



Трубная
Металлургическая
Компания

русский

english

2009

Годовой отчет



Трубная
Металлургическая
Компания

ГODOVOЙ ОТЧЕТ

2009



Содержание

1. Профиль Компании и ключевые показатели	4	6.1. Ключевые риски	42
2. Обращение Председателя Совета директоров ОАО «ТМК» Д.А. Пумпянского	6	7. Отчет о корпоративном управлении	48
3. Обращение Генерального директора ОАО «ТМК» А.Г. Ширяева	7	7.1. Система корпоративного управления	49
4. Ключевые события 2009 года и начала 2010 года	9	7.2. Совет директоров и комитеты Совета директоров . . .	51
5. О Компании	10	7.3. Исполнительное руководство	59
5.1. Структура Компании	11	7.4. Вознаграждение	62
5.2. ТМК на мировом трубном рынке в 2009 году	13	8. Акционерный капитал и ценные бумаги Компании	63
5.3. Стратегия	18	9. Социальная ответственность	66
5.4. Инвестиционные проекты, освоенные и реализованные в 2009 году	20	9.1. Управление персоналом и социальная политика	67
5.5. Управление качеством	22	9.2. Управление воздействием на окружающую среду . . .	69
6. Анализ руководством результатов деятельности Компании	24	10. Консолидированная финансовая отчетность	73
		11. Крупные сделки и сделки с заинтересованностью, совершенные в 2009 году	155
		12. Глоссарий и Контакты	166





ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ И КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



ТМК является крупнейшим производителем стальных труб и поставщиком услуг предприятиям нефтегазовой промышленности и других технологических отраслей. В течение последних лет Компания реализует всестороннюю и крупнейшую в трубной отрасли программу органического роста. Вместе с тем недавние приобретения и консолидация трубных и сталелитейных активов в США, Европе и СНГ позволили расширить производство труб с высокой добавленной стоимостью и определили глобальный статус ТМК.

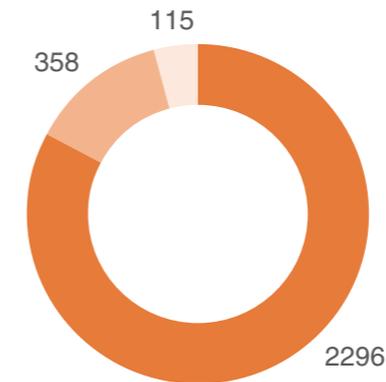
Стратегия ТМК основана на стремлении стать лидирующим глобальным поставщиком высокотехнологичной трубной продукции и сервисных услуг за счет увеличения мощностей, расширения линейки продукции с высокой добавленной стоимостью, увеличения глобального присутствия и достижений в области исследований и разработок.

ТМК обладает самыми большими в мире мощностями по производству труб, почти половину которых составляют высокодоходные трубы OCTG.

Компания сосредоточена на поставках трубной продукции нефтегазовой отрасли, доля которой в 2009 году составила около 70% объемов продаж ТМК. Потребителями продукции Компании являются такие крупнейшие нефтегазовые компании, как Chesapeake, Exxon Mobil, Газпром, ЛУКОЙЛ, ONGC, Роснефть, Shell, Сургутнефтегаз, TNK-BP и Total.

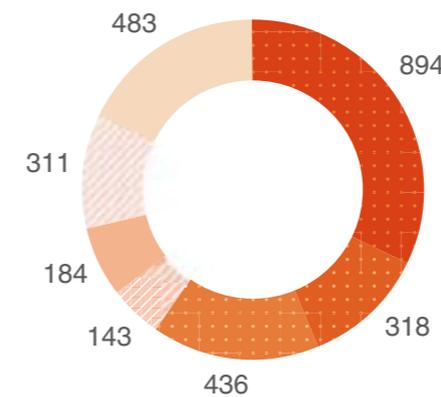
ТМК сегодня – это не только признанный поставщик трубной продукции для добычи и транспортировки нефти и газа в России, но и ключевой производитель труб и соединений для добычи сланцевого газа в США. Компания также выходит на рынок офшорного бурения и стремится расширять спектр оказываемых сервисных услуг.

Ценные бумаги Компании обращаются на Лондонской фондовой бирже, торговой площадке OTCQX в Нью-Йорке и на российских фондовых биржах ММВБ и РТС.



Структура объемов продаж в 2009 году, тыс. тонн

- Российские заводы
- Американский дивизион
- Европейский дивизион



Структура объемов продаж по видам труб в 2009 году, тыс. тонн

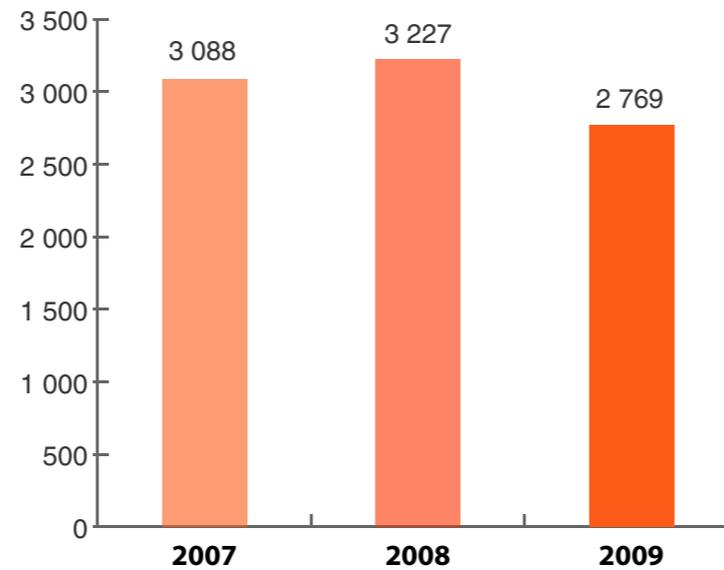
- Бесшовные OCTG
- Бесшовные линейные
- Бесшовные промышленного назначения
- Сварные OCTG
- Сварные линейные
- Сварные ТБД
- Сварные промышленного назначения



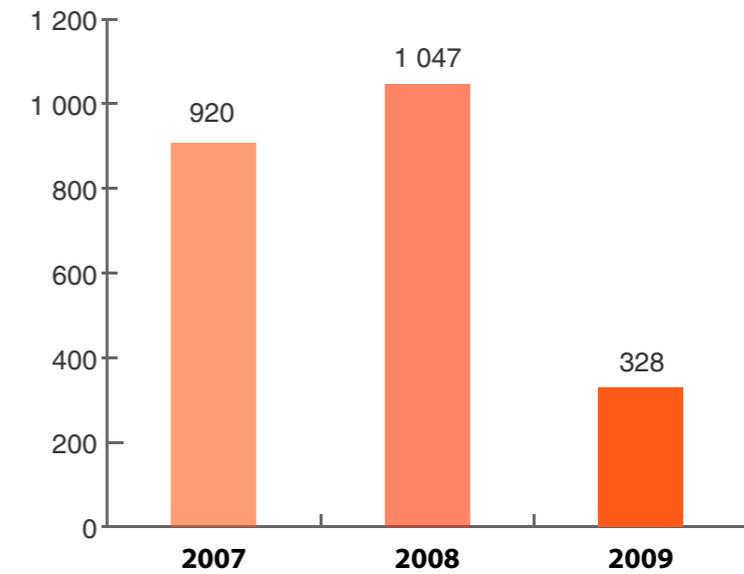
ПРОФИЛЬ КОМПАНИИ И КЛЮЧЕВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ



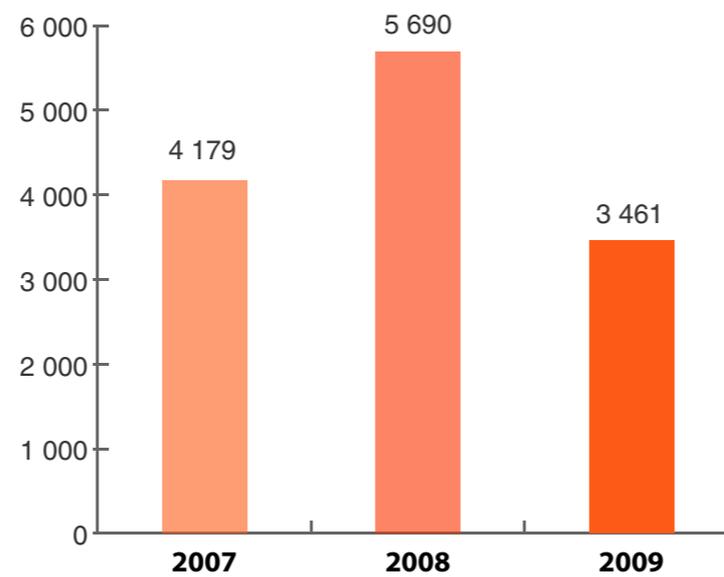
**Объем продаж
трубной продукции, тыс. тонн**



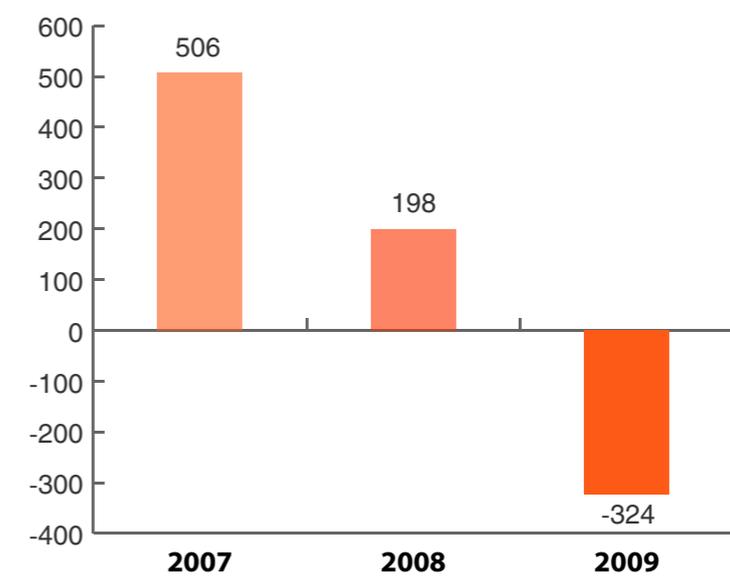
**Скорректированный показатель EBITDA,
млн долларов***



Выручка, млн долларов



**Чистая прибыль/убыток,
млн долларов**



* Методика расчета скорректированного показателя EBITDA представлена на стр. 38 Годового отчета.



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ ОАО «ТМК» Д.А. ПУМПЯНСКОГО

Уважаемые акционеры!

В 2009 году ТМК, как и вся мировая трубная отрасль, работала в жестких условиях экономического кризиса, охватившего также практически весь нефтегазовый сектор, на который наша Компания стратегически ориентирована. Тем не менее, благодаря осуществлению масштабных инвестиционных проектов, глубокой модернизации производства, глобализации бизнеса, расширению продуктовой линейки – всей той огромной работе, которую мы проделали за последние годы – ТМК удалось сохранить устойчивое лидирующее положение на рынке, определить ключевые пути развития и дальнейшие перспективы. После резкого падения в конце 2008 года в значительной степени восстановилась и рыночная капитализация Компании.

ТМК провела очень важные мероприятия в рамках Стратегической инвестиционной программы, обеспечив себе задел прочности на несколько десятилетий вперед. Введенные производственные объекты обеспечивают нам конкурентные преимущества, которыми в комплексе не располагает ни одна компания в мире. У ТМК сейчас самые большие в мире мощности по производству труб, значительные возможности по выпуску продукции в широком диапазоне спроса, а также одно из важнейших преимуществ перед конкурентами – уникальность товарного предложения.

В минувшем году Компания предприняла ряд последовательных шагов по развитию инновационных технологий. В частности, для координации производственной деятельности и повышения эффективности работы с потребителями нержавеющей труб в ТМК создано специализированное предприятие «ТМК-ИНОКС». ТМК усилила акцент на развитии производства и реализации резьбовых соединений класса «Премиум», которые пользуются большим стабильным спросом на российском и мировом рынках. Мы также намерены принимать активное участие со своей продукцией в проектах добычи сланцевых углеводородов, в освоении офшорных и арктических месторождений.

ТМК стремится использовать лучшую мировую практику в управлении бизнес-процессами. Мы внедрили корпоративную систему менеджмента качества, которая сейчас получила официальное одобрение международной аудиторской компании Lloyd Register. ТМК говорит на общем языке международных стандартов, норм и принципов с поставщиками и потребителями нашей продукции в России и за рубежом.

Компания работает по самым передовым стандартам корпоративного управления, следуя принципам информационной открытости и финансовой прозрачности. Успешные результаты ТМК в этой области ежегодно подтверждаются нашими высокими позициями в рейтинге прозрачности российских компаний, публикуемом международным рейтинговым агентством Standard & Poor's.

В ходе разработки антикризисной программы усилилось взаимодействие Совета директоров и исполнительного менеджмента ТМК. Именно Совет явился ключевой инстанцией в принятии Программы сокращения затрат, которая доказала свою эффективность в период кризиса. Важную роль в работе Совета играют независимые директора, которые составляют 50% его состава. Трое из них возглавляют комитеты Совета директоров.

ТМК является социально ответственной компанией – в условиях кризиса мы не допустили ухудшения благосостояния наших сотрудников, сохранили трудовые коллективы, не отказались от реализации важнейших социальных программ.

Мы активно сотрудничаем с органами власти в странах и регионах присутствия, так как стремимся к созданию устойчивого и благополучного общества, благоприятных условий для работы и жизни наших сотрудников и их близких.

ТМК сделала очередной шаг в своем развитии, что позволило нам сохранить, а в ряде случаев и усилить, ведущие позиции на рынке в условиях объективных экономических трудностей. С обновленными знаниями и опытом мы готовы к преодолению кризисных явлений, готовы эффективно работать, решать новые задачи, осваивать новые направления деятельности, продолжать реализацию наших стратегических планов. Все это направлено на достижение приоритетной цели ТМК как публичной компании – увеличение ее акционерной стоимости.



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



ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ОАО «ТМК» А.Г. ШИРЯЕВА

Уважаемые господа!

2009 год начался для мировой трубной отрасли сложно. Вследствие развития кризисных явлений в экономике наблюдались негативные тенденции падения спроса на трубную продукцию во всех географических регионах. Сокращение объемов потребления стальных труб в 2009 году на рынках развитых регионов мира для некоторых стран превышало 50% по сравнению с уровнем 2008 года и было лишь отчасти компенсировано ростом потребления на рынках развивающихся стран, таких как Китай и Индия. В целом потребление труб в мире сократилось на 13% по сравнению с 2008 годом. На крупнейшем в мире рынке США спрос на трубы в 2009 году снизился в два раза, на европейском рынке – более чем в полтора раза. Негативно отразился кризис и на российском рынке. В первом полугодии потребление трубной продукции сократилось на 35% по сравнению с аналогичным периодом 2008 года. Такое значительное падение рынка было обусловлено снижением спроса на трубы, прежде всего, со стороны таких отраслей, как машиностроение, строительство, химия, энергетика.

Мировой кризис не обошел и ТМК. Нам также пришлось пережить падение спроса, выручки, операционного денежного потока, котировок акций на биржах. Однако во втором полугодии ситуация стала заметно улучшаться. По итогам третьего квартала 2009 года ТМК увеличила отгрузку на 15% по сравнению со вторым, в четвертом квартале – уже на 22% по сравнению с третьим. Отгрузки труб OCTG, ключевого сегмента бизнеса Компании, выросли в четвертом квартале на 42% по сравнению с третьим кварталом 2009 года. Во втором квартале начали расти отгрузки труб большого диаметра, достигнув 150 тыс. тонн в четвертом квартале. Этому, в том числе, способствовала реализация Газпромом и Транснефтью ряда крупных трубопроводных проектов, что позволило на 20% увеличить отгрузки в этом сегменте по сравнению с 2008 годом.

Среди сегментов, на которые ориентирована продукция ТМК, наибольшую стабильность показал российский нефтегазовый комплекс. Нацеленность на удовлетворение потребностей клиентов, тесное взаимодействие с компаниями нефтегазового сектора позволили ТМК в кризисный период удержать свои позиции на профильных рынках.

Один из крупнейших в мире и стратегический для ТМК рынок США исторически является более волатильным, восприимчивым к изменениям и зависимым от импорта, что в конечном счете при-

вело к его резкому падению в первом полугодии. Тем не менее, начиная с августа 2009 года, на рынке США началось оживление – рост отгрузок, увеличение продаж. Так, в четвертом квартале ТМК IPSCO увеличила объемы поставок на 35% по сравнению с 3 кварталом – до 129 тыс. тонн. Также выросла доля ТМК на рынке премиальных соединений ULTRA, используемых на оншорных сланцевых месторождениях газа в США – с 10% до 30%.

Не только выстоять в кризис, но и показать достойные результаты, дивизионам ТМК помогла антикризисная программа, которой были охвачены все предприятия Компании. В результате ее реализации нам удалось добиться значительного снижения издержек, а также оптимизации производственных процессов в целом.

Несмотря на сложное кризисное время, мы продолжали освоение производственных объектов, введенных на предприятиях в 2008 году, внедряли новые виды трубной продукции, осуществляли работу по модернизации своих заводов в России и за рубежом. Это позволило Компании значительно расширить ассортимент продукции и создать предпосылки для укрепления рыночных позиций как в России, так и на международных рынках.

На Таганрогском металлургическом заводе шло активное освоение нового трубопрокатного комплекса с непрерывным станом Premium Quality Finishing (PQF), который позволяет выпускать трубы с повышенными качественными характеристиками, предназначенные для использования в сложных условиях бурения и добычи углеводородов. В 2009 году были завершены технические испытания оборудования линии PQF и начато промышленное производство. В свете улучшения рыночной ситуации и роста спроса на качественную трубную продукцию ТМК планирует существенно нарастить выпуск труб на стане PQF в 2010 году.

В 2009 году полностью освоены и загружены заказами на 2010 год с заделом на 2011 год комплекс по производству прямошовных труб большого диаметра на Волжском трубном заводе. ТМК начала поставку данных труб на проекты Газпрома и Транснефти: Сахалин – Хабаровск – Владивосток, БТС, ВСТО-2. Новая продукция ТМК – прямошовные трубы большого диаметра – была сертифицирована по международному стандарту DNV «Подводные трубопроводы».

В рамках завершающего этапа модернизации электросталеплавильного производства, наряду с освоением дуговой электросталеплавильной печи, на Северском трубном заводе запущены в эксплуатацию новые высокопроизводительные пресс-ножницы и современная установка вакуумирования стали.



