в 2010, 2011, 2012 и 2013 годах на 5%, 7%, 5% и 12%, соответственно, и достигнет нормативной нагрузки впоследствии. Руководство также допустило, что генерирующее денежные потоки подразделение «Нефтегазсервис» начнет производство насосно-компрессорных труб из трубных заготовок, изготовленных другими подразделениями Группы, генерирующими денежные потоки. В 2009 году генерирующее денежные потоки подразделение «Нефтегазсервис» планирует производство 22 310 насосно-компрессорных труб, при этом в 2010 году объем производства вырастет на 10% и на 12% в последующие годы. Обоснованные изменения количества произведенных, проданных и отремонтированных насосно-компрессорных труб может привести к дополнительному обесценению. Если бы количество единиц проданной и отремонтированной продукции в 2009 и 2010 годах было на 10% меньше прогнозируемого для целей анализа на предмет обесценения, это привело бы к дополнительному обесценению в размере 26 840.

Меры по контролю за уровнем затрат

Возмещаемая стоимость генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» основана на бизнес-планах, одобренных руководством. Обоснованное отклонение затрат от данных по этим планам может привести к дополнительному обесценению. Если фактические затраты были бы на 10% выше предполагаемых затрат при анализе на предмет обесценения в течение 2009–2013 годов, гудвил был бы обесценен в полном объеме.

20) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2008 г.	2007 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	578 749	192 344
Кредиторская задолженность по основным средствам	144 585	98 627
Векселя, выданные третьим лицам	869	929
Торговые скидки к выплате	5 400	–
Прочая кредиторская задолженность	8 930	3 277
Итого кредиторская задолженность	738 533	295 177

21) Начисленные обязательства

	2008 г.	2007 г.
Обязательства по выплате заработной платы	38 512	27 374
Начисленные и удержанные налоги с фонда оплаты труда	16 412	13 965
Обязательства по НДС	19 298	11 883
Обязательства по налогу на имущество	4 791	2 561
Обязательства по прочим налогам	3 309	3 651
Отложенный НДС	99	399
Краткосрочная часть обязательств по выплатам вознаграждений работникам	1 869	2 284
Начисления по выплатам за выслугу лет	5 348	5 607
Обязательства по опционам на продажу акций/долей дочерних предприятий миноритарными акционерами	552 989	39 481
Начисление премиальных выплат	17 028	8 806
Начисленная задолженность по приобретениям дочерних предприятий	1 510	26 693
Прочее	4 287	4 480
Итого начисленные обязательства	665 452	147 184

22) Резервы

	2008 г.	2007 г.
Краткосрочные		
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам, текущая часть	8 813	3 130
Резерв по налоговым штрафам	1 270	1 456
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	1 427	88
Итого краткосрочные резервы	11 510	4 674
Долгосрочные		
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	5 474	–
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам	13 194	15 973
Итого долгосрочные резервы	18 668	15 973

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

23) Процентные займы и кредиты

На 31 декабря 2008 года краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы включали в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Краткосрочные:		
Банковские кредиты	1 676 590	671 574
Проценты к уплате	46 651	17 397
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	92 463	141 805
Текущая часть купонных долговых ценных бумаг на предъявителя	402 078	203 698
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(3 145)	(1 454)
	2 214 637	1 033 020
Обязательства по финансовой аренде – краткосрочная часть	1 822	302
Итого краткосрочные кредиты и займы	2 216 459	1 033 322
Долгосрочные:		
Банковские кредиты	287 811	249 217
Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя	1 172 259	607 741
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(10 273)	(5 882)
Минус – текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(92 463)	(141 805)
Минус – текущая часть купонных долговых ценных бумаг на предъявителя	(402 078)	(203 698)
	955 256	505 573
Обязательство по финансовой аренде – долгосрочная часть	38 969	404
Итого долгосрочные кредиты и займы	994 225	505 977

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.

Помимо обеспечений, информация о которых раскрыта в Примечаниях 13, 14, 17 и 18, по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа предоставила свои права по договорам купли-продажи в Румынии на общую сумму 15 169 в качестве обеспечения по кредитным соглашениям (на 31 декабря 2007 г.: 220 144). Выполнение обязательств по этим кредитным соглашениям обеспечено поступлениями от реализации по вышеуказанным договорам.

Балансовая стоимость кредитов и займов Группы выражена в следующих валютах:

	Процентные ставки за период	2008 г.	Процентные ставки за период	2007 г.
Российский рубль	Фиксированные процентные ставки 7,6%–17,55%	1 206 957	Фиксированные процентные ставки 6%–12%	929 949
	Фиксированная процентная ставка 8,5%		Фиксированная процентная ставка 8,5%	
	Фиксированная процентная ставка 9,75%–14,7%	305 451	Фиксированная процентная ставка 20,94%	303 380
Доллар США	Плавающие процентные ставки: LIBOR (1m) + 1,6% – 2,5%	733 701	Плавающие процентные ставки: LIBOR (3m) + 1,5% – 1,7%	151
	LIBOR (3m) + 1,7%	659 234	Federal Funds Rate +1,6%	143 778
	Federal Funds Rate +1,6%		Фиксированная процентная ставка 5,11%–9,4%	250
	Фиксированная процентная ставка 5,11%–9,4%	5 405	Фиксированная процентная ставка 5,7%	
Евро	Плавающие процентные ставки: Euribor (1m) + 1,6%	258 734	Плавающие процентные ставки: Euribor (1m) + 0,23% – 4,95%	159 905
	Euribor (3m) + 2,75%		Euribor (3m) + 2,25 – 2,75%	
	Euribor (6m) + 0,23% – 2,4%		Euribor (6m) + 2,4% – 5%	
	Фиксированная процентная ставка 16%		Euribor (12m) + 0,23% – 4,95%	
Румынский лей		411	Bubor (1m) + 0,75%	1 180
		3 169 893		1 538 593

Кредиты банков

Во второй половине 2008 года Группа заключила ряд соглашений со Сбербанком на предоставление краткосрочных кредитов на сумму 9 765 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток по сумме основного долга составил 9 765 млн руб. (332 364 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года).

В октябре – ноябре 2008 года Группа заключила ряд соглашений с банком ВТБ на предоставление краткосрочных кредитов на сумму 7 000 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток по сумме основного долга составил 7 000 млн руб. (238 254 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года).