Генеральный директор
ОАО «ТМК»
А.Г. Ширяев



ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА ОАО «ТМК» А.Г. ШИРЯЕВА

На заводе в городе Бэйтаун ТМК IPSCO построен и введен в эксплуатацию отдел термообработки бесшовных насосно-компрессорных и обсадных труб, на румынском металлургическом заводе ТМК-Resita проведена модернизация дуговой сталеплавильной печи.

В 2009 году Компания продолжила активную работу в сегменте уникальных продуктов, обладающих высокими эксплуатационными характеристиками и используемых в сложных, в том числе шельфовых, условиях бурения и добычи углеводородов. Огромную долю в этом сегменте занимают резьбовые соединения класса «Премиум», в том числе соединения семейства ULTRA, которые являются одними из лучших в мире для применения на перспективном рынке сланцевой газодобычи.

Компания работала над улучшением структуры долгового портфеля и условий финансирования. Был привлечен ряд долгосрочных кредитов в российских банках, а также начат проект по размещению конвертируемых облигаций на Лондонской фондовой бирже, успешно реализованный в феврале 2010 года. В результате на конец марта 2010 года доля долгосрочных кредитов в нашем портфеле выросла до 80% по сравнению с 31% на 31 декабря 2008 года.

ТМК является социально ответственной компанией. В условиях кризиса мы не отказались от основных социальных, экологических, благотворительных программ, а в ряде случаев они получили дальнейшее развитие. Пакет социальных льгот и гарантий работникам предприятий ТМК был сохранен практически на прежнем уровне.

Благодаря модернизации сталеплавильного и трубопрокатного производства с использованием самых современных достижений в трубной промышленности, ТМК сегодня может достойно конкурировать с глобальными лидерами, предлагая потребителям совершенно новую по качеству продукцию. В текущем году главное для Компании – ускорить восстановление производства и объема продаж после кризиса, отвечать растущим требованиям потребителей, осваивать новые сегменты мирового трубного рынка, оправдывая доверие инвесторов, партнеров, сотрудников – всех, кто заинтересован в дальнейшем успешном развитии ТМК.



КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ 2009 ГОДА И НАЧАЛА 2010 ГОДА



2009

- Январь** СТЗ полностью перешел от мартеновского к высокотехнологичному электросталеплавильному производству.
- Февраль** В рамках опциона с Evraz Group S.A. Компания приобрела 49% акций NS Group, Inc. Для реализации опциона и погашения оставшейся части бридж-кредита объемом 1,2 млрд долларов Компания привлекла серию кредитов у Газпромбанка на общую сумму 1 107,5 млн долларов.
- ТМК успешно прошла сертификационный аудит корпоративной системы менеджмента качества по новой версии стандарта ISO 9001:2008, проведенный международной аудиторской компанией Lloyd Register Quality Assurance.
- Март** ТМК начала поставку прямошовных труб большого диаметра Газпрому для строительства газопровода Бованенково – Ухта.
- ОАО «ТМК» погасила рублевые облигации 2 серии в размере 3 млрд рублей.
- Апрель** На заводе в городе Бэйтаун, входящем в ТМК IPSCO, запущен новый полностью автоматизированный комплекс по термообработке труб мощностью до 100 тыс. тонн в год.
- Май** ТМК начала поставки прямошовных труб большого диаметра производства ВТЗ для участка, соединяющего нефтепровод ВСТО с китайской границей.
- Июнь** Решением общего собрания акционеров в состав Совета директоров ОАО «ТМК» вошел Томас Пикеринг, бывший посол США в России. Таким образом, 5 из 10 членов Совета директоров ОАО «ТМК» являются независимыми директорами.
- Июль** Акции ТМК включены в котировальный список «А1» Фондовой биржи ММВБ, что позволило расширить базу потенциальных инвесторов Компании и улучшить ликвидность.
- Август** ТМК частично выкупила второй выпуск еврооблигаций на сумму 413,3 млн долларов по номинальной стоимости, что составило 69% выпуска, и получила согласие инвесторов на изменение связанных с выпуском ковенантов. Для финансирования сделки был привлечен кредит в банке ВТБ на сумму 450 млн долларов.
- Сентябрь** ТМК погасила дебютный выпуск еврооблигаций, выплатив инвесторам 312,75 млн долларов с учетом купонного дохода. Для погашения облигаций Компания привлекла кредит в банке ВТБ на сумму 300 млн долларов.

- Сентябрь** В рамках плана по расширению мощностей по производству соединений семейства ULTRA в США введены в эксплуатацию линия по нарезке труб на заводе в городе Хьюстон и оборудование по производству соединений ULTRA на заводе в городе Тулса.
- Октябрь** ТМК приступила к поставке прямошовных труб большого диаметра в адрес Газпрома для газопровода Сахалин – Хабаровск – Владивосток.
- Ноябрь** ТМК приступила к отгрузке труб большого диаметра в адрес Газпрома для магистрального газопровода Починки – Грязовец.
- Декабрь** Начаты поставки прямошовных труб большого диаметра в адрес Транснефти для второй очереди нефтепровода Балтийская трубопроводная система – 2 и для нефтепровода ВСТО-2.

2010

- Январь** ТМК завершила сертификацию труб большого диаметра на соответствие стандарту DNV. Сертификат подтверждает соответствие прямошовных ТБД, производимых на ВТЗ, требованиям стандарта DNV-OS-F101 для подводных трубопроводов.
- Президент России Дмитрий Медведев посетил ТАГМЕТ, где осмотрел комплекс по производству бесшовных труб с непрерывным трубопрокатным станом PQF.
- Февраль** ТМК разместила конвертируемые облигации на сумму 412,5 млн долларов.
- ТМК IPSCO начала строительство новой производственной площадки в городе Брукфилд по нарезке труб с премиум-соединениями ULTRA в штате Огайо для удовлетворения спроса со стороны производителей газа сланцевых месторождений.
- Март** На электронной площадке OTCQX в Нью-Йорке начались торги АДР ТМК под тикером ТМКХУ.
- ТМК выиграла тендер на поставку насосно-компрессорных труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум» ТМК FMT в адрес компании ЛУКОЙЛ для эксплуатации офшорного нефтегазоконденсатного месторождения им. Ю. Корчагина, расположенного в российском секторе Каспийского моря.
- Май** В городе Брукфилд, штат Огайо, открыта новая производственная площадка ТМК IPSCO, ориентированная на финишную обработку трубной продукции с линейкой премиальных соединений ULTRA.



Трунная
Металлургическая
Компания

О КОМПАНИИ

СОДЕРЖАНИЕ

←

рус

eng



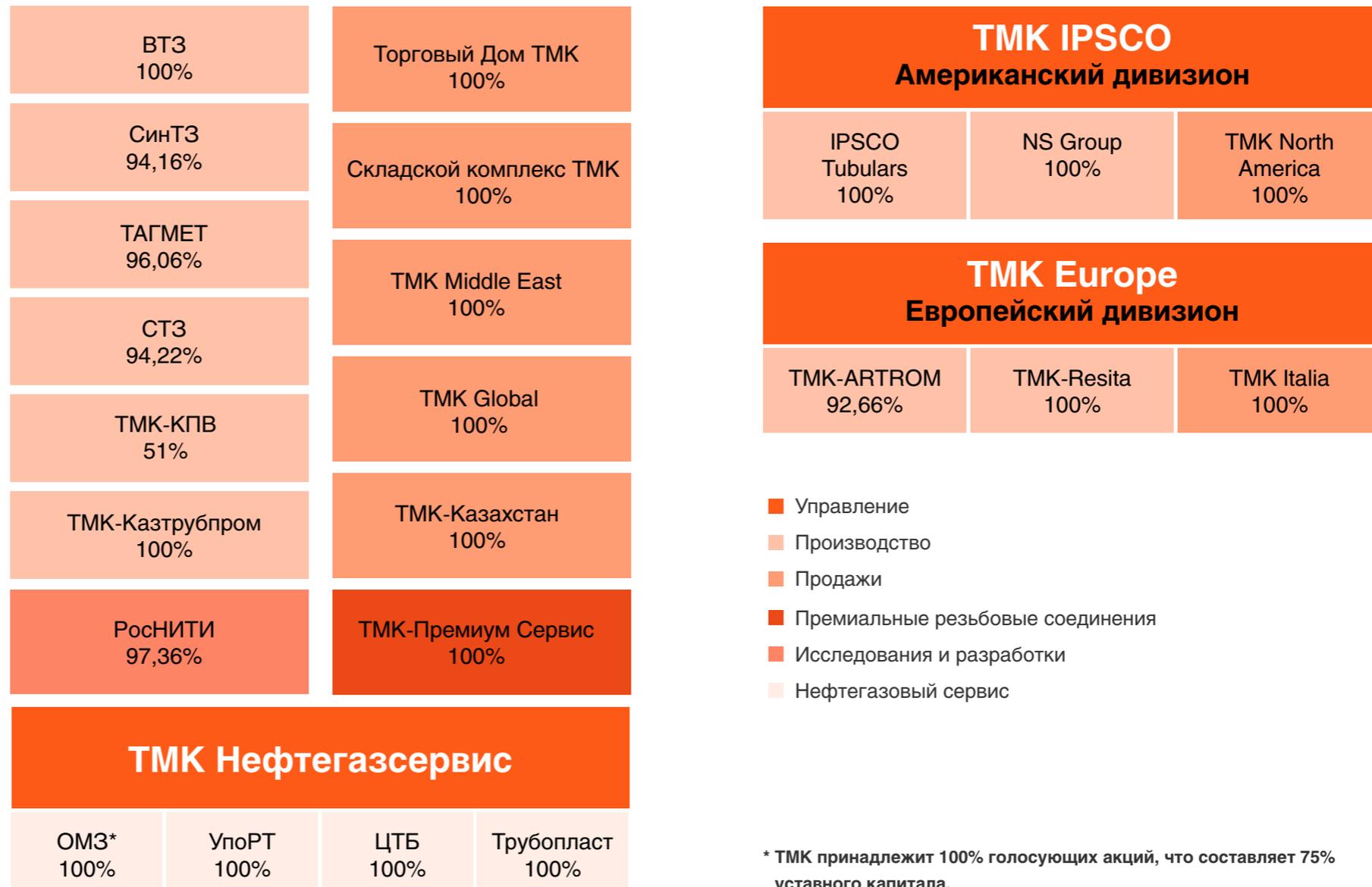


5.1. Структура Компании

Структура ТМК в разрезе дивизионов по состоянию на 31 декабря 2009 года



ОАО «ТМК»

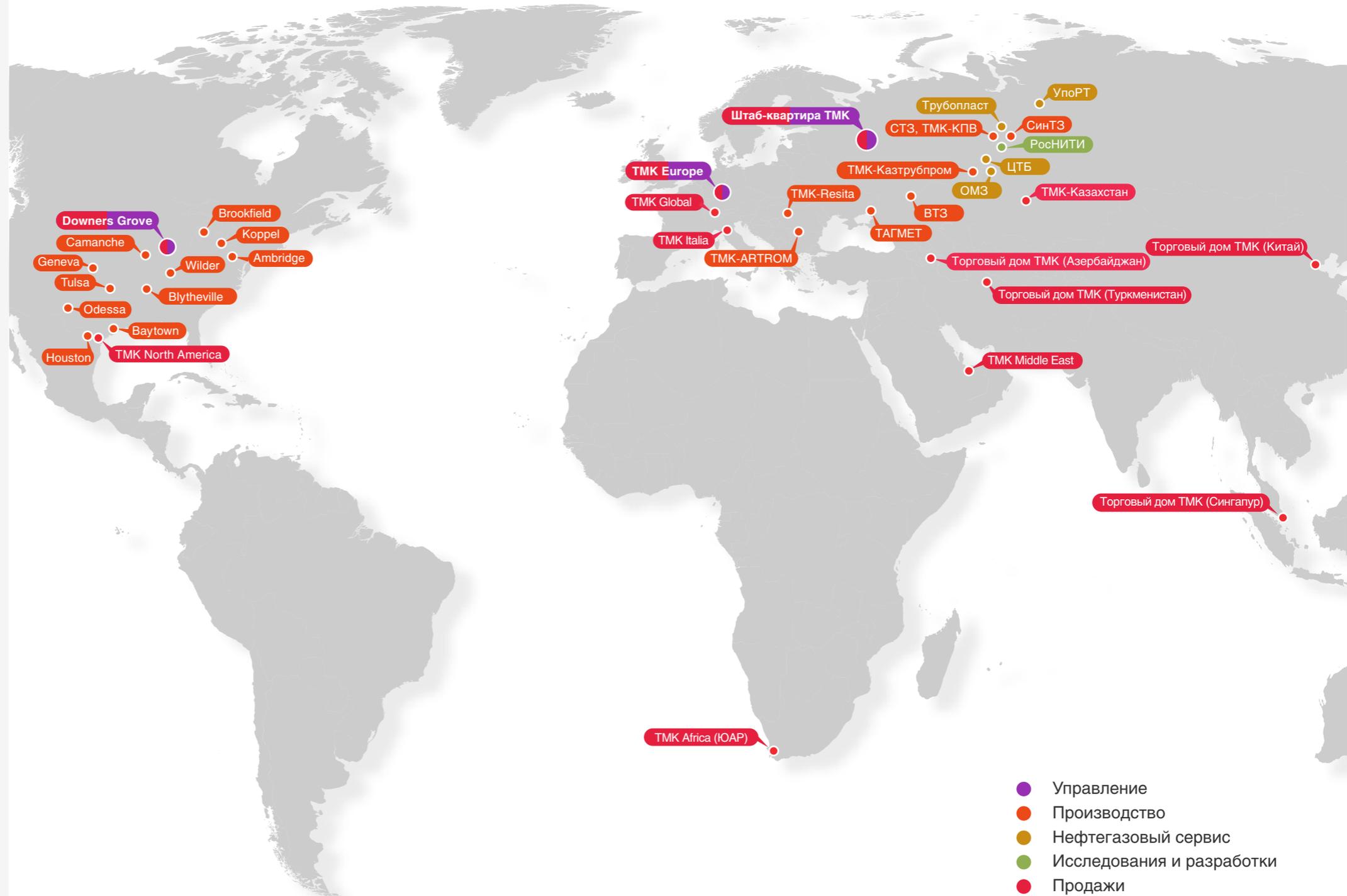


- Управление
- Производство
- Продажи
- Премиальные резьбовые соединения
- Исследования и разработки
- Нефтегазовый сервис

* ТМК принадлежит 100% голосующих акций, что составляет 75% уставного капитала.



Активы ТМК



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



Изменения структуры Компании в 2009 году

В январе 2009 года ТМК реализовала опцион с Evraz Group S.A. на оставшиеся 49% в NS Group, Inc. В декабре минувшего года, для оптимизации структуры американского дивизиона ТМК, 51% акций NS Group, Inc. был внесен в уставный капитал IPSCO Tubulars Inc., являющейся дочерней компанией ОАО «ТМК». Таким образом, все производственные активы ТМК в США были сконцентрированы в 100% владении IPSCO Tubulars Inc.

В 2009 году был сформирован европейский дивизион, куда вошли румынские заводы ТМК-ARTROM и ТМК-Resita, а также торговые компании ТМК Europe и ТМК Italia, реализующие продукцию Компании на европейском рынке.

Для управления, обеспечения производства и сбыта нержавеющей труб заводами ТМК в декабре 2009 года была создана компания «ТМК-ИНОКС».

В течение 2009 года Компания дополнительно приобрела 1,21% акций СинТЗ, 0,69% акций СТЗ, 0,12% акций ТАГМЕТа и 0,51% акций ТМК-Resita. На 31 декабря 2009 года эффективная доля владения ТМК акциями СинТЗ, СТЗ, ТАГМЕТа и ТМК-Resita составила 94,16%, 94,22%, 96,06% и 100,00% соответственно.

5.2. ТМК на мировом трубном рынке в 2009 году

В прошедшем году Компания реализовала 2 769 тыс. тонн трубной продукции, что позволило ТМК стать крупнейшим производителем труб в мире. В ключевом для ТМК сегменте бесшовных OCTG труб рыночные доли в России и в мире составили в 2009 году, по оценкам Компании, 69% и 13% соответственно.

Сокращение спроса на трубную продукцию в 2009 году, главным образом вызванное мировым экономическим кризисом, привело к снижению мирового потребления стальных труб на 13%. При этом снижение потребления бесшовных и сварных труб на мировом рынке в 2009 году составило, по оценкам Компании, 18% и 11% соответственно.

Снижение потребления стальных труб в некоторых странах с развитой экономикой в 2009 году превышало 50% и было компенсировано ростом потребления в развивающихся странах Азии, например в Китае. При этом рост потребления в отдельных странах



был обусловлен правительственными инициативами и работой связанных с ними отраслей.

Наиболее значительное сокращение спроса на трубную продукцию, в том числе на наиболее доходные OCTG и нефтегазопроводные трубы, произошло в первом полугодии 2009 года. Однако, начиная со второго полугодия 2009 года, началось плавное восстановление спроса на стальные трубы преимущественно со стороны нефтегазового и энергетического секторов экономики.

К началу мирового экономического кризиса Компания завершила большую часть запланированных инвестиционных проектов и в минувшем году освоила уникальное современное оборудование для производства стальных труб, создав высокотехнологичную базу для дальнейшего роста и расширения рыночных позиций в период восстановления экономики.



В 2009 году Компания продолжила квалификацию своей продукции в крупнейших мировых нефтегазовых компаниях и успешно завершила процесс квалификации в компаниях ОАЭ, США, Кувейта, Эквадора, Катара и Румынии.

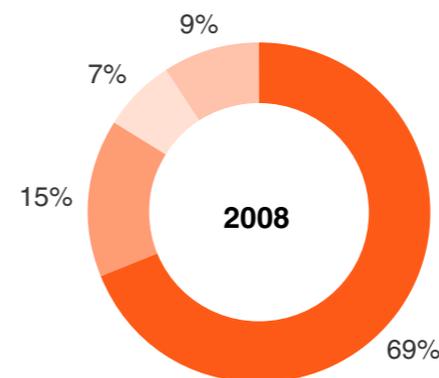
Прочному положению Компании на рынке способствует разветвленная сеть дилеров и официальных представительств по всему миру. К концу 2009 года интересы ТМК в различных географических регионах мира представляли 88 независимых компаний. Наряду с развитой дилерской сетью, объемы продаж обеспечиваются стабильными поставками в адрес крупнейших потребителей. В десятку наиболее значимых клиентов ТМК входят крупнейшие российские нефтегазовые компании, такие как Газпром (включая «Газпром нефть»), Роснефть, Сургутнефтегаз, ТНК-ВР и ЛУКОЙЛ. Доля продаж указанным клиентам составила в 2009 году 37% общих объемов продаж Компании, а доля продаж десяти крупнейшим потребителям достигла в 2009 году 42%.

ТМК обладает устойчивой отраслевой структурой потребителей, в которой преобладают предприятия нефтегазовой отрасли. На долю трубной продукции нефтегазового сортамента в 2009 году пришлось около 70% продаж Компании. Значительную часть производимых ТМК труб также потребляют предприятия ЖКХ и строительные организации, однако их доля в 2009 году несколько сократилась и составила 13% продаж. Сокращение потребления труб машиностроительной отраслью обусловило существенное снижение отгрузок Компании в адрес данной группы потребителей.

Россия

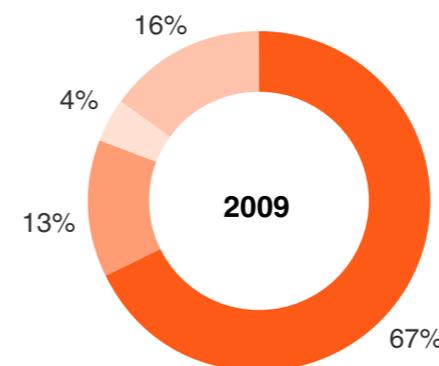
Российская Федерация является наиболее значимым рынком Компании, поскольку основные производственные мощности ТМК расположены в России, а продажи на российском рынке составили 67% общих объемов продаж Компании в 2009 году. Несмотря на существенное уменьшение емкости российского рынка стальных труб вследствие экономического спада, Компании удалось увеличить долю на рынке стальных труб в России до 30% по сравнению с 27% по итогам 2008 года. Укрепление позиций ТМК в России на основных сегментах рынка было обусловлено успешным освоением нового технологического оборудования.

Введение в эксплуатацию нового стана по выпуску сварных прямошовных труб большого диаметра на ВТЗ позволило ТМК уже в 2009 году увеличить продажи данного вида трубной продукции и существенно укрепить свою долю на российском рынке с 14% до 19%. Освоение производства прямошовных ТБД сделало возможным участие Компании в крупных трубопроводных проектах



Структура потребителей продукции российских заводов ТМК

- Нефтегазовая отрасль
- ЖКХ и строительство
- Машиностроение
- Прочие



- Нефтегазовая отрасль
- ЖКХ и строительство
- Машиностроение
- Прочие

по транспортировке нефти и нефтепродуктов. Так, объем поставок в адрес Транснефти в 2009 году составил 35 тыс. тонн ТБД, при том что в 2008 году поставок в адрес Транснефти не осуществлялось. Наряду с началом поставок труб для строительства нефтепроводов, объемы поставок ТБД в адрес предприятий Газпрома в 2009 году возросли на 10%, а поставки для нужд российских вертикально интегрированных нефтяных компаний увеличились в 2,4 раза. Основными трубопроводными проектами для ТМК в 2009 году стали газопроводы Бованенково – Ухта, Сахалин – Хабаровск – Владивосток и наземная часть газопровода «Северный поток», а также нефтепроводы БТС-2 и Сковородино – Дацин. Благодаря реализации этих и других проектов рост продаж ТМК в сегменте ТБД в России составил 38%, при этом российский рынок ТБД вырос, по оценкам Компании, на 4% в 2009 году.

Объем российского рынка OCTG труб сократился в 2009 году на 16%, что было вызвано сокращением инвестиционных бюджетов



всех нефтегазодобывающих компаний России на фоне развития экономического кризиса. Несмотря на сокращение емкости данного сегмента, доля продукции заводов ТМК на российском рынке бесшовных OCTG труб возросла с 60% до 69%. Укрепление позиций Компании на рынке произошло во многом благодаря освоению новой технологической линии по производству бесшовных труб на ТАГМЕТе, строительству новых мощностей по термообработке на заводах Компании и повышению качества выплавляемой стали на обновленных сталеплавильных мощностях ТАГМЕТа и ВТЗ.

Наряду с успехами в сегментах ТБД и OCTG, доля поставок ТМК на российском рынке линейных нефтегазопроводных труб увеличилась в 2009 году с 46% до 47%. Данный рост стал возможен благодаря расширению технологических возможностей ТАГМЕТа и ТМК-КПВ.

Несмотря на существенное сокращение рынка труб промышленного назначения, основными потребителями которых являются предприятия машиностроения, ЖКХ и строительства, Компания сумела значительно укрепить свои позиции в данном сегменте рынка за счет проведения гибкой сбытовой политики и расширения сортамента предлагаемой трубной продукции. В течение 2009 года доля ТМК в сегменте труб промышленного назначения в России увеличилась с 19% до 23%. При этом объемы продаж Компании в наиболее пострадавшем от кризиса сегменте бесшовных труб промышленного назначения в 2009 году сократились всего на 9%, в то время как падение потребления в данном сегменте достигло 36%.

США

Рынок труб нефтегазового сортамента США, крупнейший рынок трубной продукции в мире, по своей природе очень цикличен. После бурного роста рынка в третьем квартале 2008 года, с начала которого ТМК консолидировала IPSCO Tubulars и NS Group в США, в 2009 году производители труб нефтегазового сортамента столкнулись с одним из наиболее серьезных спадов рынка в истории. По данным Preston Pipe & Tube Report, общее сокращение объемов потребления стальных труб в США в 2009 году составило 52% по сравнению с 2008 годом. При этом наибольшее сокращение потребления произошло в сегменте труб для нефтегазового комплекса. Так, емкость американского рынка OCTG и линейных труб сократилась по сравнению с 2008 годом на 62% и 54% соответственно. На фоне столь значительного сокращения потребления стальных труб общие отгрузки ТМК на рынок США уменьшились по сравнению с 2008 годом на 35%.

По итогам приобретения североамериканских активов в 2009 году Компанией была выстроена сбалансированная сбытовая структура, сфокусированная на трубном рынке США. В результате доля ТМК на рынке стальных труб США, по оценкам Компании, выросла в 2009 году с 3% до 4%, а в сегменте OCTG труб – с 6% в 2008 году до 10% в 2009 году.

Быстрый рост цен на природный газ в 2008 году привел к максимальной активизации буровых работ, которая вызвала повышенный спрос на трубную продукцию. К третьему кварталу 2008 года на рынке сложился дефицит трубной продукции, увеличилось время поставки труб внутренними производителями, а цены удвоились к концу сентября, в результате чего резко увеличились импортные поставки труб нефтяного сортамента низкого ценового сегмента. В четвертом квартале 2008 года, несмотря на начало снижения цен на сырьевые товары и относительное снижение спроса на трубную продукцию, импортные поставки труб в США продолжали расти, создав огромный уровень запасов. Последовавшее резкое сокращение объемов бурения и уровня потребления OCTG труб предопределило падение объемов производства и цен на трубную продукцию в первом полугодии 2009 года. Более того, на протяжении всего года закупки нефтегазовыми компаниями США производились в основном со складов дистрибьюторов продукции, а не у производителей труб.

Поскольку от 60 до 80% буровой деятельности в США связано с добычей газа, цены на природный газ являются одним из основных катализаторов трубного рынка и, в частности, операционных показателей ТМК IPSCO. В первой половине 2009 года цены на газ снижались, а добывающие компании закрывали экономически неэффективные программы бурения, сосредоточившись на добыче сланцевого газа. Количество действующих буровых установок в США в первой половине 2009 года неуклонно снижалось, достигнув, по данным Baker Hughes, минимальных 876 установок в начале июня. Одновременно с этим уровень запасов газа в хранилищах продолжал увеличиваться, что было вызвано падением спроса на газ со стороны промышленных предприятий, коммерческого и жилого секторов.

С началом отопительного сезона, в четвертом квартале, количество буровых установок и цены на газ начали расти относительно своих минимумов. Несмотря на обнадеживающую динамику, показатели по-прежнему оставались намного ниже нормализованных исторических уровней. Улучшение ситуации в 4 квартале позволило ТМК IPSCO значительно увеличить ежемесячный объем производства относительно первого полугодия 2009 года. Вме-



сте с тем цены на трубную продукцию оставались невысокими из-за большого количества запасов труб, в частности недорогого импорта из Китая.

Рынок труб для топливно-энергетического комплекса США является высококонкурентным. Так, в 2009 году доля американских производителей труб для ТЭК составила всего 36%, при этом импортные поставки, 30% которых пришлось на Китай, составили оставшиеся 64%. Начиная с апреля 2009 года внутренние производители стальных труб в США направили свои усилия на борьбу с импортом дешевых труб на американский рынок. TMK IPSCO и другие американские производители труб инициировали серию разбирательств против несправедливого импорта труб, в частности, OCTG труб и бурильных труб, бесшовной трубной продукции и труб из углеродистых марок стали. В сегменте OCTG труб в четвертом квартале 2009 года были введены окончательные компенсационные пошлины в размере 10,36% – 15,78%, в зависимости от производителя. В это же время были объявлены предварительные антидемпинговые пошлины в размере от 36,53% до 99,14%, а окончательный размер пошлин станет известен во втором квартале 2010 года. Со второй половины 2009 года, в ожидании окончательных решений по защите американского трубного рынка, импортные поставки трубной продукции из Китая практически прекратились. Замещая импорт из Китая, в конце 2009 года стали увеличиваться поставки из других стран, в том числе от иностранных заводов североамериканских производителей. Восстановление спроса также обеспечило пересмотр некоторых планов внутренних производителей по расширению производства.

Европа

По итогам 2009 года потребление стальных труб в странах Европейского союза, по оценкам Компании, сократилось на 43% по сравнению с 2008 годом. Несмотря на значительное падение спроса на европейском рынке в 2009 году, отгрузки TMK сокращались более низкими темпами. Общие отгрузки TMK на европейский рынок в 2009 году сократились по сравнению с 2008 годом на 26%.

Европейский рынок является целевым для TMK-ARTROM в силу географического расположения завода и сортамента выпускаемой продукции: бесшовные механические трубы для использования в машиностроении (в первую очередь, для производства автомобилей), а также трубы общего назначения и нефтегазопроводные трубы. Компания корректировала структуру продаж

для лучшего реагирования на меняющиеся условия рынка, дальнейшего повышения уровня деловых связей с потребителями и поддержки конечных потребителей. Одновременно сокращалось время реагирования на новые потребности клиентов.

Сокращение объемов продаж TMK-ARTROM в 2009 году на 30% по сравнению с 2008 годом в значительной мере обусловлено ослаблением уровня потребления со стороны предприятий машиностроения, ЖКХ и строительной отрасли. Однако по итогам производственно-коммерческой деятельности доля TMK-ARTROM в 2009 году в сегменте бесшовных труб в Европе составила 6%, на 2,5% больше чем в 2008 году.

Ввиду значительных изменений в структуре рынка, TMK-ARTROM и TMK-Resita осуществляли программы разработки новых видов продукции. В результате предприятиями европейского дивизиона TMK были разработаны новые нишевые виды трубной продукции и новые марки стали, что позволило Компании лучше удовлетворять специфические запросы рынка во время экономического кризиса.

СНГ

Мировой экономический кризис сказался на темпах роста развивающихся стран, в том числе многих государств – участников СНГ. Их экономика подверглась одновременному воздействию ряда негативных факторов, включая падение мировых цен и внешнего спроса на экспортируемые топливно-энергетические ресурсы. По оценкам Компании, в 2009 году емкость трубного рынка стран СНГ (не включая Россию) сократилась на 3% по сравнению с 2008 годом.

Благодаря сфокусированности на поставках трубной продукции для нефтегазового комплекса и диверсификации каналов сбыта через сеть официальных региональных дилеров, в 2009 году TMK увеличила поставки на рынок стран СНГ на 8% по сравнению с 2008 годом. Строительство крупных нефте- и газопроводов обеспечило половину потребления труб в странах СНГ в прошедшем году. В 2009 году Компания увеличила поставки ТБД в этом регионе на 28% по сравнению с 2008 годом. Рост потребления ТБД в 2009 году отмечен в Азербайджане, Белоруссии, Туркменистане, Казахстане и Узбекистане.

Снижение объемов потребления OCTG труб на рынке стран СНГ составило 20% в 2009 году, при этом Компания сумела увеличить долю своего присутствия до 20% рынка.



Соединения класса «Премиум»

Российские предприятия

Резьбовые соединения класса «Премиум», производимые российскими трубными заводами ТМК, предназначены для эксплуатации в скважинах со сложными режимами работы и геологическими структурами, в том числе на шельфовых и глубоководных морских территориях и в районах Крайнего Севера.

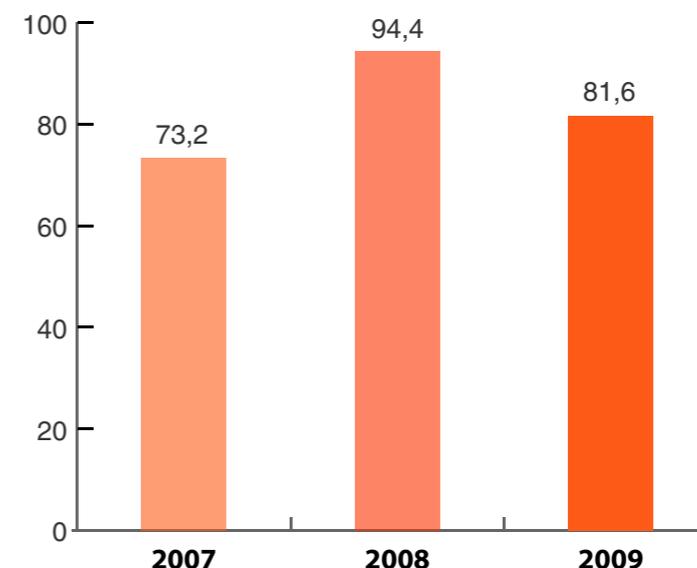
В целом развитие бизнеса соединений класса «Премиум» в 2009 году позволило ТМК укрепить свои рыночные позиции в России. Многократно увеличились объемы отгрузок таким ключевым клиентам, как Сургутнефтегаз, ЛУКОЙЛ и НОВАТЭК, замещая импортную продукцию премиальными соединениями ТМК. В число потребителей соединений класса «Премиум» производства российских заводов ТМК в 2009 году вошли 10 новых компаний.

На фоне мирового экономического кризиса объемы отгрузки труб с соединениями класса «Премиум» в 2009 году сократились на 14%. В то же время отгрузка наиболее высокодоходных и технологичных соединений ТМК GF и ТМК FMC, разработанных Компанией, выросла на 47% и 21% соответственно. Увеличение продаж произошло благодаря реализации проектов крупнейших российских нефтегазовых компаний по освоению месторождений Западной и Восточной Сибири и лучшей узнаваемости брендов премиальной продукции ТМК.

В рамках работы по продвижению премиальной продукции на рынок специалисты ТМК сопровождали спуски труб с резьбами класса «Премиум» в скважины и принимали участие в испытаниях соединений. В 2009 году соединения ТМК FMT успешно прошли испытания в горизонтальной скважине Ванкорского нефтегазового месторождения. Высокогерметичные соединения ТМК GF, ТМК TDS и ТМК FMT проходили стендовые и промышленные испытания для соответствия требованиям при эксплуатации месторождений с высокими давлениями и прочими сложными условиями эксплуатации. В прошедшем году соединения ТМК FMT успешно прошли квалификационные испытания в международном аттестационном центре Oil States Industries в Шотландии, что подтвердило соответствие качества премиальной продукции российских заводов ТМК международным стандартам и требованиям потребителей.

В 2009 году при участии «ТМК-Премиум Сервис» был создан первый Консорциум российских предприятий – производителей

Отгрузки труб с соединениями класса «Премиум» российских заводов ТМК, тыс. тонн



оборудования и оснастки, необходимых для формирования нефтегазовых колонн. Организация Консорциума позволила сделать серьезный прорыв уже в 2009 году, результатом чего стало увеличение объемов и сохранение цен на продукцию. В рамках лицензионной работы в 2009 году технология производства соединений ТМК FMT и ТМК CS была внедрена на российских предприятиях АК «Корвет», Воронежском механическом заводе и заводе «Измерон». В настоящее время ведется работа по получению патентов в США, Канаде, Китае, Индии, Нигерии, Алжире и других странах.

Резьбовые соединения семейства ULTRA

Семейство соединений класса ULTRA – это соединения класса «Премиум» оригинальной конструкции, разрабатываемые ТМК IPSCO в США и имеющие обширный опыт применения в американских и канадских нефтяных и газовых компаниях.



Соединения ULTRA используются на месторождениях сланцевого газа с июля 2004 года. К концу 2009 года их доля на данном рынке выросла, по оценкам Компании, до 30%, что позволило соединениям ULTRA стать одними из наиболее широко используемых премиальных соединений при добыче сланцевого газа в США. Восемь из двенадцати ведущих добывающих компаний, работающих на месторождениях сланцевого газа США, сегодня используют линейку соединений ULTRA.

К концу первого полугодия 2009 года, в то время как спрос на трубы, соответствующие стандартам API, оставался по-прежнему слабым, интенсивное развитие добычи газа сланцевых месторождений в США вызвало необходимость увеличения объемов производства соединений семейства ULTRA на заводах TMK IPSCO. В ответ на резкое повышение спроса, особенно на соединения ULTRA SF, пользующиеся большим успехом при бурении сложных сланцевых структур в США, Компания расширила мощности по нарезке премиальной продукции семейства ULTRA. TMK IPSCO ввела в эксплуатацию третью производственную линию на заводе в городе Хьюстон, увеличила объемы производства на заводе в городе Одесса и начала устанавливать оборудование по производству соединений ULTRA на заводе в городе Тулса.

В мае 2010 года была открыта одиннадцатая производственная площадка TMK IPSCO в городе Брукфилд, штат Огайо. Новый комплекс, выгодно расположенный на месторождении Marcellus, одном из крупнейших месторождений сланцевого газа в США, ориентирован на финишную обработку трубной продукции с линейкой премиальных соединений ULTRA и расширяет мощности американского дивизиона TMK по нарезке премиальной продукции на 100 тыс. тонн в год.