Синдицированный бридж-кредит

30 мая 2008 года ТМК заключила соглашение о синдицированном бридж-кредите на сумму 1 200 000 для целей финансирования приобретения 51% доли участия в NS Group Inc. и 100% доли участия в IPSCO Tubulars Inc. (Примечание 10). Кредит предоставлен банками ABN AMRO Bank N.V., Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ, Ltd., Barclays Bank PLC, BNP Paribas (Suisse) S.A., ING Bank N.V., Natixis, Nomura International plc. и Sumitomo Mitsui Finance Dublin Limited сроком на 12 месяцев с возможностью продления срока на 3 месяца впоследствии при согласии всех сторон. Проценты по кредиту начисляются по ставке от LIBOR (1 м.) + 1,5% до LIBOR (1 м.) + 2,85%, при этом ставка увеличивается в течение срока использования кредита. Как указано далее, в июле 2008 года Группа частично рефинансировала данный синдицированный кредит, используя поступления от выпуска 10-процентных облигаций для финансирования займа на сумму 600 000, подлежащих погашению в 2011 году. По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток по основному долгу составил 600 000. Кредит был полностью погашен 28 января 2009 года за счет поступлений по займу, предоставленному Газпромбанком (Примечание 30).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

23) Процентные займы и кредиты (продолжение)

Облигации для финансирования займа

29 сентября 2006 года Группа выпустила 3 000 8,5-процентных облигаций для финансирования займа, номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая, со сроком погашения в сентябре 2009 года. 25 июля 2008 года Группа выпустила 6 000 10-процентных облигаций для финансирования займа, номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая, со сроком погашения в июле 2011 года. Облигации были выпущены ТМК Capital S.A. («ТМК Capital»), компанией специального назначения, зарегистрированной в Люксембурге, с единственной целью финансирования займа, предоставленного Компании. Облигации были допущены к торговле на Лондонской фондовой бирже. Условия выпуска облигаций накладывают некоторые ограничения на способность Компании увеличивать финансовую задолженность, закладывать имущество, продавать активы, совершать сделки со связанными сторонами, участвовать в сделках слияния и поглощения и аналогичных операциях. Поступления от займа были использованы для частичного погашения синдицированного бридж-кредита в размере 1,2 млрд долл. США.

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 составляла 7,6%. На 31 декабря 2008 года совокупная сумма непогашенных обязательств по облигациям данного выпуска составила 3 млрд руб. (102 109 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). 24 марта 2009 года Группа погасила свои обязательства по данным облигациям за счет поступлений по займу, предоставленному банком ВТБ (Примечание 30).

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. Процентная ставка за пятый, шестой, седьмой и восьмой полугодовой купонный периоды составляет 9,6% годовых. Годовая процентная ставка за девятый и десятый полугодовой купонный периоды устанавливается и объявляется Компанией в любой день не позднее чем за 10 дней до окончания девятого купонного периода. На 31 декабря 2008 года совокупная сумма непогашенных обязательств по облигациям данного выпуска составила 5 млрд руб. (170 184 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года).

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. На 31 декабря 2008 года Группа полностью погасила свое обязательство по данному арендному договору.

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.

Неиспользованные кредитные линии

На 31 декабря 2008 года Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 280 522 (на 31 декабря 2007 года: 491 854).

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 1 до 20 лет. Оценочный оставшийся срок полезного использования арендуемых активов составляет от 4 до 20 лет.

В настоящей консолидированной финансовой отчетности данные договоры учтены как договоры финансовой аренды. По состоянию на 31 декабря арендуемые активы имели следующую балансовую стоимость:

	2008 г.	2007 г.
Машины и оборудование	34 578	330
Транспортные средства	863	883
	35 441	1 213

В прилагаемом консолидированном балансе арендуемые активы отражены в составе основных средств (Примечание 18).

Ниже представлены суммы минимальных арендных платежей и их дисконтированная стоимость на 31 декабря 2008 года:

	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей
2009 г.	3 050	1 822
2010–2013 гг.	11 028	6 679
После 2013 г.	40 205	32 290
Итого минимальные арендные платежи	54 283	40 791
За вычетом сумм начисленных процентов	(13 492)	
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	40 791	40 791

Ниже представлены суммы минимальных арендных платежей и их дисконтированная стоимость на 31 декабря 2007 года:

	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей
2008 г.	344	302
2009–2010 гг.	434	404
Итого минимальные арендные платежи	778	706
За вычетом сумм начисленных процентов	(72)	
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	706	706

За 2008 и 2007 годы средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с финансовой арендой, составляла 3% и 4% соответственно.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

24) 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, и суммы, отраженные в консолидированных балансах, в разбивке по странам:

	Россия		Румыния		Итого	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Изменение обязательств по выплате пособий:						
На 1 января	(22 216)	(19 731)	(1 931)	(1 318)	(24 147)	(21 049)
Расходы на пособия	(365)	(1 204)	53	(615)	(312)	(1 819)
Пособия выплаченные	1 568	1 179	119	92	1 687	1 271
Изменение обязательств в связи с объединением компаний	–	(957)	–	–	–	(957)
Разница, возникшая при пересчете валют	3 470	(1 502)	246	(90)	3 716	(1 592)
На 31 декабря	(17 543)	(22 215)	(1 513)	(1 931)	(19 056)	(24 146)
Краткосрочные	(1 869)	(2 284)	–	–	(1 869)	(2 284)
Долгосрочные	(15 674)	(19 931)	(1 513)	(1 931)	(17 187)	(21 862)
Чистые расходы на пособия (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных, административных и коммерческих расходов)						
Стоимость текущих услуг	1 127	932	250	285	1 377	1 217
Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	967	1 828	168	99	1 135	1 927
Чистая актуарная (прибыль)/убыток, отраженная в отчетном году	(1 913)	(1 764)	(471)	231	(2 384)	(1 533)
Стоимость прошлого стажа	184	208	–	–	184	208
Чистые расходы (доходы) на пособия	365	1 204	(53)	615	312	1 819

В 2009 году Группа планирует выплатить 1 892 на установленную программу выплат вознаграждений работникам.

	2008 г.	2007 г.
Текущая стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам	21 317	27 467
Непризнанная стоимость прошлого стажа	(2 261)	(3 321)
Обязательства по выплате вознаграждений работникам на 31 декабря	19 056	24 146

На 31 декабря 2008 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:

	2008 г.	2007 г.
Обязательства с установленными выплатами на 31 декабря	21 317	27 467
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта	954	(1 639)

Основные актуарные допущения, использованные при расчете обязательств по выплатам вознаграждений работникам согласно плану Группы, представлены ниже:

	Россия		Румыния	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Ставка дисконтирования	8,85%	7,75%	текущая 9,51%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе	текущая 6,7%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе
Средняя долгосрочная норма повышения оплаты труда	6,25%	6,25%	текущая 6,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе	текущая 14,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