5.3. Стратегия

Стратегия Компании направлена на укрепление позиций TMK в качестве одного из ведущих мировых производителей стальных труб. С учетом нынешних глобальных финансовых и экономических условий, Компания внесла коррективы в стратегический акцент на расширении и развитии трубного бизнеса за счет приобретений и инвестиционной программы. Тем не менее приобретение TMK IPSCO в 2008 году и завершение большинства ключевых проектов Стратегической инвестиционной программы Компании дают прочную основу для укрепления позиций глобального лидера в сегменте труб нефтяного сортамента при восстановлении рынков. В ближайшем будущем, в зависимости

от рыночных условий и доступности финансирования, TMK планирует завершить оставшуюся часть Стратегической инвестиционной программы, включая строительство электродуговой печи на ТАГМЕТе и непрерывного прокатного стана FQM на СТЗ.

TMK намерена следовать своей стратегии за счет расширения ассортимента продукции, дальнейшего развития отношений сотрудничества с клиентами в целях поставок продукции и услуг с более высокой добавленной стоимостью, повышения эффективности производства бесшовных и сварных труб, использования глобального присутствия Компании и признанных брендов и более тщательного контроля над операционными расходами.

Компания также намерена развивать научно-исследовательскую деятельность и внедрять новые технологии с целью увеличения эффективности производства, а также снижения производственных затрат. Кроме того, TMK стремится к обмену передовым опытом и распространению наилучшей практики по всем предприятиям и с особым вниманием относится к передаче опыта и ноу-хау TMK IPSCO российским и румынским предприятиям Компании.

В России, странах СНГ и в других регионах восточного полушария TMK намерена продолжать акцентировать внимание на бесшовной трубной продукции, особенно в сегменте бесшовных труб OCTG. В Северной Америке, где сварные трубы занимают значительную часть рынка трубной продукции нефтегазового сортамента, Компания намерена сосредоточиться в основном на сварных и бесшовных трубах OCTG и линейных трубах. Развитие сварного бизнеса в России связывается в первую очередь с производством труб большого диаметра для нефтегазовой отрасли. Ведущая роль TMK в этом сегменте подкрепляется запуском и успешным освоением новой линии по производству прямошовных труб большого диаметра на ВТЗ.

В рамках своей стратегии Компания планирует дальнейшее развитие бизнеса резьбовых соединений класса «Премиум». В этом сегменте возможности «TMK-Премиум Сервис», которая специализируется на разработке и продвижении существующих и новых видов труб с соединениями класса «Премиум» производства российских предприятий, с приобретением TMK IPSCO были дополнены соединениями семейства ULTRA. Кроме того, приобретение сервисных активов – УпоРТ, ЦТБ и Казтрубпрома – в 2007–2008 годах позволило TMK расширить перечень предлагаемой продукции и услуг, увеличив возможности Компании по оказанию транспортных и складских услуг, ремонту насосно-компрессорных труб и нанесению покрытий, а также высокотехнологичному нарезному производству.



Видение стратегического развития
бизнес-сегментов Группы ТМК





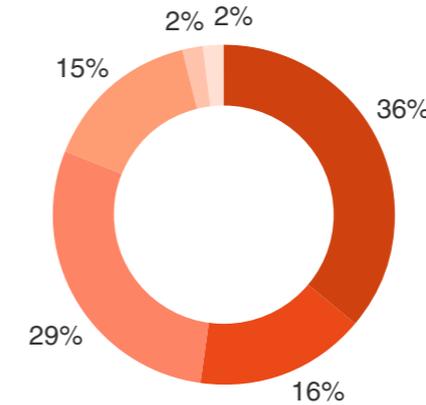
Бесшовный бизнес

ТМК стремится укреплять свои позиции в качестве ведущего поставщика OCTG и линейных труб для нефтяной и газовой промышленности в России и странах СНГ и стать ведущим поставщиком трубной продукции в Северной Америке и во всем мире. Компания намерена добиться дальнейшего укрепления позиций в мировом масштабе за счет расширения ассортимента продукции и объединения низкой себестоимости производства в России с широкой сетью стратегически выгодно расположенных торговых представительств, сервисных активов и мощностей по нарезке и финишной обработке. ТМК стремится к достижению этих целей посредством:

- Расширения ассортимента труб для нефтяной и газовой промышленности для соответствия коммерческому предложению глобальных лидеров;
- Укрепления позиций в качестве мирового лидера в сегменте труб OCTG и линейных труб;
- Завершения стратегической инвестиционной программы ТМК и использования уже достигнутых преимуществ от ее реализации;
- Акцента на высокодоходной продукции в сегменте промышленных бесшовных труб.

Сварной бизнес

С приобретением ТМК IPSCO в 2008 году Компания скорректировала свой подход к сварному бизнесу. ТМК IPSCO является крупным производителем сварных OCTG в США, где сварные трубы занимают значительную долю рынка OCTG и могут быть использованы наравне с бесшовной продукцией в различных сферах применения. Таким образом, в США Компания намерена сосредоточить усилия на рынке высокодоходных сварных OCTG, а также на рынке бесшовных труб. На российском рынке, в сварном сегменте ТМК акцентирует внимание на продажах труб большого диаметра нефтегазовым компаниям и поставках этой продукции для трубопроводных проектов в России, странах СНГ и Каспийском регионе. В настоящее время Компания не планирует осуществлять значительные инвестиции в производство сварных труб промышленного назначения.



Структура инвестиционной программы ТМК в 2004–2009 гг.

- Производство стали и заготовки для бесшовных труб
- Термо- и финишная обработка
- Производство и повышение качества бесшовных труб
- Производство ТБД
- Системы защиты окружающей среды
- Контрольное и тестирующее оборудование

5.4. Инвестиционные проекты, освоенные и реализованные в 2009 году

Стратегическая инвестиционная программа

Начиная с 2004 года ТМК проводит масштабную реконструкцию сталеплавильного и трубопрокатного производства на предприятиях Компании. К концу прошедшего года ТМК выполнила большую часть Стратегической инвестиционной программы, что позволило уже в 2009 году существенно увеличить эффективность производственных процессов и мощностей по производству бесшовных труб и труб большого диаметра, повысить качество выплавляемой стали и изготовления труб, а также снизить их себестоимость. Несмотря на финансовый кризис и корректировку стратегических акцентов ТМК, в 2009 году Компания продолжила выполнение программы, а инвестиции в ее рамках составили 252 млн долларов без НДС.



Освоение мощностей ключевых инвестиционных проектов

Компания в целом завершила освоение введенных в конце 2008 года и начале 2009 года производственных мощностей.

Непрерывный стан PQF, заменивший стан пилигримовой прокатки на ТАГМЕТе, позволил Компании в 2009 году выйти на новый уровень качества трубной продукции. Производимая на стане продукция имеет более точные геометрические параметры, максимально уменьшено влияние такого важного технического показателя, как разностенность. Компания расширила сортамент продукции, в том числе номенклатуру экспортных поставок, благодаря достигаемой на стане толщины стенок труб от 5 до 25 мм. В целом минувший год показал правильность выбора оборудования и технологий стана PQF, позволившего ТМК участвовать в поставках всей гаммы труб по их применению.

В 2009 году Компания осваивала выпуск прямошовных труб большого диаметра на новом стане ВТЗ. Продукция нового стана полностью удовлетворяет требованиям ключевых российских потребителей, которые являются более жесткими, чем международные стандарты. В 2009 – начале 2010 года продукция нового стана прошла квалификационные испытания и получила сертификат соответствия требованиям стандарта DNV для подводных трубопроводов, что расширило возможности участия ТМК в масштабных морских трубопроводных проектах. Объем гарантированных заказов на 2010 год позволит достичь уровня оптимальной загрузки мощностей стана при существующей структуре заказов, что подтверждает успешность освоения стана и востребованность прямошовных ТБД.

Введение в эксплуатацию дуговой электропечи и вакууматора завершило создание на СТЗ современного электросталеплавильного комплекса, включающего также ранее введенные установку «печь-ковш» и машину непрерывного литья заготовки. При строительстве комплекса были внедрены наилучшие существующие технологии выплавки стали, которые позволили сбалансировать использование электроэнергии, газа, угля и кислорода, обеспечивая тем самым минимальный расход энергии на выплавку стали. Замкнутая водооборотная система охлаждения ДСП минимизирует забор воды из природных источников, а современное газоочистное оборудование по степени очистки отходящих газов не имеет аналогов среди подобных печей России и стран СНГ.

Другие инвестиционные проекты, реализованные и освоенные в 2009 году

Российские предприятия

В 2009 году на ВТЗ, СинТЗ и ТАГМЕТе проходило освоение новых полностью автоматизированных линий термообработки труб с суммарной мощностью до 740 тыс. тонн. Освоение данных мощностей позволило Компании перейти от высоколегированных к экономнолегированным маркам стали при производстве продукции высоких групп прочности, сохраняя при этом все потребительские свойства продукции. К концу 2009 года Компания смогла полностью обеспечить производство в объемах, соответствующих структуре заказов, и выполнять комплексные поставки труб под конкретные проекты ключевых потребителей.

В рамках развития на СТЗ сталеплавильного комплекса в 2009 году было введено в эксплуатацию оборудование для вакуумирования стали, что позволило значительно повысить качество металла и непрерывно-литой заготовки.

На СТЗ введено в эксплуатацию оборудование ломопереработки для сталеплавильного производства, что позволило увеличить долю габаритного лома собственного производства и снизить затраты на производство непрерывно-литой заготовки.

На СинТЗ введен в эксплуатацию блок очистных сооружений, предназначенный для очистки химически загрязненных производственных стоков по биохимической технологии. Ввод в действие данного оборудования исключил негативное воздействие на поверхностные и подземные воды. Модернизация оборудования СинТЗ в 2009 году также включила введение в эксплуатацию оборудования печи для термообработки холоднодеформированных длинномерных труб в среде азотного защитного газа и введение в опытно-промышленную эксплуатацию оборудования стана холодной прокатки и машины шлифовки труб из нержавеющей марки стали и сплавов.

В прошедшем году на российских заводах ТМК были реализованы различные проекты по улучшению потребительских свойств трубной продукции, расширению сортамента и улучшению качества финишной обработки труб. По итогам 2009 года в Компании было разработано и внедрено в производство 42 новых вида продукции.



Американский дивизион

На заводах в городах Бэйтаун и Блайзвилль в США в 2009 году были введены в эксплуатацию новые комплексы по термообработке труб мощностью до 100 тыс. тонн каждый. Данные комплексы уникальны тем, что все процессы, начиная от нагрева трубы и заканчивая испытаниями, связаны друг с другом и полностью автоматизированы. Завершение данных проектов позволило TMK IPSCO укрепить позиции на рынке труб с повышенными техническими свойствами, использующимися, в том числе, при горизонтальном и наклонном бурении на газовых месторождениях.

Европейский дивизион

В условиях снижения рыночного спроса в 2009 году румынские заводы Компании, TMK-ARTROM и TMK-Resita, сосредоточили усилия на улучшении производственных процессов.

В рамках постоянной работы TMK-ARTROM, направленной на повышение качества продукции, на линии стана CPE было установлено новое оборудование неразрушающего контроля. Кроме того, возможности заводской тестирующей лаборатории были расширены с установкой новой машины для испытаний на растяжение фирмы Zwick.

В течение минувшего года TMK-ARTROM продолжил расширять номенклатуру своей продукции за счет разработки и начала производства новых видов труб.

После почти двух лет разработок было начато производство нового типа бурильных труб AC-600-1, которые уже пользуются широким успехом, в частности в Нидерландах, где используются для укрепления дамб и плотин при борьбе с морскими штормами. В сегменте бесшовных труб нефтегазового сортамента TMK-ARTROM начал производство муфтовых заготовок, сертифицированных по стандарту API. Сортамент труб для энергетической отрасли также пополнился с началом производства 14-метровых труб по стандартам A179, A210, A209 и A213.

Основным проектом TMK-Resita в 2009 году стала модернизация электродуговой печи, которая была завершена в декабре 2009 года. Модернизация позволила сократить потребление электроэнергии, уменьшить продолжительность плавки и обеспечить полную автоматизацию контроля процессов. Проект модернизации ДСП TMK-Resita завершил комплексную инвестиционную программу завода, направленную на создание

простого и эффективного производства трубной заготовки высокого качества.

5.5. Управление качеством

В Компании функционирует сертифицированная система менеджмента качества, на заводах TMK действуют локальные системы экологического менеджмента, профессиональной безопасности и здоровья, сертифицированные и ежегодно аудируемые признанными международными органами по сертификации. Вся производимая TMK трубная продукция соответствует стандартам и техническим требованиям, установленным международными, региональными и национальными организациями по стандартизации.

TMK постоянно совершенствует систему управления качеством и повышает качество производимой продукции путем плановой реализации ряда специальных проектов, наиболее значимые результаты которых в 2009 году были следующими:

Российские предприятия

Развитие корпоративной системы менеджмента качества (КСМК) в части гармонизации корпоративных процессов и документации. Применение единых критериев и методов их оценки позволяет предприятиям Компании работать по единым стандартам.

В течение 2009 года на предприятиях TMK проведены мероприятия по анализу функционирующей корпоративной системы менеджмента качества и ее адаптации на соответствие требованиям новой версии стандарта ISO 9001:2008. В декабре 2009 года британская аудиторская компания Lloyd Register Quality Assurance подтвердила изменения в КСМК, связанные с переходом на новую версию стандарта ISO 9001:2008.

Расширение области сертификации и распространение КСМК на TMK-Казтрубпром и «ТМК-Премиум Сервис». В 2009 году была впервые сертифицирована деятельность «ТМК-Премиум Сервис» по сопровождению трубной продукции TMK с резьбовыми соединениями класса «Премиум» на месторождениях.

Контроль качества основных покупаемых материалов, используемых для производства трубной продукции. В Компании организована работа по квалификации поставщиков: РосНИТИ, уполномоченное TMK для проведения квалификации поставщиков, оценивает качество поставляемой продукции, стабильность



технологических процессов и функционирование системы менеджмента качества. На основании заключений РосНИТИ формируется реестр одобренных (квалифицированных) поставщиков предприятий ТМК.

Лицензирование продукции в Американском институте нефти (API). ТМК-Казтрубпром получил право на применение монограммы API при нарезном производстве и установке муфт на насосно-компрессорных и обсадных трубах по стандарту API Spec 5CT (все классы и группы прочности без исключений).

Сертификация продукции по Директивам ЕС. СТЗ получил право маркировки знака CE для продукции, производимой по стандартам DIN EN 10210 и DIN EN 10219, по Европейской директиве 89/106/ЕЕС, касающейся строительных материалов. Полученные права позволяют расширить рынок сбыта для труб с резьбой производства ТМК-Казтрубпром и для строительных конструкций производства СТЗ.

Европейский дивизион

ТМК-ARTPOM стал одним из пяти европейских производителей, аккредитованных сертификационным органом TUV SUD на производство труб из стали группы прочности P355N по DIN EN 10216-3.

Американский дивизион

На предприятии Ultra Premium Oilfield Services Ltd., входящем в состав американского дивизиона, проведена сертификация по стандарту ISO 9001:2008 сертификационным органом QMS Registered. С 2004 года на ТМК IPSCO результативно внедряются проекты по различным улучшениям с применением методов Six sigma и Lean production, направленных на сокращение времени от поступления заявки покупателя до доставки готовой продукции, на снижение себестоимости продукции и повышение ее качества. В настоящее время ТМК IPSCO формирует собственную систему улучшений TUBEх на основе Six sigma и Lean production.



Трунная
Металлургическая
Компания

АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

СОДЕРЖАНИЕ

рус

eng





АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

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 2009 и 2008 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 – один из крупнейших производителей труб для нефтегазовой отрасли, осуществляющий свою деятельность в России, Северной Америке, странах Европы, СНГ и Ближнего Востока.

В 2009 году Компания реализовала 2 769,2 тыс. тонн трубной продукции, из них 1 649,2 тыс. тонн бесшовных труб и 1 037,2 тыс. тонн труб OCTG. Снижение объемов продаж в 2009 году на 14,2% по сравнению с 2008 годом объясняется падением спроса со стороны основных отраслей-потребителей вследствие влияния глобального экономического кризиса. При этом снижение объемов продаж труб OCTG составило 15,6%.

Большую часть продукции Компания реализует на российском рынке (66,9% от общего объема реализации ТМК в 2009 году). В 2009 году под влиянием мирового экономического кризиса наблюдалось значительное сокращение емкости российского рынка. При этом, на фоне снижения объемов реализации, ТМК удалось увеличить долю на российском рынке с 27,4% в 2008 году до 29,8% в 2009 году. Доля ТМК на российском рынке бесшовных труб, ключевом виде бизнеса Компании, составила 56,6%, в том числе на рынке бесшовных труб OCTG – 69,0%.

Общий объем продаж трубной продукции ТМК вне России в 2009 году составил 916,1 тыс. тонн или 33,1% от общего объема продаж Компании по сравнению с 37,2% в 2008 году. В 2009 году ТМК экспортировала 443,4 тыс. тонн трубной продукции, произведенной российскими заводами Компании.

Ликвидность и потребности в капитале

Для финансирования своей операционной и инвестиционной деятельности ТМК использует денежные средства, полученные от операционной деятельности, а также заемные средства. По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма доступных денежных средств составила 243,8 млн долларов США.

Денежные средства, полученные от операционной деятельности, в 2009 году составили 852,3 млн долларов США по сравнению с 739,5 млн долларов США в 2008 году. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность ТМК по кредитам и займам составила 3713,2 млн долларов США. Благодаря улучшению структуры долгового портфеля в 2009 году, доля краткосрочной задолженности снизилась с 69,9% на 31 декабря 2008 года до 41,4% по состоянию на 31 декабря 2009 года, а доля долгосрочной задолженности соответственно выросла с 30,1% до 58,6%.

Реструктуризация кредитного портфеля позволила значительно сократить дефицит оборотного капитала, т.е. превышение краткосрочных обязательств над текущими активами:

- 1 446,4 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2008 года;
- 951,7 млн долларов США по состоянию на 30 июня 2009 года;
- 645,0 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2009 года.