25) Основные дочерние предприятия

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактическая	Эффективная	Фактическая	Эффективная
			доля участия	доля участия	доля участия	доля участия
			31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
IPSCO Tubulas Inc.	США	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	0%	0%
NS Group Inc. ¹	США	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	51,00%	51,00%	0%	0%
ОАО «Синарский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	92,95%	92,95%	92,68%	92,68%
ОАО «Северский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	93,53%	93,53%	93,29%	93,29%
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 трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация стальных слитков и прочей продукции	95,94%	95,94%	95,94%	100,00%
ОАО «Орский машиностроительный завод»	Россия	Производство замков для бурильных труб и прочей продукции	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
ЗАО «Торговый дом «ТМК»	Россия	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%
ООО «Складской комплекс ТМК»	Россия	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО «ТМК-Казахстан»	Казахстан	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО «Казтрубпром»	Казахстан	Производство бесшовных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	0%	0%
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 «Синарский трубник»	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «СинараТранс Авто»	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Синарапроект»	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК Global AG	Швейцария	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК North America Inc.	США	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК Italia s.r.l.	Италия	Реализация и распространение стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК Middle East FZCO	ОАЭ	Реализация и распространение 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%
ТМК Europe GmbH	Германия	Реализация и распространение труб, закупка сырья и оборудования	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC TМК-ARTROM SA	Румыния	Производство бесшовных стальных труб	80,56%	80,56%	80,56%	80,56%
SC TМК-RESITA SA	Румыния	Производство трубной заготовки и прочей продукции, относящейся к трубному производству	99,49%	99,49%	99,49%	99,49%
WRJ INWESTYCJE SP Z O.O.	Польша	Инвестиционная компания	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТМК Capital S.A. (до 15 января 2007 г.)	Люксембург	Привлечение финансирования (целевого назначения)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
АО «Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности»	Россия	Научно-исследовательские разработки	97,36%	97,36%	97,36%	100%
ООО «Предприятие «Трубопласт»	Россия	Нанесение покрытий на трубы	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Управление по ремонту труб»	Россия	Услуги предприятиям нефтегазовой промышленности	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «ТМК-Премиум Сервис»	Россия	Реализация и распространение труб класса «Премиум»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Центральная трубная база»	Россия	Услуги предприятиям нефтегазовой промышленности	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Центр бухгалтерских услуг»	Россия	Общекорпоративные бухгалтерские операции	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rockarrow Investments Limited	Кипр	Реализация опционной программы	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «ТМК-КПВ» ²	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	54,00%	50,51%	51,00%	47,58%
ООО «ТМК – СМС Металлургические услуги»	Россия	Обслуживание и ремонт оборудования	51,00%	47,58%	51,00%	47,58%

¹ В консолидированной финансовой отчетности Группа отразила обязательство по пут-колл опциону на продажу акций дочернего предприятия миноритарными акционерами.² В консолидированной финансовой отчетности Группа отразила обязательство по данному пут-опциону на продажу долей дочернего предприятия миноритарными акционерами.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

25) Основные дочерние предприятия (продолжение)

Фактическая доля участия в дочерних предприятиях отличается от эффективной доли участия наличием миноритарных акционеров дочерних предприятий, которым принадлежат доли собственности в прочих дочерних предприятиях.

26) 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. В 2007 и 2008 годах сделки со связанными сторонами осуществлялись на рыночных условиях.

Характер взаимоотношений со связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, представлен далее.

В 2008 году около 0,2% выручки Группы было получено в рамках операций со связанными сторонами (в 2007 году: 0,5%).

В таблице ниже показано сальдо незавершенных расчетов со связанными сторонами на конец года:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты	6 062	41 335
Краткосрочная дебиторская задолженность	9 407	17 630
Предоплаты	2	2
Долгосрочная дебиторская задолженность	68	221
Краткосрочная кредиторская задолженность	(4 859)	(14 924)
Долгосрочная кредиторская задолженность	–	(5)
Проценты к выплате	(131)	–

На 31 декабря совокупный объем операций со связанными сторонами включал в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Выручка от реализации	13 628	22 293
Приобретение товаров и услуг	8 283	3 750
Процентный доход по кредитам и займам	841	2 013
Процентные расходы по кредитам и займам	155	61
Убыток от реализации собственных акций, выкупленных у акционеров, руководству	15	–

Выручка от реализации связанным сторонам преимущественно относится к продажам тепло- и электроэнергии Каменской коммунальной компании.

В 2008 году Группа выплатила дивиденды материнской компании в размере 163 861.

Информация о других операциях со связанными сторонами, кроме описанных в настоящем примечании, представлена в Примечаниях 10 и 28.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

Ключевой управленческий персонал состоит из членов Совета директоров Группы, Правления и некоторых представителей руководства Группы, общее количество которых составило 30 человек и 33 человека по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов, составила 22 875 за 2008 год (за 2007 г.: 29 636), включая выплаты на основе долевых инструментов в размере 4 452 (в 2007 г.: 5 005).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из должностного оклада, оговоренного в договоре, премии за выполнение индивидуальных показателей, выплат на основе долевых инструментов.

Группа предоставила гарантии в сумме 3 826 по не погашенной на 31 декабря 2008 года задолженности ключевых руководителей, срок погашения по которой наступает в 2009–2014 году.

27) 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.

В России продолжаются 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. Российская экономика подвержена влиянию ухудшающейся ситуации на рынке и замедлению экономического роста в других странах мира. Глобальный финансовый кризис вызвал нестабильность на рынках капитала, существенное снижение ликвидности в банковском секторе, а также ужесточение условий кредитования в России. Несмотря на ряд стабилизационных мер, принятых российским правительством для обеспечения ликвидности и поддержания рефинансирования задолженности российских банков и компаний, сохраняется неопределенность в отношении доступности капитала и стоимости его привлечения Группой и ее контрагентами, что может сказаться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса.

Изменчивый мировой экономический климат оказывает существенное негативное влияние на деятельность Группы в России и Северной Америке.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

27) Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налогообложение

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 занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить 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 проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство считает, что оно уплатило и 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 827 852 тыс. руб. (28 177 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). Группа согласилась с налоговыми претензиями на сумму 58 640 тыс. руб. (1 996 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года), из которых 28 424 тыс. руб. и 30 216 были начислены по состоянию на 31 декабря 2007 и 2008 годов, соответственно. В настоящее время Группа оспаривает прочие претензии на общую сумму 769 212 тыс. руб. (26 181 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года).

По состоянию на дату утверждения настоящей финансовой отчетности к выпуску, суды приняли решения в пользу Группы на общую сумму 373 573 тыс. руб. (12 715 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). Группа по-прежнему оспаривает в судах оставшиеся претензии на сумму 395 639 тыс. руб. (13 466 по обменному курсу на 31 декабря 2008 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 2008 год.

Договорные обязательства и гарантии

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств у третьих лиц на сумму 4 149 665 тыс. руб. (141 239 тыс. по обменному курсу на 31 декабря 2008 года), 227 167 тыс. евро (320 419 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года), 5 991 тыс. румынских лей (2 143 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года) и 2 308 тыс. долл. США на общую сумму 466 110 (все суммы договорных обязательств не включают НДС). В связи с указанными договорными обязательствами Группа выплатила авансы на сумму 52 179 (в 2007 г.: 285 852).

В связи с вышеуказанными договорными обязательствами Группа открыла непокрытые аккредитивы на сумму 154 556 (в 2007 г.: 285 852).

Страхование

В отношении российских дочерних предприятий 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 финансовое положение Компании, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Гарантии по задолженности третьих лиц

На 31 декабря 2008 года Группа имеет выданные гарантии по задолженности третьих лиц в сумме 6 219 (на 31 декабря 2007 года: 4 889).