В рамках этой работы были осуществлены следующие меры:

- 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 реализацию опциона (507,5 млн долларов США) по приобретению оставшихся 49% акций NS Group, Inc. В настоящее время, в результате договоренности с банком, срок погашения кредита продлен до 5 лет и снижена процентная ставка по кредитам;
- в марте 2009 года ТМК заключила с ОАО «Банк ВТБ» кредитное соглашение о предоставлении Компании 90,2 млн долларов США на 1 год для рефинансирования корпоративного облигаци-



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

онного займа серии 02 на сумму 3 млрд рублей со сроком погашения 24 марта 2009 года. Компания погасила задолженность по облигационному займу в марте 2009 года;

– в августе и сентябре 2009 года ТМК привлекла серию кредитов у ОАО «Банк ВТБ» на общую сумму 750 млн долларов США с целью погашения еврооблигаций со сроком погашения в сентябре 2009 года на сумму 300 млн долларов США и частичного выкупа еврооблигаций с погашением в июле 2011 года;

– с июня по декабрь 2009 года ТМК привлекла серию кредитов у Сберегательного банка РФ на общую сумму 14,2 млрд рублей, в том числе кредиты на сумму 5,7 млрд рублей сроком на 7 лет и кредиты на сумму 8,5 млрд рублей на срок от 1 года до 1,5 лет, с целью рефинансирования краткосрочной задолженности по кредитам;

– в сентябре-октябре 2009 года ТМК заключила соглашения об открытии кредитных линий с ОАО «Газпромбанк» на общую сумму 5 млрд рублей на срок до 3 лет и ОАО «Банк ВТБ» на общую сумму 10 млрд рублей на срок до 5 лет. Обязательства в размере 50% суммы кредитов обеспечены государственными гарантиями Российской Федерации.

Компания продолжает реализовывать комплекс мероприятий, направленных на оптимизацию долгового портфеля и поддержание адекватного уровня ликвидности, в том числе ведет постоянную работу с банками по улучшению структуры и снижению стоимости кредитов, использует возможности привлечения капитала на финансовых рынках, а также сокращает операционные затраты и инвестиционные программы. Принимая во внимание все возможные риски, связанные с оценкой будущей деятельности, ТМК рассчитывает, что сможет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Изменения в структуре Группы в 2009 году

30 января 2009 года ТМК реализовала опцион на приобретение оставшихся 49% акций компании NS Group, Inc. у Evraz Group S.A. в соответствии с соглашением об опционе «call/put», заключенном между ТМК и Evraz Group S.A. в марте 2008 года. После приобретения 49% акций NS Group, Inc. ТМК владеет 100% акций этой компании. В декабре 2009 года в рамках ТМК была создана компания ООО «ТМК-ИНОКС», которая организует и обеспечивает производство и реализацию нержавеющей труб на ВТЗ и СинТЗ.

В течение 2009 года ТМК дополнительно приобрела 1,21% акций СинТЗ, 0,69% акций СТЗ, 0,12% акций ТАГМЕТа и 0,51% акций ТМК-Resita на сумму 9,3 млн долларов США. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2009 года эффективная доля участия ТМК в СинТЗ составляет 94,16%, в СТЗ 94,22%, в ТАГМЕТе 96,06% и в ТМК-Resita 100,00%. В 2009 году в результате увеличения уставного капитала ТМК-ARTROM эффективная доля участия ТМК увеличилась до 92,66%.

Последние события

В марте 2010 года ТМК подписала соглашение с ОАО «Банк ВТБ» об увеличении до трех лет срока действия кредита, полученного в августе 2009 года на сумму 450 млн долларов США, а также о снижении процентной ставки по кредиту.

В феврале 2010 года ТМК разместила конвертируемые еврооблигации на сумму 412,5 млн долларов США с ежеквартальным купоном по ставке 5,25% годовых и сроком погашения в 2015 году. Облигации могут быть конвертированы в глобальные депозитарные расписки (1 ГДР равна 4 обыкновенным акциям ТМК) по цене 23,075 доллара США за 1 ГДР, что составляет 30% премию к референсной цене ГДР, зафиксированной на момент закрытия подписки. Конвертируемые еврооблигации выпущены компанией ТМК Bonds S.A. под поручительства дочерних компаний ТМК. Средства от размещения еврооблигаций были направлены на рефинансирование краткосрочной финансовой задолженности Группы ТМК, в том числе:

- кредит ОАО «Банк ВТБ» на сумму 300 млн долларов США со сроком погашения в сентябре 2010 года;
- кредит ОАО «Ханты-Мансийский банк» на сумму 55 млн долларов США со сроком погашения в декабре 2010 года;
- кредиты в Сберегательном банке РФ на сумму 1,0 млрд рублей и 660 млн рублей со сроком погашения в 2010 году.

В феврале 2010 года Совет директоров ОАО «ТМК» принял решение об увеличении уставного капитала на 9,87% путем дополнительной эмиссии 86 166 871 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей по открытой подписке по цене 133 рубля за одну акцию.

В феврале 2010 года состоялась оферта по выпуску процентных неконвертируемых облигаций ТМК серии 03. Все облигации дан-



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

ной эмиссии остались в обращении. Новая ставка полугодовых купонов сроком на 1 год до погашения этих облигаций установлена на уровне 9,8% годовых.

В марте 2010 года ТМК привлекла кредит ОАО «Банк ВТБ» на сумму 94 млн долларов США сроком на 1 год с возможностью пролонгации до 5 лет. Полученное финансирование направлено, в том числе, на погашение кредита ОАО «Банк ВТБ» на сумму 90,2 млн долларов США.

По состоянию на 1 апреля 2009 года задолженность ТМК по кредитам и займам (в части основной суммы долга) составила

3 812,4 млн долларов США, в том числе краткосрочная задолженность 752,5 млн долларов США и долгосрочная задолженность 3059,9 млн долларов США. Доля краткосрочной задолженности по кредитам и займам сократилась до 19,7%.

Результаты деятельности

В приведенной ниже таблице представлены данные отчета о прибылях и убытках ТМК за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2009		2008	
	млн долл. США	% от общей выручки	млн долл. США	% от общей выручки
Выручка от реализации	3 461,0		5 690,0	
Себестоимость реализации	(2 904,6)		(4 252,5)	
Валовая прибыль	5 56,4	16,1%	1 437,5	25,3%
Коммерческие расходы	(312,6)		(344,1)	
Расходы на рекламу и продвижение	(4,6)		(10,1)	
Общехозяйственные и административные расходы	(203,7)		(267,9)	
Расходы на исследования и разработки	(10,2)		(15,2)	
Прочие операционные расходы	(33,2)		(52,0)	
Прочие операционные доходы	16,0		7,2	
Убыток от обесценения гудвила	(10,1)		(3,5)	
Убыток от обесценения основных средств	(39,7)		(59,8)	
Восстановление убытка от обесценения основных средств	2,5		-	
Убыток от обесценения финансовых активов	-		(23,7)	
Чистые положительные/ (отрицательные) курсовые разницы	14,2		(99,8)	
Финансовые расходы	(446,9)		(272,2)	
Финансовые доходы	43,3		8,7	
Доля в прибыли ассоциированной компании	1,4		3,0	
Доход от реализации доли участия в ассоциированной компании	0,4		-	
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(426,8)	(12,3)%	308,1	5,4%
Налог на прибыль	103,0		(109,6)	
Чистый (убыток)/прибыль	(323,8)	(9,4)%	198,5	3,5%
относимые к:				
Акционерам головной компании	(315,8)		199,4	
Долям меньшинства	(8,0)		(0,9)	
	(323,8)		198,5	





АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ



С 1 января 2009 года ТМК анализирует свою операционную деятельность по трем сегментам:

- Россия: производственные предприятия ТМК, расположенные в России и Казахстане, предприятия нефтегазового сервиса и торговые компании ТМК в России, Казахстане, ОАЭ и Швейцарии;
- Америка: производственные предприятия и торговая компания ТМК, расположенные в Северной Америке;
- Европа: производственные предприятия и торговые компании ТМК, расположенные в Европе (за исключением Швейцарии).

Объемы реализации

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

Объем реализации в 2009 году снизился по сравнению с 2008 годом на 14,2% или на 457,3 тыс. тонн. Снижение объемов реализации в 2009 году обусловлено падением спроса со стороны основных отраслей-потребителей вследствие влияния экономического кризиса.

Снижение объемов реализации российского дивизиона в 2009 году составило 10,8% по сравнению с 2008 годом.

Падение реализации труб нефтегазового сортамента (ОСТГ и линейных труб) объясняется снижением спроса со стороны нефтедобывающих компаний в связи с сокращением объемов бурения и приостановлением разработки новых месторождений.

Основным фактором снижения объемов реализации труб промышленного назначения стало сокращение спроса со стороны

строительного сектора и машиностроительной отрасли вследствие снижения спроса конечных потребителей продукции данных отраслей.

При этом объем продаж труб большого диаметра вырос в 2009 году на 19,8% вследствие ввода в эксплуатацию на ВТЗ стана по производству прямошовных ТБД в конце 2008 года. Осуществление крупных проектов компаниями Газпром и Транснефть привело к росту российского рынка ТБД на 3,9% в 2009 году по сравнению с 2008 годом.

Объем реализации продукции американского дивизиона в 2009 году снизился на 26,7% по сравнению с 2008 годом. В связи со значительным сокращением емкости трубного рынка США произошло существенное снижение объемов продаж по всем видам труб, даже несмотря на то, что аналогичный показатель за 2008 год приведен с момента приобретения ТМК IPSCO 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года. Основным направлением деятельности американского дивизиона является производство труб нефтегазового сортамента, в том числе труб с премиальными соединениями. Главными причинами падения объемов продаж данных видов продукции являлись падение цен на природный газ и, как следствие, снижение количества буровых установок практически в два раза, а также высокий уровень складских запасов труб на рынке, вызванный большим притоком трубной продукции из других стран, в основном из Китая.

Основную долю продаж европейского дивизиона составляют трубы промышленного назначения. В 2009 году падение реализации данного вида труб составило 42,4%, что обусловлено снижением потребления предприятиями автомобильной и машиностроительной отрасли, спрос на конечную продукцию которых снизился. Падение реализации труб промышленного назначения было частично компенсировано увеличением продаж линейных труб на 26,1%. В результате общие продажи европейского дивизиона в 2009 году снизились на 30,3%.

*	2009	2008	Изменение	2009	2008
	тыс. тонн			% от общего объема	
			%		
Россия	2 296,5	2 573,7	(10,8)%	83,0%	79,8%
Америка*	358,0	488,3	(26,7)%	12,9%	15,1%
Европа	114,7	164,5	(30,3)%	4,1%	5,1%
Итого объем трубной продукции	2 769,2	3 226,5	(14,2)%	100,0%	100,0%

* Объем реализации за 2008 год указан с момента приобретения ТМК IPSCO 12 июня 2008 года.



Выручка от реализации

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

	2009	2008	Изменение	2009	2008
	млн долларов США			% от общей выручки	
Россия	2 639,2	4 194,8	(1 555,6)	76,3%	73,7%
Америка	655,2	1 203,3	(548,1)	18,9%	21,2%
Европа	166,6	291,9	(125,3)	4,8%	5,1%
Итого выручка от реализации	3 461,0	5 690,0	(2 229,0)	100,0%	100,0%

В приведенной ниже таблице представлен анализ изменения выручки от реализации в 2009 году по сравнению с 2008 годом:

	Изменения за счет цен и структуры сортамента	Изменения за счет объема продаж	Итого изменения	Изменения за счет цен и структуры сортамента	Изменения за счет объема продаж
	(млн долларов США)				
Россия	(1 103,7)	(451,9)	(1 555,6)	(26,3)%	(10,8)%
Америка	(227,2)	(320,9)	(548,1)	(18,9)%	(26,7)%
Европа	(36,9)	(88,4)	(125,3)	(12,6)%	(30,3)%
Итого изменения	(1 367,8)	(861,2)	(2 229,0)	(24,1)%	(15,1)%

Следующая таблица представляет данные по выручке от реализации по географическим регионам (сформированные по местонахождению покупателей) за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2009		2008	
	млн долларов США	% от общей выручки	млн долларов США	% от общей выручки
Россия	2 170,6	62,7%	3 399,2	59,7%
Америка	738,7	21,3%	1 340,2	23,6%
Европа	272,0	7,9%	524,6	9,2%
Центральная Азия и Каспийский регион	134,2	3,9%	183,8	3,2%
Ближний Восток и Персидский залив	61,1	1,7%	152,3	2,7%
Азия и Дальний Восток	68,1	2,0%	71,4	1,3%
Африка	16,3	0,5%	18,5	0,3%
Итого выручка от реализации	3 461,0	100,0%	5 690,0	100,0%





АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ



Выручка от реализации в 2009 году снизилась на 39,2% и составила 3 461,0 млн долларов США по сравнению с 5 690,0 млн долларов США в 2008 году. Снижение выручки от реализации трубной продукции в 2009 году обусловлено изменением уровня рыночных цен на трубную продукцию, а также снижением объемов реализации в натуральном выражении из-за падения спроса со стороны основных отраслей-потребителей вследствие влияния мирового экономического кризиса. При этом снижение выручки за счет изменения цен и структуры сортамента составило 1 367,8 млн долларов США, или 24,1%, за счет изменения объемов продаж – 861,2 млн долларов США или 15,1%.

Снижение выручки от реализации продукции российского дивизиона в 2009 году по сравнению с 2008 годом составило 1 555,6 млн долларов США или 37,1%. Снижение выручки за изменения счет цен и структуры сортамента составило 1 103,7 млн долларов США или 26,3%, за счет изменения объемов продаж – 451,9 млн долларов США или 10,8%.

Выручка от реализации продукции американского дивизиона в 2009 году по сравнению с 2008 годом снизилась на 548,1 млн долларов США или 45,6%, при этом выручка за 2008 год приведена с момента приобретения TMK IPSCO 12 июня 2008 года по 31 декабря 2009 года. Снижение выручки за счет изменения цен и структуры сортамента составило 227,2 млн долларов США или 18,9%, за счет изменения объемов продаж – 320,9 млн долларов США или 26,7%.

Выручка европейского дивизиона в 2009 году снизилась на 125,3 млн долларов США или на 42,9%. Снижение выручки за счет изменения цен и структуры сортамента составило 36,9 млн долларов США или 12,6%, за счет изменения объемов продаж – 88,4 млн долларов США или 30,3%.

Себестоимость реализации

Себестоимость реализации снизилась в 2009 году на 1 347,9 млн долларов США или на 31,7% по сравнению с 2008 годом и составила 2 904,6 млн долларов США. Снижение себестоимости реализации в 2009 году связано, главным образом, с падением объемов продаж трубной продукции и снижением цен на сырье. Доля себестоимости реализации к выручке от реализации выросла с 74,7% в 2008 году до 83,9% в 2009 году. Себестоимость реализации в 2009 году отражает (а) использование в 2009 году запасов, приобретенных в 2008 году по стоимости, превы-

шающей средние цены на закупки в 2009 году, и (б) увеличение амортизационных затрат в связи с введением в эксплуатацию нового оборудования в 2008 и 2009 годах.

Себестоимость реализации российского дивизиона в 2009 году уменьшилась на 1 062,3 млн долларов США, или на 33,6%, и составила 2 100,9 млн долларов США по сравнению с 3 163,3 млн долларов США в 2008 году. В 2009 году доля себестоимости к выручке российского дивизиона составила 79,6% по сравнению с 75,4% в 2008 году. Снижение себестоимости реализации российского дивизиона было обусловлено падением объемов производства и снижением цен на сырье в 2009 году по сравнению с 2008 годом, а также ослаблением рубля.

В американском дивизионе себестоимость реализации в 2009 году составила 667,9 млн долларов США, что на 22,1% ниже, чем в 2008 году. В 2009 году доля себестоимости к выручке от реализации американского дивизиона составила 101,9% по сравнению с 71,3% в 2008 году. Показатель себестоимости американского дивизиона за 2008 год приведен с момента приобретения TMK IPSCO 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года. В 2009 году, в результате снижения объемов продаж на американском трубном рынке, произошло существенное падение объемов производства на предприятиях TMK IPSCO. Себестоимость реализации в американском дивизионе в 2009 году отражает использование в 2009 году запасов, приобретенных в 2008 году по стоимости, превышающей средние цены закупки в 2009 году.

В 2009 году себестоимость реализации европейского дивизиона уменьшилась на 41,4% и составила 135,8 млн долларов США по сравнению с 231,7 млн долларов США в 2008 году. В 2009 году доля себестоимости к выручке европейского дивизиона составила 81,5% по сравнению с 79,4% в 2008 году.

Далее представлены основные компоненты себестоимости реализованной продукции TMK.

Расходы на сырье и материалы

Расходы на сырье и материалы включают в себя расходы на приобретение штрипса, стального листа, металлорома, чугуна, ферросплавов, трубной заготовки и других расходных материалов.

Расходы TMK на сырье и материалы в 2009 году снизились на 1 284,0 млн долларов США, или на 43,6%, по сравнению с 2008 годом. В результате падения цен на сырье, объемов производства



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

трубной продукции, а также уменьшения запасов, незавершенного производства и готовой продукции доля затрат на сырье в общей структуре производственных затрат ТМК также снизилась с 69,2% в 2008 году до 63,3% в 2009 году.

Цены на отдельные виды сырья различаются в зависимости от региона. В 2009 году по сравнению с 2008 годом средняя закупочная стоимость металлолома упала на 13–16%, средняя закупочная стоимость штрипса снизилась на 22–40%, а стоимость чугуна уменьшилась на 40–49%. Средняя закупочная стоимость металлолома и штрипса на американских предприятиях ТМК IPSCO снизилась в 2009 году на 39,0% и 37,3% по сравнению с 2008 годом соответственно.

Затраты ТМК на расходные материалы, такие как запасные части для ремонта и обслуживания оборудования, горюче-смазочные, огнеупорные и прочие материалы, в 2009 году сократились на 31,3% по сравнению с 2008 годом. Снижение расходов было в основном обусловлено сокращением работ по ремонту и обслуживанию в результате оптимизации программы по ремонту, а также ослаблением рубля и румынского лея к доллару США и евро.

Расходы на оплату труда

Затраты на оплату труда в составе производственных расходов включают в себя расходы по заработной плате и социальному обеспечению персонала, непосредственно занятого в основном и вспомогательном производствах.

Расходы на оплату труда снизились на 23,1% по сравнению с 2008 годом до 393,1 млн долларов США по сравнению с 511,2 млн долларов США в 2008 году. Доля расходов на оплату труда в общей структуре производственной себестоимости составила 15,0% по сравнению с долей расходов 12,0% в прошлом году.

В российском дивизионе в 2009 году расходы по заработной плате и социальному обеспечению снизились на 96,1 млн долларов США, или на 23,6%, и составили 310,2 млн долларов США по сравнению с 406,3 млн долларов США в 2008 году. Такое снижение расходов на оплату труда на предприятиях российского дивизиона было связано с сокращением количества производственного персонала и расходов на заработную плату в результате реализации мер по сокращению издержек в рамках антикризисной программы, действующей с четвертого квартала 2008 года. Ослабление курса рубля к доллару США также стало причиной снижения расходов в 2009 году по сравнению с 2008 годом.

Расходы по заработной плате и социальному обеспечению в американском дивизионе в 2009 году составили 63,9 млн долларов США, что на 16,1% ниже, чем в 2008 году. Расходы на оплату труда по американскому дивизиону за 2008 год приведены с момента приобретения ТМК IPSCO 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года. Такое сокращение затрат вызвано использованием гибкого рабочего графика труда и сокращением рабочих часов, а также проведением мероприятий по снижению расходов в рамках реализации антикризисных мер.

В 2009 году расходы по заработной плате и социальному обеспечению в европейском дивизионе сократились на 34,0% и составили 19,0 млн долларов США по сравнению с 28,8 млн долларов США в прошлом году. К уменьшению расходов по заработной плате и социальному обеспечению привели проводимые меры по сокращению затрат, а также ослабление курса румынского лея к доллару США и евро.

Расходы на энергию и прочие коммунальные услуги

Расходы на энергообеспечение и прочие коммунальные услуги ТМК снизились на 23,7% и составили 216,9 млн долларов США в 2009 году по сравнению с 284,4 млн долларов США в 2008 году. Доля расходов в общей структуре производственной себестоимости ТМК увеличилась с 6,7% в 2008 году до 8,3% в 2009 году.

Снижение затрат на энергообеспечение и прочие коммунальные услуги было вызвано снижением уровня производства на предприятиях ТМК и снижением загрузки производственных мощностей по сравнению с 2008 годом, несмотря на включение расходов американских трубных активов, приобретенных в июне 2008 года, а также снижением расходов, вызванным ослаблением рубля и румынского лея к доллару США и евро.

Расходы на энергообеспечение и прочие коммунальные услуги в российском дивизионе составили 183,5 млн долларов США и 222,7 млн долларов США в 2009 и 2008 годах соответственно. Средние тарифы на электроэнергию увеличились на 27,5%, а на природный газ – на 6,7% по сравнению с 2008 годом. Ослабление курса рубля к доллару США также стало причиной снижения расходов в 2009 году по сравнению с 2008 годом.

Расходы на энергообеспечение и прочие коммунальные услуги в американском дивизионе в 2009 году составили 16,6 млн долларов США, что на 28,4% ниже, чем в 2008 году. Расходы по американскому дивизиону за 2008 год приведены с момента приобретения ТМК IPSCO 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года.



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Средние тарифы на электроэнергию и природный газ сократились в 2009 году на 20,4% и 23,7%, соответственно, по сравнению со средними тарифами, действующими в 2008 году.

Расходы на энергообеспечение и прочие коммунальные услуги в европейском дивизионе составили 16,8 млн долларов США и 38,6 млн долларов США в 2009 и 2008 годах соответственно. Средние тарифы на электроэнергию в Румынии увеличились на 3,2%, а средние тарифы на природный газ снизились на 4,1% по сравнению с 2008 годом.

Валовая прибыль

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

	2009	2008
Россия	20,4%	24,6%
Америка	(1,9)%	28,7%
Европа	18,5%	20,6%
Рентабельность продаж	16,1%	25,3%

Валовая прибыль ТМК снизилась в 2009 году на 881,1 млн долларов США, или на 61,3%, по сравнению с 2008 годом и составила 556,4 млн долларов США. Рентабельность продаж сократилась с 25,3% в 2008 году до 16,1% в 2009 году. Сокращение валовой прибыли и рентабельности продаж по всем операционным сегментам ТМК связано с падением выручки и себестоимости, как было описано ранее. Оно отражает снижение объемов реализации трубной продукции и рыночных цен, снижение загрузки производственных мощностей, рост амортизационных расходов и использование в 2009 году запасов, приобретенных в 2008 году по стоимости, превышающей средние цены закупки в 2009 году.

Валовая прибыль в российском дивизионе в 2009 году уменьшилась на 493,3 млн долларов США, или на 47,8%, и составила 538,3 млн долларов США по сравнению с 1 031,6 млн долларов США в 2008 году. Рентабельность продаж снизилась с 24,6% в 2008 году до 20,4% в 2009 году.

Рентабельность продаж американского сегмента составила -1,9% по сравнению с 28,7% в 2008 году. Показатель валовой прибыли американского дивизиона за 2008 год приведен с момента приобретения ТМК IPSCO 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года. Резкое снижение рентабельности продаж американских предприятий ТМК было вызвано падением цен на трубную продукцию в США. Кроме того, снижение себестоимости реализации в результате падения цен на сырье было частично компенсировано использованием в производстве ранее приобретенных запасов, что также оказало влияние на рентабельность продаж в 2009 году.

В 2009 году валовая прибыль в европейском дивизионе сократилась на 48,8% и составила 30,8 млн долларов США по сравнению с 60,1 млн долларов США в 2008 году. Рентабельность продаж снизилась с 20,6% в 2008 году до 18,5% в 2009 году.

Операционные расходы

Коммерческие расходы

Коммерческие расходы ТМК в 2009 году снизились на 9,2% и составили 312,6 млн долларов США по сравнению с 344,1 млн долларов США в 2008 году.

В 2009 году в российском дивизионе коммерческие расходы снизились на 76,4 млн долларов США, или на 30,0%, и составили 178,2 млн долларов США и 254,6 млн долларов США в 2009 и 2008 годах соответственно.

Коммерческие расходы в американском дивизионе в 2009 году составили 109,8 млн долларов США, или на 96,8% выше расходов в 2008 году, которые составили 55,8 млн долларов США. Большую часть коммерческих расходов ТМК IPSCO составляют постоянные расходы, например расходы на амортизацию. Расходы ТМК IPSCO за 2008 год приведены с момента приобретения 12 июня 2008 года до 31 декабря 2008 года.

В европейском дивизионе коммерческие расходы составили 24,5 млн долларов США и 33,7 млн долларов США в 2009 и 2008 годах соответственно.

Снижение коммерческих расходов, прежде всего, связано со снижением расходов по транспортировке продукции покупателям на 28,5% в 2009 году по сравнению с 2008 годом в результате сокращения объемов реализованной продукции. Расходы по





АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ



заработной плате и социальному обеспечению в 2009 году также сократились на 24,9% по сравнению с 2008 годом в результате реализации антикризисных мер, действующих с четвертого квартала 2008 года, в ответ на глобальный экономический кризис. Снижение коммерческих расходов было также обусловлено ослаблением курса рубля и румынского лея к доллару США и евро.

В 2009 году по сравнению с 2008 годом расходы по амортизации, включенные в состав коммерческих расходов, увеличились на 49,5 млн долларов США, или на 98,0%, а их доля в структуре коммерческих расходов составила 32,0% по сравнению с 14,7% в 2008 году. Увеличение расходов по амортизации объясняется амортизацией нематериальных активов TMK IPSCO, в частности нематериального актива «Взаимоотношения с клиентами», которые приведены с момента приобретения TMK IPSCO 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года и за весь 2009 год (см. раздел «Примечания к консолидированной финансовой отчетности – Гудвил и прочие нематериальные активы»).

Общие и административные расходы

Общие и административные расходы в 2009 году уменьшились по сравнению с 2008 годом на 23,9% или на 64,2 млн долларов США, и составили 203,7 млн долларов США по сравнению с 267,9 млн долларов США в 2008 году.

Снижение общих и административных расходов было, прежде всего, обусловлено реализацией мер по сокращению издержек в ответ на глобальный экономический кризис. Так, в результате проводимых мер, затраты по заработной плате и социальному обеспечению управленческого персонала TMK сократились на 27,4% в 2009 году по сравнению с 2008 годом. Уменьшение расходов было также вызвано ослаблением рубля и румынского лея к доллару США и евро.

В 2009 году в российском дивизионе общие и административные расходы составили 145,0 млн долларов США и 225,5 млн долларов США в 2009 и 2008 годах соответственно.

В американском дивизионе общие и административные расходы в 2009 году составили 49,1 млн долларов США по сравнению с 28,1 млн долларов США в 2008 году. Расходы TMK IPSCO за 2008 год приведены с момента приобретения 12 июня 2008 года по 31 декабря 2008 года.

В европейском дивизионе общие и административные расходы сократились на 32,8% и составили 9,6 млн долларов США и 14,2 млн долларов США в 2009 и 2008 годах соответственно.

Убыток от обесценения внеоборотных активов

По состоянию на 30 июня и 31 декабря 2009 года TMK провела тесты на обесценение внеоборотных активов предприятий TMK и гудвила. Тесты на обесценение показали, что балансовая стоимость внеоборотных активов ОМЗ и румынских предприятий TMK-ARTROM и TMK-Resita, а также балансовая стоимость гудвила, возникшего в результате приобретения предприятий нефтегазового сервиса (УпоРТ и Трубопласт) и TMK-Казтрубпром, превышает их возмещаемую стоимость. По итогам тестов на обесценение в 2009 году TMK признала убыток от обесценения внеоборотных активов в сумме 39,7 млн долларов США, а также убыток от обесценения гудвила в сумме 10,1 млн долларов США. При проведении теста на обесценение по состоянию на 31 декабря 2009 года вследствие уточнения прогнозов возмещаемая стоимость внеоборотных активов ОМЗ превысила их балансовую стоимость, в связи с чем TMK восстановила часть убытка по обесценению внеоборотных активов в сумме 2,5 млн долларов США, ранее признанного в консолидированной финансовой отчетности за первое полугодие 2009 года.

Колебания обменных курсов

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

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

	16.04.2010	31.12.2009	31.12.2008
Курс рубля к доллару США	28,93	30,24	29,38
Курс рубля к евро	39,44	43,39	41,44
Средний курс рубля к доллару США (за период с начала года)	29,79	31,72	24,86
Средний курс рубля к евро (за период с начала года)	41,11	44,13	36,43



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

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 является доллар США. 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 и 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.

В 2009 году российский рубль обесценился относительно доллара США на 2,9% по сравнению с соответствующим обесценением рубля на 19,7% в 2008 году и на 4,7% относительно евро по сравнению с соответствующим обесценением рубля на 15,3% в аналогичном периоде прошлого года.

ТМК отразила в консолидированной финансовой отчетности за 2009 год прибыль от курсовых разниц в размере 14,2 млн долларов США по сравнению с убытком от курсовых разниц в размере 99,8 млн долларов США в 2008 году. ТМК также признала убытки в размере 124,1 млн долларов США и 381,9 млн долларов США в 2009 и 2008 годах, соответственно, в отчете о совокупном доходе как убыток от курсовых разниц по хеджированным финансовым инструментам.

Финансовые расходы

В 2009 году финансовые расходы ТМК, включающие начисленные проценты к уплате и амортизацию затрат, связанных с привлечением заимствований, увеличились на 64,2% и составили 446,9 млн долларов США по сравнению с финансовыми расхода-

ми в сумме 272,2 млн долларов США в 2008 году. Рост финансовых расходов был обусловлен увеличением в 2009 году портфеля финансовых заимствований (см. раздел «Финансовая задолженность»), а также увеличением процентных ставок по банковским кредитам вследствие развития глобального финансового и экономического кризиса. В связи с высокими процентными ставками на финансовых рынках в первой половине 2009 года средневзвешенная номинальная процентная ставка по заимствованиям ТМК на 30 июня 2009 года составила 12,3%. Во второй половине 2009 года средневзвешенная номинальная процентная ставка была снижена и составила 10,7% на 31 декабря 2009 года.

Налог на прибыль

В 2009 году ТМК отразила убыток до налогообложения в размере 426,8 млн долларов США по сравнению с прибылью до налогообложения в размере 308,1 млн долларов США в 2008 году. В результате ТМК отразила в консолидированной финансовой отчетности за 2009 год доход по налогу на прибыль в размере 103,0 млн долларов США по сравнению с расходом по налогу на прибыль в размере 109,6 млн долларов США в 2008 году. Эффективная ставка по налогу на прибыль в 2009 году сократилась до 24,1% по сравнению с 35,6% в 2008 году в результате сокращения доли американского дивизиона в консолидированной прибыли (убытках) до налогообложения.

Убыток/прибыль за год

В результате вышеперечисленных факторов и результатов деятельности ТМК чистый убыток в 2009 году составил 323,8 млн долларов США по сравнению с чистой прибылью в размере 198,5 млн долларов США в 2008 году. Рентабельность чистой прибыли (в процентах к выручке) составила минус 9,4% по сравнению с 3,5% в 2008 году.

Источники капитала

Движение денежных средств

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



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ



	2009	2008
	млн долл. США	
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(426,8)	308,1
Неденежные и прочие корректировки	754,9	739,2
Движение денежных средств до изменений в оборотном капитале	328,1	1047,3
Изменения в оборотном капитале	557,6	(81,2)
Уплаченный налог на прибыль	(33,4)	(226,6)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	852,3	739,5
Чистый отток денежных средств по инвестиционной деятельности	(899,9)	(2 024,3)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	143,8	1336,9
Влияние изменения курса валюты на денежные средства и их эквиваленты	4,1	2,2
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	100,3	54,3

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности

Объем денежных средств, полученных от операционной деятельности в 2009 году, составил 852,3 млн долларов США (739,5 млн долларов США в 2008 году). Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале в 2009 году сократился на 68,7% по сравнению с 2008 годом и составил 328,1 млн долларов США (1 047,3 млн долларов США в 2008 году). Сокращение вызвано, прежде всего, убытком до налогообложения в сумме 426,8 млн долларов США по сравнению с прибылью 308,1 млн долларов США в 2008 году. Сокращение прибыли до налогообложения было обусловлено такими основными факторами, как уменьшение выручки от реализации и валовой прибыли, увеличение расходов на амортизацию и финансовых расходов, признание в отчетности убытка от обесценения основных средств и гудвила. В то же время сокращение оборотного капитала на 557,6 млн долларов США оказало положительное влияние на объем денежных средств, полученных от основной деятельности.

Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности

Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, снизились на 55,5% по сравнению с 2008 годом и составили 899,9 млн долларов США. Сокращение вызвано в основном снижением капитальных затрат в 2009 году на 52,9%, или на 444,7 млн долларов США, вследствие частичного переноса финансирования ряда проектов Стратегической инвестиционной программы ТМК.

В январе 2009 года был реализован опцион на приобретение оставшихся 49% акций NS Group, Inc. в размере 507,5 млн долларов США в соответствии с соглашением об опционе «call/put», заключенном с Evraz Group S.A. в рамках совместного приобретения американских трубных активов в июне 2008 года.

В 2009 году расходы ТМК на выкуп миноритарных долей участия в дочерних предприятиях составили 9,0 млн долларов США по сравнению с 5,1 млн долларов США в 2008 году.

Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности

В 2009 году ТМК уделяла большое внимание поддержанию своего финансового положения. Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности, в 2009 году составили 143,8 млн долларов США по сравнению с 1 336,9 млн долларов США в 2008 году. Уменьшение чистых денежных средств, полученных от финансовой деятельности, на 1193,1 млн долларов США было обусловлено значительным сокращением финансирования Стратегической инвестиционной программы ТМК.

В 2009 году было привлечено заимствований на общую сумму 4 190,1 млн долларов США. Выплаты по кредитам составили 3 608,3 млн долларов США и по процентам 444,1 млн долларов США. В 2009 году ТМК приобрела собственные акции на 0,3 млн долларов США. Денежные поступления от исполнения опционов составили 0,8 млн долларов США. Компания погасила обязательства по финансовой аренде на сумму 2,8 млн долларов США. В 2009 году органами федеральной власти были частично



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

возмещены затраты на уплату процентов по кредитам предприятиям ТМК на общую сумму 10,5 млн долларов США.

В 2009 году ТМК не осуществляла выплат по дивидендам согласно решению акционеров ОАО «ТМК», которые на годовом общем собрании акционеров в июне 2009 года проголосовали против выплаты дивидендов по итогам 2008 года. Дивиденды, причитающиеся миноритарным акционерам в дочерних предприятиях ТМК, в 2009 году сократились на 54,4% и составили 2,1 млн долларов США.

Финансовая задолженность

В следующей таблице* приводится информация о задолженности ТМК по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2009 года:

В следующей таблице** приводится информация по срокам погашения задолженности, включая кредиты и прочие заимствования, на 31 декабря 2009 года:

По состоянию на 31 декабря 2009 года общая задолженность по кредитам и займам ТМК выросла на 543,3 млн долларов США, или на 17,1%, и составила 3 713,2 млн долларов США по сравнению с задолженностью в сумме 3 169,9 млн долларов США по состоянию на 31 декабря 2008 года. В 2009 году Компания улучшила структуру долгового портфеля за счет привлечения долгосрочных кредитов для рефинансирования существующей краткосрочной задолженности. Доля краткосрочных заимствований сократилась до 41,4% от общей суммы задолженности по сравнению с 69,9% на 31 декабря 2008 года. Основную долю кредитного портфеля ТМК по состоянию на 31 декабря 2009 года составляет задолженность по долгосрочным кредитам и облига-

*	В рублях	В долларах	В евро	Итого
	(млн долл. США)			
Задолженность с фиксированной процентной ставкой	1 153,2	2 240,8	91,0	3 485,0
Задолженность с плавающей процентной ставкой	-	4,2	224,0	228,2
Итого задолженность по кредитам и прочим заимствованиям	1 153,2	2 245,0	315,0	3 713,2
Обязательства по финансовой аренде	38,1	-	0,2	38,3
Итого сумма задолженности	1 191,3	2 245,0	315,2	3 751,5

**	до 1 года	от 1 до 2 лет	от 2 до 3 лет	от 3 до 4 лет	более 4 лет	Неамортизированные затраты на выпуск долговых обязательств (краткосрочные и долгосрочные)	Итого
Кредиты	1 357,4	541,8	382,3	292,1	838,0	(73,4)	3 338,2
Долговые бумаги на предъявителя	165,3	186,7	-	-	-	(1,9)	350,1
Задолженность по процентам	24,9	-	-	-	-	-	24,9
Итого задолженность по кредитам и прочим заимствованиям	1 547,6	728,5	382,3	292,1	838,0	(75,3)	3 713,2
Обязательства по финансовой аренде	1,6	1,6	1,6	1,6	31,9	-	38,3
Итого сумма задолженности	1 549,2	730,1	383,9	293,7	869,9	(75,3)	3 751,5



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

ционным выпускам, которые составляют 58,6% от всего объема заемных средств или 2 177,4 млн долларов США.

Рост задолженности ТМК в 2009 году, прежде всего, связан с привлечением заемных средств для реализации опциона на приобретение оставшихся 49% акций NS Group, Inc. в сумме 507,5 млн долларов США.