28) Капитал

(i) Уставный капитал

На 31 декабря 2008 года общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций Компании составляло 873 001 000 штук (2007: 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 2007 года Компания объявила о выплате дивидендов за 2006 год в сумме 3 753 904 тыс. руб. (145 624 по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов), или 4,3 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 объявления 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 объявления о выплате дивидендов) пришлось на дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы на дату сообщения о выплате дивидендов.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

28) Капитал (продолжение)

(iii) Дивиденды (продолжение)

	в тысячах российских рублей		в тысячах долларов США*	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Дивиденды по обыкновенным акциям, объявленные в течение года:				
Окончательные дивиденды за 2006 год (из расчета 4.3 руб., или 0,17 долл. США на акцию)	–	3 753 904	–	145 624
Промежуточные дивиденды за 2007 год,	–	3 168 994	–	128 140
в т. ч. дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы (из расчета 3,63 руб., или 0,15 долл. США на акцию)	–	(3 759)	–	(152)
Окончательные дивиденды за 2007 год,	899 191	–	38 224	–
в т. ч. дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы (из расчета 1,03 руб., или 0,044 долл. США на акцию)	(1 819)	–	(77)	–
Промежуточные дивиденды за 2008 год,	1 527 752	–	56 660	–
в т. ч. дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы (из расчета 1,75 руб., или 0,065 долл. США на акцию)	(5 871)	–	(218)	–
	2 419 253	6 919 139	94 589	273 612

*по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов

В июне 2008 года Компания объявила о выплате окончательных дивидендов за 2007 год в сумме 899 191 тыс. руб. (38 224 по курсу обмена на дату объявления о выплате дивидендов), или 1,03 руб. на акцию (0,044 долл. США на акцию). 1 819 тыс. руб. из данной суммы (77 по обменному курсу на дату объявления о выплате дивидендов) пришлось на дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы на дату сообщения о выплате дивидендов.

В ноябре 2008 года Компания объявила о выплате промежуточных дивидендов за 2008 год в сумме 1 527 752 тыс. руб. (56 660 по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов) или 1,75 руб. на акцию (0,065 долл. США на акцию). 5 871 тыс. руб. из данной суммы (218 по обменному курсу на дату сообщения о выплате дивидендов) 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 480 743 и 1 007 906 по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно. Кроме того, доля Группы в нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли ее дочерних предприятий составила 1 905 095 и 2 403 231 на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

(iv) Передача долей участия в дочерних предприятиях и выплаты акционерам

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 и суммой, выплаченной Группой, в размере 6 834 была включена в состав выплат собственникам в качестве сокращения показателя в строке «Дополнительный оплаченный капитал» в консолидированной финансовой отчетности (Примечание 10).

(v) Приобретение долей меньшинства в дочерних предприятиях

В 2008 году Компания приобрела дополнительные 0,24% акций ОАО «Северский трубный завод» и 0,27% акций ОАО «Синарский трубный завод». Общая сумма денежного вознаграждения за акции составила 2 547. Превышение суммы, уплаченной за акции, над балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах ОАО «Северский трубный завод» на 191 было отражено как уменьшение накопленной прибыли. Превышение суммы балансовой стоимости приобретаемой доли в чистых активах ОАО «Синарский трубный завод», над суммой, уплаченной за указанную долю меньшинства, на 178 отражено в строке «Дополнительный оплаченный капитал».

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 в строке «Дополнительный оплаченный капитал».

(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 4 752 и 117 в консолидированной финансовой отчетности за 2008 и 2007 годы, соответственно.

(vii) Опционы на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами

В 2006 году в Российской Федерации были приняты новые правила в отношении акционерных обществ, 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 опционов на покупку и продажу акций истек 1 августа 2008 года.

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,

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

28) Капитал (продолжение)

(vii) Опционы на продажу акций дочерних предприятий миноритарными акционерами (продолжение)

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 0,2% акций ОАО «Таганрогский трубный завод» за 1 298 и учла уменьшение обязательств по опционам на продажу акций на данную сумму.

1 августа 2008 года, после истечения срока действия опционов на продажу акций миноритарными акционерами, Группа отразила долю меньшинства в ОАО «Таганрогский металлургический завод» в сумме 21 443 и исключила обязательство в сумме 20 077. Превышение суммы отраженной доли меньшинства над балансовой стоимостью обязательства составило 1 366 и было отражено в составе накопленной прибыли.

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.

На 1 августа 2008 года Группа включила долю меньшинства в ОАО «РосНИТИ» в сумме 200 в капитал, исключив обязательство перед миноритарными акционерами в сумме 200.

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, в сумме 536 было отражено как уменьшение накопленной прибыли в консолидированной отчетности Группы за год по 31 декабря 2007 года.

В 2008 году уставный капитал дочернего предприятия был уменьшен до фактически оплаченной суммы уставного капитала, составляющей 714 601 000 руб. Данное решение было принято на собрании акционеров 30 сентября 2008 года. Доля участия Группы составила 54%. Согласно условиям акционерного соглашения, миноритарный акционер, владеющий 46% акций «ТМК-КПВ» (2007: 49%), 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.

(viii) 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 – «Участники») 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 руб. за акцию (7,41 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). Цена исполнения опционов на втором этапе установлена на уровне 226,68 руб. за акцию (7,72 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 2008 года). Цена исполнения опционов на третьем этапе установлена на уровне 228,60 руб. за акцию (7,78 долл. США за акцию по обменному курсу на 31 декабря 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 при помощи модели 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 отражал 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:

	2008 г.		2007 г.	
	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения опционов	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения опционов
Неисполненные на 1 января	7 202 258	9,40	–	–
Предоставленные в течение года	–	–	9 603 011	8,70
Исполненные в течение года	–	–	(1 873 457)	8,56
Опционы, срок по которым истек в течение года	(3 361 054)	8,93	(527 296)	8,72
Неисполненные на 31 декабря	3 841 204	7,78	7 202 258	9,40
Подлежащие исполнению на 31 декабря	–	–	–	–

В 2007 году 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 2008 года, составляет 0,75 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

28) Капитал (продолжение)

(ix) Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы на акции

	2008 г.		2007 г.	
	Количество акций	Стоимость	Количество акций	Стоимость
На 1 января	1 081 967	10 752	–	–
Приобретенные в течение года	6 089 182	27 110	2 425 631	22 433
Проданные в течение года	(4 100)	(35)	(1 873 457)	(17 674)
Выкупленные у участников Программы	–	–	529 793	5 993
На 31 декабря 2008 г.	7 167 049	37 827	1 081 967	10 752

В 2008 году Группа приобрела 6 089 182 акции Компании на общую сумму 27 110 (по обменному курсу на дату совершения сделки), включая 3 050 акций, приобретенных у стороны, находящейся под общим контролем Группы, за 35. Группа выкупила у участников Программы 43 532 акции Компании на сумму 383. В 2008 году продажа акций участникам Программы не производилась.

В 2007 году для целей реализации Программы Группа приобрела 2 425 631 акцию Компании на общую сумму 22 433 (по обменному курсу на дату совершения сделки), включая 571 631 акцию, приобретенную у стороны, находящейся под общим контролем с Группой, за 5 151. Стоимость 1 873 457 акций, проданных участникам в рамках Программы, составила 17 674. Превышение стоимости приобретения собственных акций, выкупленных у акционеров, над стоимостью их продажи составило 1 631 и было отражено как уменьшение строки «Дополнительный оплаченный капитал». Группа выкупила у участников Программы 529 793 акции Компании на сумму 5 993.

(x) Варранты

5 марта 2008 года Группа приобрела 1 200 000 варрантов на общую сумму 5 590. По условиям каждого из них Группа получает право на приобретение акций Компании по фиксированной цене в размере 4,51 доллара США. Срок исполнения варрантов наступает 10 октября 2009 года. После этой даты права на исполнение варрантов утрачиваются.

(xi) Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение

На 31 декабря 2008 года Группа осуществила хеджирование чистых инвестиций в иностранные подразделения, расположенные в США, от валютного риска, используя обязательства по синдицированному кредиту на сумму 600 000, выраженные в долларах США, облигации для финансирования займа на сумму 600 000, выпущенные 25 июля 2008 года, а также опцион на продажу акций в сумме 510 625 (Примечание 10). Целью хеджирования было исключить валютный риск, связанный с погашением обязательств, возникающих в результате изменения текущего курса доллара США к рублю.

Проверка эффективности хеджирования была произведена по методу сравнения ключевых показателей путем сопоставления накопленной прибыли и убытков, возникающих в результате изменений текущего курса доллара США к рублю по инструменту хеджирования и по хеджируемой статье. В 2008 году эффективная часть чистых убытков, возникающих в результате изменения текущего курса по указанным обязательствам, составляющим в сумме 8 391 090 тыс. руб. (328 340 по историческому обменному курсу), за вычетом экономии по налогу на прибыль в размере 1 369 226 тыс. руб. (около 53 577 по историческому обменному курсу), была отнесена непосредственно на капитал (резерв от пересчета иностранной валюты).

29) 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, 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 обязательств 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. Для управления чистой финансовой позицией и улучшения финансового портфеля в соответствии с планами руководства потребности компаний Группы в заемных средствах рассматриваются в совокупности центральной финансовой Дирекцией Группы, что позволяет сохранить 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 2008 года на данные кредиты приходится лишь 28% от общего кредитного портфеля (19% на конец 2007 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

В таблице, представленной ниже, приведен анализ чувствительности прибыли Группы до налогообложения (вследствие наличия кредитов и займов с плавающей ставкой) к возможным изменениям процентных ставок, при условии неизменности всех прочих параметров.

	Базисные пункты	Влияние на прибыль до налогообложения
На 31 декабря 2008 г.		
Повышение ставки LIBOR	55	(3 481)
Снижение ставки LIBOR	(55)	3 481
На 31 декабря 2007 г.		
Повышение ставки LIBOR	50	(655)
Снижение ставки LIBOR	(125)	1 637
Повышение ставки EURIBOR	75	(1 206)
Снижение ставки EURIBOR	(150)	2 412

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. Однако с конца 2008 года в силу глобальных причин произошло обесценение российского рубля.

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.

Подверженность Группы валютному риску, определяемая чистой монетарной позицией по соответствующим валютам, по состоянию на 31 декабря представлена ниже:

	2008 г.			2007 г.		
	Результирующие курсовые разницы отражаются в составе			Результирующие курсовые разницы отражаются в составе		
	отчета о прибылях и убытках	капитала	Итого	отчета о прибылях и убытках	капитала	Итого
Доллар США/Рубль	(182 743)	(1 710 625)	(1 893 368)	(315 391)	–	(315 391)
Евро/Рубль	(259 737)	–	(259 737)	(54 521)	–	(54 521)
Евро/Доллар США	24 247	–	24 247	(40 988)	–	(40 988)
Доллар США/Румынский лей	(133 809)	–	(133 809)	(106 859)	–	(106 859)
Евро/Румынский лей	(66 892)	–	(66 892)	(91 791)	–	(91 791)

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до налогообложения и капитала к возможным изменениям обменного курса соответствующих валют, при условии неизменности прочих параметров. При оценке возможных изменений в 2007 году Группа рассматривала динамику обменных курсов за трехлетний период, предшествовавший отчетным датам. В 2008 году Группа оценивала возможные изменения исходя из динамики обменных курсов в течение 2008 года.

	31 декабря 2008 г.					
	Диапазон колебаний		Влияние на отчет о прибылях и убытках		Влияние на капитал	
	Низкий	Высокий	Низкое	Высокое	Низкое	Высокое
Доллар США/Рубль	9,02%	–9,02%	(16 483)	16 483	(154 298)	154 298
Евро/Рубль	8,67%	–8,67%	(22 519)	22 519	–	–
Евро/Доллар США	14,32%	–14,32%	3 472	(3 472)	–	–
Доллар США/Румынский лей	19,50%	–19,50%	(26 093)	26 093	–	–
Евро/Румынский лей	11,35%	–11,35%	(7 592)	7 592	–	–

	31 декабря 2007 г.					
	Диапазон колебаний		Влияние на отчет о прибылях и убытках		Влияние на капитал	
	Низкий	Высокий	Низкое	Высокое	Низкое	Высокое
Доллар США/Рубль	4,20%	–5,80%	(13 246)	18 293	–	–
Евро/Рубль	3,25%	–5,45%	(1 772)	2 971	–	–
Евро/Доллар США	7,35%	–7,35%	(3 013)	3 013	–	–
Доллар США/Румынский лей	11,02%	–11,02%	(11 776)	11 776	–	–
Евро/Румынский лей	8,00%	–8,00%	(7 343)	7 343	–	–

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

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 2008 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	535 996	202 537	–	–	–	–	738 533
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	1 427	3 432	–	–	–	–	4 859
Процентные кредиты и займы:							
Основная сумма долга	458 603	1 714 350	82 337	820 778	46 549	54 834	3 177 451
Проценты	101 004	113 997	85 553	73 017	2 818	9 460	385 849
Дивиденды к выплате	248	113	–	–	–	–	361
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия миноритарными акционерами	552 989	–	–	–	–	–	552 989
Прочие долгосрочные обязательства	–	–	2 966	67	4	–	3 037
Налог на прибыль к уплате	39 823	–	–	–	–	–	39 823
	1 690 090	2 034 429	170 856	893 862	49 371	64 294	4 902 902

На 31 декабря 2008 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	–	–	–	–	295 177
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	14 924	–	–	–	–	–	14 924
Процентные кредиты и займы:							
Основная сумма долга	477 939	539 138	447 675	39 532	9 303	14 945	1 528 532
Проценты	39 925	46 039	55 853	24 822	12 239	7 111	185 989
Дивиденды к выплате	129 116	–	–	–	–	–	129 116
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия миноритарными акционерами	39 481	–	–	–	–	–	39 481
Прочие долгосрочные обязательства	–	1 535	2 829	2 829	2 829	46 671	56 693
Налог на прибыль к уплате	4 059	–	–	–	–	–	4 059
	957 218	630 115	506 357	67 183	24 371	68 727	2 253 971