Банковские кредиты

На 31 декабря 2009 года наиболее существенные обязательства по кредитам (в разрезе отдельных кредитных договоров) включали в себя следующее:

В декабре 2008 года ТМК привлекла в ОАО «Ханты-Мансийский банк» кредит на сумму 55 млн долларов США со сроком погашения в декабре 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по кредиту составила 55,0 млн долларов США. В феврале 2010 года кредит был досрочно погашен из средств, полученных от размещения пятилетних конвертируемых еврооблигаций на сумму 412,5 млн долларов США.

В период с июля по декабрь 2009 года ТМК привлекла в Сбергательном банке РФ кредиты на общую сумму 8,5 млрд рублей на срок от 1 года до 1,5 лет с возможностью пролонгации кредитных соглашений до 3 лет и 5,7 млрд руб. на срок до 2016 года, погашаемые 12 полугодовыми платежами, начиная с января 2011 года, для рефинансирования краткосрочной задолженности по кредитам. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по кредитам составила 14,2 млрд рублей.

В январе 2009 года ТМК привлекла серию кредитов у ОАО «Газпромбанк» на общую сумму 1,1 млрд долларов США сроком на 2,5 года. Во второй половине 2009 года была снижена процентная ставка и продлен срок погашения по кредитам до 5 лет. Полученные средства были направлены на рефинансирование оставшейся части (600 млн долларов США) краткосрочного синдицированного бридж-кредита, направленного на приобретение ТМК IPSCO, и реализацию опциона (507,5 млн долларов США) по приобретению оставшихся 49% акций NS Group, Inc. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по кредитам составила 1,1 млрд долларов США.

В марте 2009 года ТМК получила кредит в ОАО «Банк ВТБ» на сумму 90,2 млн долларов США сроком на 1 год для рефинансирования обязательств по рублевому облигационному займу ОАО «ТМК» серии 02 на сумму 3 млрд рублей со сроком погашения

24 марта 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по кредиту составила 90,2 млн долларов США. В марте 2010 года кредит был полностью погашен из средств, полученных от другого кредита, привлеченного в ОАО «Банк ВТБ».

В августе 2009 года ТМК заключила кредитное соглашение с ОАО «Банк ВТБ» на сумму 450 млн долларов США на 1 год с возможностью пролонгации до 5 лет. Кредит привлечен для финансирования сделки по частичному выкупу второго выпуска еврооблигаций, выпущенных в июле 2008 года, на сумму 600 млн долларов США сроком погашения в июле 2011 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по кредиту составила 450 млн долларов США. В марте 2010 года ОАО «ТМК» подписало соглашение с ОАО «Банк ВТБ» об увеличении срока действия кредита до трех лет с возможностью продления до пяти лет при обращении Компании, а также о снижении процентной ставки по кредиту.

В сентябре 2009 года ТМК привлекла кредит в ОАО «Банк ВТБ» на сумму 300 млн долларов США сроком на 1 год с возможностью пролонгации до 5 лет. Привлеченные средства были использованы для погашения еврооблигаций, выпущенных в сентябре 2006 года со сроком погашения в сентябре 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по кредиту составила 300 млн долларов США. В феврале 2010 года кредит был досрочно погашен из средств, полученных от размещения пятилетних конвертируемых еврооблигаций на сумму 412,5 млн долларов США.

В сентябре 2009 года между ТМК и ОАО «Газпромбанк» было заключено соглашение об открытии кредитной линии на сумму 5 млрд рублей сроком до 3 лет. Обязательства в размере 50% суммы кредита обеспечены государственными гарантиями Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по кредитной линии составила 2,4 млрд рублей.

В октябре 2009 года ТМК заключила с ОАО «Банк ВТБ» договоры об открытии кредитных линий на общую сумму 10 млрд рублей на срок до 5 лет. Обязательства в размере 50% суммы кредита обеспечены государственными гарантиями Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по данным кредитным линиям составила 7,9 млрд рублей.

Рублевые облигации

24 марта 2009 года ТМК полностью погасила процентные неконвертируемые облигации серии 02, выпущенные 29 марта



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ



2005 года, за счет займа, привлеченного в ОАО «Банк ВТБ» в марте 2009 года. Ставка последних четырех полугодовых купонов составляла 7,6% годовых.

21 февраля 2006 года ТМК выпустила процентные неконвертируемые облигации серии 03 на общую сумму по номиналу 5 млрд рублей и датой погашения 15 февраля 2011 года. Ставка пятого, шестого, седьмого и восьмого полугодовых купонов составляла 9,6% годовых. По состоянию на 31 декабря 2009 года весь выпуск находился в обращении. В феврале 2010 года в рамках оферты по выпуску облигаций серии 03 была установлена новая ставка полугодовых купонов сроком на 1 год до погашения этих облигаций на уровне 9,8% годовых. По окончании срока оферты весь выпуск облигаций остался в обращении.

Еврооблигации

29 июля 2008 года ТМК выпустила еврооблигации на общую сумму 600 млн долларов США по ставке 10% годовых и сроком погашения 29 июля 2011 года. Обязательства по еврооблигациям обеспечены гарантиями, выданными дочерними компаниями ТМК. Привлеченные средства были использованы для частичного рефинансирования синдицированного кредита на сумму 1,2 млрд долларов США.

В июле 2009 года ТМК сделала публичное предложение держателям еврооблигаций на сумму 600 млн долларов США с погашением в 2011 году о частичном обратном выкупе. В результате ТМК частично выкупила еврооблигации на сумму номинала 413,3 млн долларов США. Для финансирования данной сделки ТМК привлекла кредит в ОАО «Банк ВТБ». По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по еврооблигациям составила 186,7 млн долларов США.

29 сентября 2009 года ТМК погасила еврооблигации на сумму 300 млн долларов США, выпущенные 28 сентября 2006 года. Еврооблигации были погашены за счет кредита, привлеченного в сентябре 2009 года в ОАО «Банк ВТБ».

Капитальные вложения

Ниже представлены объемы капитальных вложений* ТМК в разбивке по сегментам за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2009	2008	Изменение,
	(млн долл. США)		в %
Россия	371,0	916,5	(59,5)%
Америка	27,4	39,8	(31,2)%
Европа	13,9	23,9	(41,8)%
Итого капитальные вложения*	412,3	980,2	(57,9)%

* Капитальные вложения – поступления объектов основных средств.

В результате глобального экономического кризиса, начавшегося в четвертом квартале 2008 года, ТМК пересмотрела свою Стратегическую инвестиционную программу, которая была рассчитана на период с 2004 по 2011 год. Капитальные вложения ТМК снизились на 567,9 млн долларов США, или на 57,9%, до 412,3 млн долларов США в 2009 году по сравнению с 980,2 млн долларов США в 2008 году. В результате были пересмотрены сроки реализации трех стратегических инвестиционных проектов минимум на год: модернизация горячего проката в ТПЦ-3 на ВТЗ планируется к завершению в 2010 году (ранее планировалось в 2009 году), завершение строительства непрерывного стана FQM на СТЗ сдвинулось с 2012 на 2014 год, а строительства ДСП на ТАГМЕТе с 2011 на 2012 год. Несмотря на это, большая часть Стратегической инвестиционной программы практически реализована в результате завершения в 2008 году трех основных инвестиционных проектов:

- реализация на ТАГМЕТе проекта строительства нового трубопрокатного комплекса с непрерывным станом PQF по производству бесшовных труб с повышенными эксплуатационными свойствами;
- модернизация сталеплавильного комплекса СТЗ с установкой ДСП;
- организация производства прямошовных труб большого диаметра на ВТЗ.

Стратегическая инвестиционная программа ТМК нацелена на увеличение производства продукции с высокой добавленной стоимостью, в частности труб большого диаметра и бесшовных труб, обеспечение производства бесшовных труб собственной заготовкой, повышение эффективности производственных процессов, повышение качества продукции.

В 2009 году ТМК осваивала производственные объекты, введенные в эксплуатацию в предыдущем году:



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ



- В 2009 году на ТАГМЕТе осуществлялось наращивание объемов производства на новом трубопрокатном комплексе с непрерывным станом PQF, что позволило Компании увеличить производство бесшовных труб с повышенными эксплуатационными свойствами. Опытно-промышленное производство на стане PQF было начато в конце 2008 года.
- В 2009 году на СТЗ завершился полный переход предприятия к высокотехнологичному электросталеплавильному производству и были выведены из эксплуатации мартеновские печи.
- На ВТЗ в 2009 году освоен стан по производству прямошовных труб большого диаметра диаметром от 530 до 1420 мм и толщиной стенки до 42 мм. Одновременно со станом введена новая линия по нанесению наружного антикоррозионного покрытия. Ранее на ВТЗ была введена в эксплуатацию линия по нанесению внутреннего гладкостного покрытия.
- В течение 2009 года осуществлялось финансирование и поставка оборудования для реконструкции трубопрокатного производства с установкой оборудования комплекса непрерывного прокатного стана FQM, начатого в 2007 году на СТЗ.

Другие инвестиционные проекты, реализованные и освоенные в 2009 году:

- в 2009 году на российских заводах Компании, ВТЗ, СинТЗ и ТАГМЕТе, проходило освоение линий термообработки труб с суммарной мощностью до 740 тыс. тонн;
- на заводах в городах Бэйтаун и Блайзвилль в США в 2009 году были введены в эксплуатацию новые комплексы по термообработке труб мощностью до 100 тыс. тонн каждый;
- в рамках развития на СТЗ сталеплавильного комплекса в 2009 году было введено в эксплуатацию оборудование для вакуумирования стали;
- на СТЗ введено в эксплуатацию оборудование ломопереработки для сталеплавильного производства;
- на СинТЗ введен в эксплуатацию блок очистных сооружений, предназначенный для очистки химически загрязненных производственных стоков по биохимической технологии;
- на СинТЗ введено в эксплуатацию оборудование печи для термообработки холоднодеформированных длинномерных труб в сре-

де азотного защитного газа и введены в опытно-промышленную эксплуатацию оборудование стана холодной прокатки и машина шлифовки труб из нержавеющей марки стали и сплавов.

Ключевые финансовые показатели

Чистый долг и EBITDA

Для анализа своей операционной эффективности ТМК применяет скорректированный показатель EBITDA, который не входит в число обязательных показателей, рассчитываемых в соответствии с МСФО. Скорректированный показатель EBITDA представляет собой чистую прибыль/убыток до вычета расходов по амортизации, финансовых расходов и прибавления финансовых доходов и вычета (прибавления) других неденежных корректировок, таких как убыток от обесценения внеоборотных активов, курсовые разницы, доход от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, доход от выбытия доли в ассоциированной компании, доля в прибыли ассоциированной компании, убыток от выбытия основных средств, выплаты на основе долевых инструментов, резервы на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации и на сомнительную задолженность, и изменения в прочих резервах. Скорректированный показатель EBITDA не является оценкой операционной деятельности ТМК в соответствии с МСФО и не должен рассматриваться в качестве альтернативы валовой прибыли, чистой прибыли или любого другого показателя оценки деятельности, рассчитанного в соответствии с МСФО, или в качестве альтернативы денежного потока от операционной деятельности или ликвидности. В частности, скорректированный показатель EBITDA не следует рассматривать в качестве свободных денежных средств, которые могут быть инвестированы в развитие Компании.

Будучи аналитическим показателем, скорректированный показатель 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 скорректированного показателя EBITDA необходимо иметь в виду следующее:

- Скорректированный показатель 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.



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ



- Скорректированный показатель EBITDA не отражает влияние налога на прибыль на операционную деятельность.
- Скорректированный показатель EBITDA не отражает влияние амортизации на операционную деятельность. Активы ТМК, стоимость которых уменьшается в результате их амортизации, в будущем должны быть заменены. Данные амортизационные расходы могут приблизительно 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.
- Скорректированный показатель EBITDA не отражает влияние других неденежных корректировок на операционную деятельность, таких как доля в прибыли ассоциированной компании, курсовые разницы, убыток от обесценения внеоборотных активов, доход от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, доход от выбытия доли в ассоциированной компании, убыток от выбытия основных средств, выплаты на

основе долевых инструментов, резервы на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации и на сомнительную задолженность, и изменения в прочих резервах.

Другие компании трубной отрасли могут рассчитывать скорректированный 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 скорректированный показатель EBITDA только в качестве дополнительного показателя. (См. консолидированную отчетность Компании о прибылях и убытках и движении денежных средств, представленные в данном Годовом отчете.)

Ниже приведен расчет скорректированного показателя EBITDA за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря:

	2009	2008	2007
	(млн долл. США)		
Чистый (убыток)/прибыль	(323,8)	198,5	506,3
Налог на прибыль	(103,0)	109,6	142,5
Амортизация	313,1	247,8	140,3
Убыток от обесценения гудвила	10,1	3,5	-
Убыток от обесценения основных средств	39,7	59,8	-
Восстановление убытка от обесценения основных средств	(2,5)	-	-
Убыток от обесценения финансовых активов	-	23,7	-
Финансовые расходы	446,9	272,2	102,4
Финансовые доходы	(41,3)	(8,7)	(12,6)
Доход от реализации инвестиций	(2,0)	-	-
Чистые (положительные)/отрицательные курсовые разницы	(14,2)	99,8	(20,5)
Доход от реализации доли участия в ассоциированной компании	(0,4)	-	-
Доля в прибыли ассоциированной компании	(1,4)	(3,0)	(1,0)
Убыток от выбытия основных средств	4,0	1,6	7,4
Выплаты на основе долевых инструментов	-	6,0	6,7
Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств приобретенной компании над стоимостью приобретения	-	-	(2,2)
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(4,6)	24,7	1,2
Резерв на сомнительную задолженность	4,2	7,2	(0,8)
Изменения в прочих резервах	3,3	4,5	(0,1)
Скорректированный показатель EBITDA	328,1	1047,2	919,6



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

В результате вышеперечисленных факторов, повлиявших на результаты деятельности ТМК, скорректированный показатель EBITDA в 2009 году составил 328,1 млн долларов США, что на 68,7% меньше показателя EBITDA в 2008 году.

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. Чистый долг не является показателем, рассчитанным по МСФО, и не должен рассматриваться в качестве альтернативы других показателей финансового положения ТМК. Другие компании трубной отрасли могут рассчитывать показатель чистого долга иным способом, что ограничивает его применимость при сравнении. Чистый долг является показателем операционной деятельности ТМК, который не входит в число обязательных показателей, рассчитанных в соответствии с МСФО. Хотя чистый долг и 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 перио-

ды. 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.

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

	2009	2008
	(млн долл. США)	
Краткосрочные кредиты и займы	1 535,8	2 214,6
Долгосрочные кредиты и займы	2 177,4	955,3
Итого кредитная позиция	3 713,2	3 169,9
Обязательства по финансовой аренде	38,3	40,8
Итого финансовая задолженность	3 751,5	3 210,7
за вычетом:		
Денежные средства и их эквиваленты	(243,8)	(143,4)
Краткосрочные финансовые вложения	(4,1)	(3,9)
Итого денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	(247,9)	(147,3)
Чистый долг	3 503,6	3 063,4





АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Показатель чистого долга вырос на 14,4% и составил на 31 декабря 2009 года 3 503,6 млн долларов США по сравнению с 3 063,4 млн долларов США на 31 декабря 2008 года. Причиной увеличения чистого долга стал рост финансовой задолженности ТМК примерно на 17,1% (см. раздел «Финансовая задолженность»).

Тенденции развития

На фоне улучшения экономической ситуации после глобального финансового кризиса и роста цен на сырьевые товары Компания ожидает восстановления спроса на трубы в 2010 году. В соответствии с заявленными в конце 2009 года планами крупнейших российских нефтегазовых компаний увеличить объем инвестиций в разведку месторождений и добычу углеводородов, рынок ОСТГ и нефтегазопроводных труб в России начал демонстрировать уверенный рост уже в первом квартале 2010 года. Учитывая текущий уровень цен на нефть и прогнозы их дальнейшего изменения, ТМК ожидает сохранения положительной динамики потребления труб нефтегазового сортамента в течение всего 2010 года. Принимая во внимание текущую ситуацию развития сырьевых рынков, а также рост активности в основных трубопотребляющих отраслях, в 2010 году Компания ожидает увеличения цен на трубную продукцию.

Рынок ОСТГ и линейных труб в США также демонстрирует признаки восстановления. На фоне устойчивого роста количества буровых вышек, успешного завершения процесса введения санкций против импорта труб ОСТГ китайскими производителями и разработки месторождений сланцевого газа наблюдается существенное сокращение складских запасов трубной продукции. С усилением активности в нефтегазовом секторе и увеличением объемов потребления трубной продукции, применяемой при добыче углеводородного сырья, ожидается существенное увеличение объемов закупки труб. Динамика цен на рынке Северной Америки будет определяться комбинацией ряда факторов, таких как цены на газ, объемы бурения месторождений и динамика цен на металл. Следует отметить, что в начале 2010 года все производители труб в США начали повышение цен.

В 2010 году ТМК ожидает значительного увеличения спроса на трубы большого диаметра в России в связи с продолжением строительства таких проектов газопроводов, как Бованенково – Ухта, Сахалин – Хабаровск – Владивосток, а также строительства нефтепроводов БТС-2 и ВСТО-2.

Спрос в сегменте труб промышленного назначения, по оценкам ТМК, начнет восстанавливаться уже со второго квартала 2010 года, в связи с общим оздоровлением в экономике и стимулированием потребительского спроса. Цены на трубную продукцию в данном сегменте рынка будут находиться в прямой зависимости от конъюнктуры цен на рынках металла.

6.1. Ключевые риски

Отраслевые риски

Зависимость от нефтегазовой отрасли

Трубы, используемые в нефтегазовой отрасли, составляют значительную долю объемов выпуска продукции ТМК. По итогам 2009 года около 67% всей произведенной трубной продукции пришлось на сортамент, используемый в процессах добычи и транспортировки углеводородов. В связи с этим уровень инвестиционной активности нефтегазовых компаний, во многом определяемой мировой конъюнктурой цен на углеводородное сырье, в существенной мере влияет на объемы потребления продукции Компании. В случае значительного и/или продолжительного падения цен на нефть и природный газ нефтегазовые компании будут стремиться ограничивать расходы на разведку и добычу углеводородов, а также на развитие инфраструктуры по их транспортировке. Вследствие этого процесса, объемы спроса на трубы нефтегазового сортамента могут существенно сократиться, что также вызовет ужесточение конкурентной борьбы и может стать причиной снижения уровня рыночных цен на трубную продукцию. Таким образом, снижение цен на энергоносители, а также другие факторы, влияющие на мировую нефтегазовую отрасль, могут оказывать негативное воздействие на результаты производственной деятельности и финансовое положение ТМК.