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что контрагенты не выполняют 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 2008 года дебиторская задолженность от трех крупнейших дебиторов Группы составила 153 092. По состоянию на 31 декабря 2007 года дебиторская задолженность от трех крупнейших дебиторов Группы составила 249 440. 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:

	2008 г.	2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты	143 393	89 045
Финансовые вложения	3 885	116
Торговая и прочая дебиторская задолженность	751 715	523 787
Дебиторская задолженность от связанных сторон	9 475	17 853
Прочее	8 851	6 603
	917 319	637 404

В следующей таблице представлен анализ торговой и прочей дебиторской задолженности связанных сторон, а также прочих финансовых активов по срокам погашения:

	2008 г.		2007 г.	
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Первоначальная стоимость	Обесценение
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность – непросроченная	575 467	(20)	466 398	–
	–	–	–	–
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность – просроченная	–	–	–	–
менее чем на 30 дней	66 300	(82)	31 671	–
на 30–90 дней	98 010	(2 855)	15 150	–
на срок более 90 дней	25 034	(10 163)	19 772	(9 466)
Дебиторская задолженность от связанных сторон – непросроченная	9 475	–	17 853	–
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность – непросроченная	36	(12)	428	(166)
Прочее – не просрочено	8 851	–	6 603	–
	783 173	(13 132)	557 875	(9 632)

Ниже представлены движения по резерву по сомнительной задолженности:

	2008 г.	2007 г.
Остаток на начало года	9 632	9 738
Использовано в течение года	(1 565)	(1 029)
Дополнительное увеличение (сокращение) резерва	7 212	(1 125)
Разницы от пересчета валют	(2 147)	2 048
Остаток на конец года	13 132	9 632

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 резервного 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

за год по 31 декабря 2008 года (Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

29) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, таких как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, краткосрочная дебиторская задолженность, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

В следующей таблице представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости:

	31 декабря 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства				
Банковские кредиты с фиксированной процентной ставкой	1 039 956	1 012 526	614 388	614 388
Банковские кредиты с плавающей процентной ставкой	924 445	853 353	306 403	306 403
Облигации со сроком погашения в 2009 г.	102 109	102 109	104 043	104 053
Облигации со сроком погашения в 2011 г.	170 181	144 229	203 698	203 962
8,5% облигации для финансирования займа со сроком погашения в 2009 г.	300 000	235 500	300 000	305 616
10% облигации для финансирования займа со сроком погашения в 2011 г.	600 000	324 000	–	–

Справедливая стоимость облигаций определялась на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость банковских кредитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывалась как приведенная стоимость будущих денежных потоков по погашению основной суммы долга и процентов, дисконтированных с применением преобладающей процентной ставки, которая по состоянию на 31 декабря 2008 года для кредитов в рублях, долларах и евро составила 17,5%, 15% и 14% годовых, соответственно.

30) События после отчетной даты

С 31 декабря 2008 года по дату утверждения к выпуску настоящей финансовой отчетности Группа провела рефинансирование краткосрочных кредитов и обязательств на сумму 1 387 499 путем привлечения заемных средств со сроком погашения не ранее 2010 года:

- в январе 2009 года Группа заключила договор с ОАО «Газпромбанк» о привлечении кредита на сумму 1 107 542 сроком на 2,5 года с целью рефинансирования оставшейся части задолженности по синдицированному кредиту, а также задолженности по приобретению 49% акций NS Group Inc. у Evraz в соответствии с соглашением о пут-колл опционе, заключенном между ТМК и Evraz в июне 2008 года;
- в марте 2009 года ТМК заключила договор с ВТБ о предоставлении кредита на сумму 90 185 сроком на один год; 24 марта 2009 года средства, полученные по указанному кредиту, были направлены на погашение купонных долговых ценных бумаг на предъявителя в сумме 3 000 000 тыс. руб. (102 109 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года);
- в период с января по март 2009 года Группа провела рефинансирование прочих краткосрочных кредитов на общую сумму 177 848.

22 января 2009 года Группа и Evraz внесли поправки в опционное соглашение, уменьшив цену исполнения опциона с 510 625 до 507 542, а также исключив из него статью о начислении процентов. 30 января 2009 года ТМК исполнила опцион на покупку 49% акций NS Group.

В начале 2009 года произошла девальвация российского рубля по отношению к основным валютам. На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску официальный курс рубля по отношению к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации, составлял 33,5533 российских рублей за доллар США. По сравнению с курсом на 31 декабря 2008 года курс рубля по отношению к доллару США снизился на 14,2%.

Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году

Крупные сделки

(одобрены Советом директоров ОАО «ТМК»)

№ п/п сделки	Стороны	Предмет сделки и существенные условия
1	Организаторы кредита – ABN AMRO Bank N.V., the Bank of Tokyo – Mitsubishi UFJ, Ltd., Barclays Capital, BNPP (Suisse) S.A. ING Bank N.V., Natixis, Nomura International plc, Sumitomo Mitsui Finance Dublin Limited; Оригинальные кредиторы – ABN AMRO Bank N.V. BTMU (Europe) Limited, Barclays Bank PLC, ING Bank N.V., Natixis, Natixis Bank (ZAO), Sumitomo Mitsui Finance Dublin Limited, “BNP Paribas” ZAO, Nomura International plc, UBS (Luxembourg) S.A., Reachcom Public Limited; Заемщик – ОАО «ТМК».	Привлечение бридж-кредита под поручительство дочерних предприятий ОАО «ТМК». Размер сделки в денежном выражении: 1 298 957 583 долларов США. Срок кредита: 1 год, до 30.05.2009, с возможностью продления на 3 месяца.
2	Евраз Групп, С. А. и ОАО «ТМК».	Договор выкупа 100% обыкновенных акций IPSCO Tubulars, Inc. и 51% обыкновенных акций NS Group, Inc. Размер сделки в денежном выражении: 1,2 млрд долларов США.
3	Кредитор – ТМК Capital S. A.; Заемщик – ОАО «ТМК».	Привлечение займа, финансируемого за счет средств от выпуска и размещения еврооблигаций компанией ТМК Capital S.A. Размер сделки в денежном выражении: 786,1 млн долларов США.

Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность

(первая сделка одобрена Общим собранием акционеров ОАО «ТМК», остальные – Советом директоров ОАО «ТМК»)

№ п/п	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
1	Поручитель – ОАО «ТМК»; Кредитор – банк Сосьете Женераль; Заемщик – ОАО «СТЗ».	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком его обязательств перед Кредитором.	Акционеры: ТМК Steel Limited; Bravecorp 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., Дегай А. С.
2	Заемщик – ОАО «ТМК»; Займодавец – ОАО «ВТЗ».	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возратить заем.	Акционеры: ТМК Steel Limited; Bravecorp 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., Благова Е. Е., Ляльков А. Г.
3	Заемщик – ОАО «ТМК»; Займодавец – ОАО «ТАГМЕТ».	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возратить заем.	Акционеры: ТМК Steel Limited; Bravecorp 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.
4	Заемщик – ОАО «ТМК»; Займодавец – ОАО «СинТЗ».	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возратить заем.	Акционеры: ТМК Steel Limited; Bravecorp 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.
5	Заемщик – ОАО «ТМК»; Займодавец – ОАО «СТЗ».	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возратить заем.	Акционеры: ТМК Steel Limited; Bravecorp 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., Дегай А. С.

№ п/п	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
6	Арендодатель – ООО «Покровка 40»; Арендатор – ОАО «ТМК».	Арендодатель передает, а Арендатор принимает во временное владение и пользование нежилые помещения, находящиеся в собственности Арендодателя.	Акционеры: TMK Steel Limited; BravecCorp Limited; Tirelli Holdings Limited.
7	Субарендатор – ЗАО «Группа «Синара»; Арендатор – ОАО «ТМК».	Арендатор передает, а Субарендатор принимает во временное владение и пользование нежилые помещения.	Акционеры: TMK Steel Limited; BravecCorp Limited; Tirelli Holdings Limited; члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д. А., Каплунов А. Ю., Кобб Э., Папин С. Т., Хмелевский И. Б., Ширяев А. Г.
8	Арендодатель – ЗАО «Группа «Синара»; Арендатор – ОАО «ТМК».	Арендодатель передает, а Арендатор принимает во временное владение и пользование нежилые помещения, находящиеся в собственности Арендодателя.	Акционеры: TMK Steel Limited; BravecCorp Limited; Tirelli Holdings Limited; члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д. А., Каплунов А. Ю., Кобб Э., Папин С. Т., Хмелевский И. Б., Ширяев А. Г.
9	Заемщик – ОАО «ТМК»; Займодавец – ОАО «ВТЗ».	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возвратить заем.	Акционеры: TMK Steel Limited; BravecCorp 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., Благова Е. Е., Ляльков А. Г.
10	Гарант – ОАО «ТМК»; Бенефициар – SMS Meer; Принципал – ОАО «ВТЗ».	ОАО «ТМК» выпустило гарантию в пользу компании SMS Meer в целях обеспечения исполнения обязательств ОАО «ВТЗ».	Акционеры: TMK Steel Limited; BravecCorp 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., Благова Е. Е., Ляльков А. Г.
11	Заемщик – ОАО «ТМК»; Займодавец – ЗАО «ТМК – Хайдрил»	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возвратить заем.	Акционеры: TMK Steel Limited; BravecCorp Limited; Tirelli Holdings Limited.
12	Заемщик – IPSCO Tubulars; Займодавец – ОАО «ТМК».	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возвратить заем.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Голицын П. Д., Кобб Э.

№ п/п	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
13	Заемщик – NS Group; Займодавец – ОАО «ТМК».	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возвратить заем.	Акционеры: TMK Steel Limited; BravecCorp Limited; Tirelli Holdings Limited; члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Голицын П. Д., Кобб Э.

Глоссарий и контакты

Глоссарий

API	American Petroleum Institute (Американский институт нефти) – неправительственная организация США, занимающаяся исследованиями в нефтяной сфере.
ASTM	American Society for Testing and Materials (Американское общество по испытанию материалов) – некоммерческая организация, разрабатывающая стандарты и документы для производства, снабжения и регулирования деятельности.
DIN	Deutsches Institut für Normung (Институт стандартизации Германии). Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (прибыль до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений).
EBITDA	
FQM	Fine Quality Mill (стан непрерывного проката).
ISO	International Organization for Standardization (Международная организация по стандартизации).
KPI	Key Performance Indicator – Ключевой показатель эффективности.
OCTG	Нарезные трубы нефтегазового сортамента.
PQF	Premium Quality Finishing (Непрерывный стан).
TMK IPSCO	IPSCO Tubulars Inc. и NS Group Inc.
TMK Global	TMK Global AG.
TMK-ARTROM	SC T.M.K.-ARTROM S.A.
TMK-Resita	SC TMK-Resita S.A.

Бесшовные трубы	Трубы, получаемые путем прошивки сплошной заготовки на прессе или прошивном стане (с последующей обработкой горячим или холодным деформированием).
Бурильные трубы	Бесшовные стальные трубы с высаженными концами, на которых нарезана резьба, применяются для бурения скважин.
ВТЗ, ОАО «ВТЗ»	Открытое акционерное общество «Волжский трубный завод».
ГОСТ	Межгосударственный стандарт (применяется в странах СНГ).
Завод ТМК	ОАО «ВТЗ», ОАО «СинТЗ», ОАО «СТЗ», ОАО «ТАГМЕТ», ОАО «ОМЗ», ТМК-ARTROM, ТМК-Resita, ТМК IPSCO.
КТК	Каспийский трубопроводный консорциум.
Линейные трубы	Трубы, предназначенные для строительства и капитального ремонта промысловых, магистральных и технологических трубопроводов.
Металлолом	Пришедшие в негодность или потерявшие эксплуатационную ценность изделия из металлов и сплавов, используемые для переплава в металлургических агрегатах.
Насосно-компрессорные трубы	Бесшовные стальные трубы с гладкими или высаженными наружу концами, предназначенные для эксплуатации нефтяных и газовых скважин.
ОАО «ТМК», Общество	Открытое акционерное общество «Трубная Металлургическая Компания».
Обсадные трубы	Стальные трубы, применяемые для крепления стенок скважины.
ОМЗ, ОАО «ОМЗ»	Открытое акционерное общество «Орский машиностроительный завод».
Предприятие ТМК	Юридическое лицо, входящее в состав Компании: ОАО «ТМК», ЗАО «ТД «ТМК», Заводы, другие дочерние и зависимые компании.
Предприятие «Трубопласт», ООО «Трубопласт»	Общество с ограниченной ответственностью «Предприятие «Трубопласт».

РосНИТИ, ОАО «РосНИТИ»	Открытое акционерное общество «Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности».
РСПП	Российский союз промышленников и предпринимателей.
ФБ ММВБ, Фондовая биржа ММВБ	Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ».
ФБ РТС, Фондовая биржа РТС	Открытое акционерное общество «Фондовая биржа РТС».
Сварные трубы	Трубы, изготовленные на трубосварочном стане сваркой кромок трубной заготовки, сформованной из полосы, листа или ленты.
СинТЗ, ОАО «СинТЗ»	Открытое акционерное общество «Синарский трубный завод».
Скорректированная EBITDA	Показатель EBITDA, скорректированный на неденежные статьи и курсовые разницы.
Стандарты серии ISO 9000	Основные положения, требования и рекомендации по совершенствованию Системы Менеджмента Качества, подтверждающей способность организации производить продукцию (услуги) гарантированного качества.
Стандарты серии ISO 14000	Основные требования к Системе Экологического Менеджмента, позволяющих 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.
Стандарты серии OHSAS 18001	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, не зависимо от отрасли промышленности или сектора экономики.
СТЗ, ОАО «СТЗ»	Открытое акционерное общество «Северский трубный завод».
ТАГМЕТ, ОАО «ТАГМЕТ»	Открытое акционерное общество «Таганрогский металлургический завод».
ТАСИС	Программа технического содействия бывшим республикам СССР (за исключением стран Балтии), учрежденная по инициативе Европейского союза и состоящая из отдельных проектов.
ТБД	Трубы большого диаметра.
ТМК, Компания	ОАО «ТМК» и аффилированные компании, кроме тех случаев, когда иное следует из контекста.
Торговый дом «ТМК», ЗАО «Торговый дом «ТМК»	Закрытое акционерное общество «Торговый дом ТМК».
ТПП РФ	Торгово-промышленная палата Российской Федерации.
Трубопрокатный стан	Комплекс машин и механизмов, предназначенных для осуществления пластической деформации металла в валках методом горячей, теплой и холодной прокатки и производства таким образом бесшовных труб.
УпоРТ, ЗАО «УпоРТ»	Закрытое акционерное общество «Управление по ремонту труб».
ФСФР (ранее ФКЦБ)	Федеральная служба по финансовым рынкам (ранее Федеральная комиссия по ценным бумагам).
ЦТБ, ООО «ЦТБ»	Общество с ограниченной ответственностью «Центральная трубная база».
Штрипс	Стальная полоса, используемая в качестве заготовки при производстве сварных труб.

◀ 120 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году

Глоссарий и контакты

Методика расчета финансовых показателей

Список сокращений

кг	килограмм
кг/т	килограмм на тонну
м³	кубический метр
м³/т	кубический метр на тонну
млн	миллион
млрд	миллиард
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) 775-76-00
Факс: +7 (495) 775-76-01
Электронный адрес: tmk@tmk-group.com

Информация для инвесторов

Контактное лицо: Алексей Ратников
Управление по стратегическому инвестиционному анализу
и работе с инвесторами
Телефон: +7 (495) 775-76-00, доб. 20-78
Электронный адрес: 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 Mellon
Адрес: 101 Barclay Street, 22 Floor, 10286 New York
Контактное лицо: Людмила Лелявская (ADR Relationship Management)
Телефон: +1 (212) 815-44-93
Электронный адрес: ludmila.leliavskaia@bnymellon.com

Регистратор

Наименование: ОАО «Регистратор Р. О. С. Т»
Адрес: Российская Федерация, Москва, ул. Стромынка, д. 18, стр. 13
Лицензия: 10-000-1-00264 от 12.12.2002 (бессрочная)
Телефон: (495) 771-73-35
Электронный адрес: rost@rrost.ru

Аудитор

Наименование: Эрнст энд Янг
Адрес: Российская Федерация, 115035, Москва,
Садовническая наб., 77, стр. 1
Телефон: +7 (495) 705-97-00
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 г.

Методика расчета финансовых показателей

Для анализа своей операционной эффективности ТМК применяет показатель скорректированной EBITDA, который не входит в число обязательных показателей, рассчитываемых в соответствии с МСФО. Скорректированная EBITDA представляет собой прибыль до вычета амортизации, финансовых расходов и доходов, курсовых разниц, убытка от обесценения внеоборотных активов и налога на прибыль. Показатель скорректированной 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 скорректированной EBITDA не следует рассматривать в качестве свободных денежных средств, которые могут быть инвестированы в развитие Компании.

Будучи аналитическим показателем, скорректированная 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 скорректированной EBITDA необходимо иметь в виду следующее:

- Скорректированная 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.
- Скорректированная EBITDA не отражает влияние налога на прибыль на операционную деятельность.
- Скорректированная EBITDA не отражает влияние колебаний обменных курсов валют на операционную деятельность.
- Скорректированная EBITDA не отражает влияние результатов от обесценения внеоборотных активов на операционную деятельность.
- Скорректированная EBITDA не отражает влияние амортизации на операционную деятельность. Активы ТМК, стоимость которых умень-

шается 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, скорректированная EBITDA не отражает будущую потребность в наличных средствах для замены этих активов.

Другие компании трубной отрасли могут рассчитывать показатель 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 скорректированной EBITDA с показателем чистой прибыли осуществляется следующим образом:

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря	
	2008	2007
Чистая прибыль	198,5	506,3
Налог на прибыль	109,6	192,5
Амортизация	247,8	140,3
Финансовые расходы	272,2	102,4
Финансовые доходы	(8,7)	(12,6)
Чистые отрицательные/(положительные) курсовые разницы	99,8	(20,5)
Убыток от обесценения гудвила	3,5	-
Убыток от обесценения основных средств	59,8	-
Убыток от обесценения финансовых активов	23,7	-
Скорректированная EBITDA	1 006,2	908,4

◀ 122 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
Обращение Председателя Совета директоров
Обращение Генерального директора
Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
О Компании
Анализ руководством ТМК результатов деятельности
Отчет о корпоративном управлении
Акционерный капитал и дивиденды
Устойчивое развитие
Консолидированная финансовая отчетность
Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
Глоссарий и контакты

Методика расчета финансовых показателей

Для анализа 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 кредитов и займов плюс задолженность по финансовой аренде и минус денежные средства и их эквиваленты и банковские депозиты, классифицированные как краткосрочные инвестиции. 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 направлены 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:

		На 31 декабря	
		2008	2007
		(млн долларов США)	
Расчет чистого долга			
Включая:	Краткосрочные кредиты и займы и доля текущих обязательств по долгосрочным кредитам и займам	2 216,5	1 033,3
	Долгосрочные кредиты и займы, за вычетом доли текущих обязательств	994,2	506,0
	Итого кредиты и займы	3 210,7	1 539,3
За вычетом:	Денежные средства и их эквиваленты	(143,4)	(89,0)
	Депозиты и краткосрочные векселя полученные ¹	(3,9)	(103,7)
	Итого денежные средства и их эквиваленты, депозиты и векселя полученные	(147,3)	(192,7)
Чистый долг	3 063,4	1 346,6	

◀ 123 ▶

Профиль Компании и ключевые показатели
 Обращение Председателя Совета директоров
 Обращение Генерального директора
 Ключевые события 2008 года и начала 2009 года
 О Компании
 Анализ руководством ТМК результатов деятельности
 Отчет о корпоративном управлении
 Акционерный капитал и дивиденды
 Устойчивое развитие
 Консолидированная финансовая отчетность
 Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2008 году
 Глоссарий и контакты

Методика расчета финансовых показателей

¹ Строка «Депозиты и краткосрочные векселя полученные» включает векселя, полученные на 31 декабря 2007 года на сумму 103,6 млн долларов США, включенные в строку «Торговая и прочая дебиторская задолженность» консолидированной финансовой отчетности ТМК за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.