Изменение стоимости сырья и энергоресурсов

Одним из основных факторов, влияющих на результаты деятельности Компании, являются цены на основное сырье и материалы. Основное сырье, используемое ТМК, включает металлолом и чугун для производства стали, трубную заготовку, используемую для производства бесшовных труб, а также штрипс и стальной лист для производства сварных труб. В 2009 году доля сырья и материалов в структуре себестоимости производства составила



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

около 63%. В 2009 году, под влиянием мирового экономического спада, вызвавшего снижение спроса на сырье, средние закупочные цены заводов ТМК значительно снизились по сравнению со средними ценами 2008 года. В частности, средняя закупочная стоимость металлолома в России снизилась на 13–16%, падение цен на чугун составило 40–49%, цены на трубную заготовку упали на 46%, а цены на штрипс снизились на 22–40%. Несмотря на снижение закупочных цен, а также наличие собственных мощностей по производству трубной заготовки, стоимость сырья и материалов продолжает оказывать ключевое влияние на производственные затраты Компании. Повышение цен на металлолом, штрипс и другое сырье могут оказать негативное влияние на рентабельность бизнеса и результаты производственной деятельности ТМК.

Основными энергоресурсами, потребляемыми предприятиями ТМК, являются электричество и газ. В 2009 году доля затрат на энергоресурсы в структуре себестоимости производства составила 8%, несмотря на существенный рост тарифов на энергоресурсы. Дальнейшее повышение тарифов на электроэнергию также может оказать негативное влияние на финансовые результаты ТМК.

Зависимость от узкой группы потребителей

В силу значительной емкости и высокой степени концентрации мирового нефтегазового рынка, крупнейшими потребителями продукции ТМК выступают компании данного сектора. Пятью наиболее крупными клиентами ТМК в России в 2009 году являлись Газпром (не включая «Газпром нефть»), Роснефть, Сургутнефтегаз, ТНК-ВР и ЛУКОЙЛ, доля которых по итогам года составила 33% совокупной отгрузки ТМК в России. Высокая доля продаж ТМК указанным потребителям свидетельствует о наличии прочных деловых связей. Тем не менее, повышенная зависимость объемов продаж Компании от взаимоотношений с отдельными крупными потребителями усиливает риск ухудшения показателей деятельности ТМК в случае снижения уровня сотрудничества.

В то же время для ТМК IPSCO характерно сотрудничество с широким кругом дистрибьюторов на рынке Северной Америки, доли которых в общей отгрузке ТМК незначительны.

Конкуренция

Мировой рынок трубной продукции характеризуется высокой степенью конкуренции. В различных сегментах трубного рынка Компания конкурирует, в первую очередь, с крупнейшими про-

изводителями трубной продукции – Tenaris, Vallourec, Sumitomo и TPCO. На рынках России и СНГ конкурентами Компании выступают Группа «ЧТПЗ» и Объединенная металлургическая компания. На североамериканском рынке ТМК IPSCO сталкивается с конкуренцией в основном со стороны внутренних производителей, таких как Tenaris, U.S. Steel и V&M Star, а также со стороны импортеров труб нефтегазового сортамента. Некоторые ключевые конкуренты Компании также объявили об увеличении своих производственных мощностей к концу 2010 года. Позиции производителя национального масштаба позволяют ТМК вести активный диалог с правительственными органами России и США по вопросам применения мер торговой защиты национальных рынков и производителей. Тем не менее, усиление конкуренции на ключевых рынках может привести к снижению объемов продаж и/или цен на продукцию Компании, что негативно отразится на финансовых показателях ТМК.

Финансовые риски

Риск ликвидности

Привлечение финансирования для реализации Стратегической инвестиционной программы ТМК в 2004–2009 годах и приобретения активов ТМК IPSCO в 2008 году является основным фактором высокой долговой нагрузки ТМК. Значительная часть приобретения и инвестиционных расходов финансировалась с помощью привлечения краткосрочной задолженности. Общий долг Компании на 31 декабря 2009 года составил 3 713,2 млн долларов США по сравнению с 3 169,9 млн долларов США на конец 2008 года. Основной причиной роста общего долга является реализация в январе 2009 года опциона (507,5 млн долларов США) на приобретение оставшейся части NS Group, Inc., сейчас входящей в ТМК IPSCO, у Evraz Group S.A. в рамках совместного приобретения американских трубных активов.

В 2009 году, в процессе активного рефинансирования краткосрочной задолженности, ТМК существенно улучшила структуру долгового портфеля. Ключевое финансирование, привлеченное в 2009 году, включает:

- Кредиты Газпромбанка на общую сумму 1107,5 млн долларов США в январе 2009 года с последующим снижением процентных ставок по сравнению с первоначальными условиями и удлинением сроков кредитов с 2,5 до 5 лет;



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

- Кредиты ВТБ на общую сумму 750 млн долларов США, использованные Компанией для погашения первого выпуска еврооблигаций и частичного выкупа второго выпуска еврооблигаций;
- Кредиты Сбербанка в эквиваленте 14,2 млрд рублей, в том числе кредиты на 5,7 млрд рублей сроком погашения 7 лет;
- Кредиты Газпромбанка и ВТБ в эквиваленте 10,3 млрд рублей в рамках заключенных кредитных соглашений на сумму 5 млрд руб. на срок 3 года и 10 млрд руб. на срок 5 лет соответственно, на 50% обеспеченных государственными гарантиями РФ.

В результате привлечения данного финансирования доля краткосрочной задолженности Компании сократилась с 70% по итогам 2008 года до 41% на 31 декабря 2009 года.

В начале 2010 года ТМК продолжила работать над улучшением структуры долгового портфеля и условиями финансирования. В феврале 2010 года Компания разместила конвертируемые облигации на сумму 412,5 млн долларов США с возможностью конвертации в депозитарные расписки ОАО «ТМК». Полученные средства были направлены на погашение краткосрочной задолженности Компании. В то же время была достигнута договоренность с Банком ВТБ о продлении до 3 лет кредита на сумму 450 млн долларов США. В результате, учитывая указанную договоренность, доля краткосрочной задолженности сократилась всего до 19,7% на 31 марта 2010 года.

Активное управление ликвидностью позволило ТМК значительно улучшить средневзвешенный срок кредитного портфеля: на 31 марта 2010 года он составил 970 дней по сравнению с 744 и 438 днями на 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно.

Таким образом, в 2009 году и начале 2010 года Компания улучшила ликвидность, существенно увеличив дюрацию кредитного портфеля. Тем не менее, дальнейшее проявление кризисных явлений может негативно влиять на операционный денежный поток Компании, что может оказать давление на ее ликвидность, а также вести к росту стоимости заемных ресурсов, временному сокращению доступности кредитных линий и недоступности привлечения финансовых ресурсов на приемлемых условиях.

Риск нарушения ковенантов кредитных договоров

Часть кредитных соглашений и публичные долговые обязательства ТМК в настоящее время содержат определенные финан-

совые ковенанты, включая соотношение финансового долга к показателю EBITDA или к чистым материальным активам. Некоторые ковенанты ограничивают возможности Компании увеличивать общую сумму долга. Другие ковенанты могут налагать запрет на совершение определенных сделок. В целом нарушение ковенантов может повлечь за собой дефолт по обязательствам, в случае если такое нарушение не будет урегулировано с кредитором. В 2009 году ТМК заблаговременно провела переговоры с кредиторами и получила необходимые разрешения по соответствующим кредитам применительно к финансовой отчетности за 2009 год.

Исходя из прогноза результатов 2010 года, Компания приняла меры для пересмотра определенных финансовых ковенантов применительно к финансовой отчетности за 2010 год. В марте 2010 года Компания провела переговоры с кредиторами, что позволит ТМК соответствовать финансовым ковенантам по итогам 2010 года. Тем не менее, в случае ухудшения ситуации на мировых финансовых рынках в будущем, Компания может нарушить определенные финансовые ковенанты.

Процентный риск

Часть кредитного портфеля Компании сформировано из кредитов с плавающей процентной ставкой. По состоянию на 31 декабря 2009 года объем привлеченных кредитов с плавающими процентными ставками составил 228,1 млн долларов США или 6% от общего кредитного портфеля ТМК. В основе большей части кредитов Компании с плавающей процентной ставкой лежит ставка EURIBOR. На протяжении 2009 года, под влиянием финансового кризиса, ставки EURIBOR неуклонно снижались, достигнув своих минимальных значений во 2 полугодии, что сократило процентные расходы Компании по соответствующим кредитам. На 31 марта 2010 года объем кредитов с плавающей процентной ставкой составил 172,3 млн долларов США или 4,5% от общего кредитного портфеля ТМК. 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.

Влияние процентного риска на финансовое положение Компании в 2009 году было разным. В первой половине года рефинансирование краткосрочных кредитов проходило в условиях роста фиксированных процентных ставок на фоне продолжающегося финансового кризиса. Вместе с тем во второй по-



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

ловине 2009 года Компания снизила стоимость значительной части кредитов, включая кредиты Газпромбанка на общую сумму 1 107,5 млн долларов США. В целом средняя стоимость кредитных ресурсов в 2009 году незначительно увеличилась по сравнению с 2008 годом. Так, средневзвешенные ставки кредитных ресурсов в рублях и долларах США на конец 2009 года выросли по сравнению с началом 2009 года на 74 и 304 базисных пункта соответственно. Процентные ставки по кредитам в евро уменьшились к концу 2009 года на 163 базисных пункта, что в основном вызвано снижением плавающих ставок EURIBOR.

По итогам первого квартала 2010 года наблюдается дальнейшее снижение стоимости кредитных ресурсов ТМК. Тем не менее, в случае увеличения процентных ставок в будущем, процентные расходы Компании увеличатся, что негативным образом отразится на финансовых показателях ТМК.

Валютный риск

Цены на продукцию Компании обычно устанавливаются в рублях при продажах в России и в долларах США и евро при продажах в странах СНГ, США и на других международных рынках. При этом прямые издержки ТМК, включая расходы на сырье и материалы, заработную плату и транспортировку, большей частью номинированы в рублях и, с приобретением ТМК IPSCO, в долларах США. Прочие издержки, такие как процентные расходы, в настоящее время номинированы в основном в долларах США и евро, а инвестиционные затраты – в рублях, евро и долларах США.

В связи с началом во 2 полугодии 2008 года мирового экономического кризиса, российский рубль существенно обесценился по отношению к доллару, а обменный курс достиг 36,43 руб. за 1 доллар США в феврале 2009 года. После этого на протяжении 2009 года курс рубля несколько укрепился по сравнению с минимальными значениями февраля 2009 года (до 30,24 руб. за доллар на 31 декабря 2009 года). В целом в прошедшем году российский рубль обесценился по отношению к доллару США и евро на 3% и 5% соответственно. В 2009 году Компания отразила убыток от курсовых разниц, полученный от изменения курсов валют, в размере 109,9 млн долларов США, включая 14,2 млн долларов США дохода, отраженного в отчете о прибылях и убытках, и 124,1 млн долларов США убытка, отраженного в отчете о совокупном доходе. Доход в отчете о прибылях и убытках в основном обусловлен тем, что компания привлекала валютное финансирование в январе-феврале

2009 года, когда курс доллара был максимальным и, соответственно, по этим заимствованиям возник доход по курсовым разницам. Убыток по курсовым разницам в балансе, который относится к хеджированию, возник за счет переоценки заимствованных в результате покупки активов ТМК IPSCO займов и эффекта от переоценки опциона, реализованного в январе 2009 года.

Несмотря на постепенное укрепление курса рубля, он по-прежнему подвержен значительной волатильности. Поскольку долг ТМК в настоящее время в значительной мере номинирован в долларах США, возможное обесценение рубля по отношению к доллару в будущем может негативно повлиять на финансовые показатели Компании.

Кроме того, колебания курса румынского лея по отношению к евро и доллару США могут негативно воздействовать на деятельность румынских предприятий ТМК. Цены экспортных контрактов ТМК-ARTROM и ТМК-Resita в основном устанавливаются в долларах и евро, в то время как прямые издержки номинированы в румынских леех и долларах. Структура выручки и затрат румынских предприятий Компании такова, что укрепление румынского лея в реальном выражении по отношению к доллару США и евро отражается в росте затрат ТМК-ARTROM и ТМК-Resita по отношению к их выручке, что может негативно влиять на рентабельность бизнеса.

Инфляционный риск

Основные производственные мощности ТМК находятся в России, и большая часть расходов Компании номинирована в рублях. Компания испытывает инфляционный рост стоимости сырья и материалов, затрат на транспортировку, электроэнергию, оплату труда. В 2009 году инфляция в России составила 8,8%, существенно сократившись с 13,3% по итогам 2008 года. Несмотря на прогнозируемое дальнейшее снижение инфляции в России, Компания может быть не в состоянии соответствующе увеличивать цены на свою продукцию для сохранения показателей рентабельности.

Уровень инфляции в США, где осуществляет свою деятельность ТМК IPSCO, исторически намного ниже показателей в России. Так, в 2008 году инфляция в США составила 3,8%, а в 2009 году дефляция составила 0,3%. Таким образом, более высокие темпы инфляции, главным образом в России, могут увеличить затраты ТМК, уменьшить рентабельность и оказывать негативное влияние на бизнес Компании.



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ

Правовые риски

Изменения налогового законодательства и российской налоговой системы

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. Ключевые предприятия Компании находятся в России, в связи с чем основные риски изменения законодательства относятся к российской налоговой системе. Правительство России постоянно пересматривает российское налоговое законодательство и способствует принятию ряда законов, проводящих налоговую реформу. Новые законы уменьшают количество налогов и общее налоговое бремя на бизнес, а также упрощают налоговое законодательство. Так, например, начиная с 2009 года налог на прибыль в России был уменьшен с 24% до 20%. Несмотря на меры по совершенствованию налоговой системы, 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.

Изменения природоохранного законодательства

ТМК выполняет требования национальных экологических норм, регулирующих деятельность в области охраны окружающей среды в России, а также директивы и регламенты стран Евросоюза и национальное законодательство Румынии.

Основные эколого-экономические риски ТМК связаны с ожидаемыми изменениями и ужесточением требований российского природоохранного законодательства. В настоящее время природоохранное законодательство России претерпевает значительные изменения ввиду стремления государственных органов усовершенствовать природоохранную систему и приблизить ее к европейским нормативно-правовым актам. Изменения требований природоохранного законодательства в части нормирования воздействия на окружающую среду могут привести к увеличению расходов, связанных с приобретением нового технологического или очистного оборудования. Кроме того, ожидается повышение ставок платы за негативное воздействие на окружающую среду и применение повышающих коэффициентов платы. Соблюдение требований будет сопровождаться усилением контроля государственных надзорных

органов за соблюдением компаниями законодательных требований. Такие изменения в действующем законодательстве могут привести к дополнительным издержкам и обязательствам, которые не были запланированы, что может повлиять на финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

С приобретением ТМК IPSCO, обязанностью Компании стало соблюдение природоохранного законодательства США, существенно отличающегося от российской природоохранной системы. По оценкам Компании, законодательство, регулирующее охрану окружающей среды Евросоюза и США, не будет претерпевать каких-либо значительных изменений в ближайшее время. В настоящее время Компания не предвидит каких-либо существенных изменений экологического регулирования в указанных странах. Однако, при возникновении подобных изменений, расходы на соответствие новым требованиям могут оказать негативное влияние на бизнес Компании.

Прочие риски

Риски поломки оборудования и сокращения производства

Производственные мощности ТМК подвержены риску поломки оборудования вследствие непредвиденных событий, таких как пожары, взрывы и природные катаклизмы. Непредвиденные поломки и остановки производственного оборудования могут вынудить Компанию частично останавливать соответствующие объекты производства или 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, транспортировки грузов, профессиональных заболеваний и стихийных бедствий. ТМК также поддерживает страхование ответственности товаропроизводителя и страхование директоров и должностных лиц. Тем не менее, возмещение средств по страховым договорам в будущем может оказаться недостаточным для покрытия всех убытков, понесенных Компанией при реализации вышеописанных рисков.

Риски продолжения экономического кризиса

Продолжающийся финансовый и кредитный кризис уменьшил возможности рефинансирования и кредитования для расширения бизнеса в России и по всему миру. Недостаточная лик-



АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ



видность и объемы кредитования, в сочетании с существенным сокращением мировых рынков капитала, во многом предопределили экономический спад в мировой экономике. Начиная со 2 полугодия 2008 года замедление экономической активности привело к снижению мирового спроса на энергоресурсы и исключительной волатильности цен на нефть, природный газ и другое сырье. Волатильность цен на углеводородное сырье, в сочетании со сложными условиями на рынках кредитования, уменьшением объемов бурения и снижением спроса на продукцию и услуги ТМК, оказывали и могут продолжить оказывать негативное влияние на бизнес Компании, показатели рентабельности и финансовое состояние ТМК.

Риски недостаточного страхового покрытия

Компания имеет ограниченный уровень страхового покрытия возможных расходов и убытков, связанных с качеством продукции ТМК, повреждением имущества, несчастными случаями на производстве, профессиональными заболеваниями, стихийными бедствиями и воздействием на окружающую среду. Компания не поддерживает страховое покрытие упущенной выгоды в случае потери трудоспособности высшего руководства и страховое покрытие простоев производства. Убытки или обязательства, вызванные подобными случаями, могут увеличить расходы ТМК, что окажет негативное влияние на бизнес, финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

Риски оптимизации численности персонала и нехватки квалифицированных кадров

Российские предприятия ТМК являются крупнейшими работодателями в городах Волжский, Таганрог, Каменск-Уральский и Полевской, где расположены ВТЗ, ТАГМЕТ, СинТЗ и СТЗ соответственно. Несмотря на то, что Компания не связана социальными обязательствами или ответственностью по отношению к регионам своего присутствия, возможности ТМК по оптимизации численности персонала Компании могут быть предметом политических и социальных дискуссий. Неспособность совершать плановые сокращения численности персонала или другие изменения производственной деятельности в данных регионах может оказать негативное влияние на результаты деятельности Компании и перспективы развития.

Конкуренция за квалифицированный персонал в трубной промышленности остается весьма интенсивной, несмотря на экономический кризис. В частности, расходы на персонал в странах СНГ, Восточной Европы и США продолжают умеренно расти. Компания ожидает, что спрос на квалифицированных инженеров, строителей и операторов оборудования будет расти, отражая существенный спрос со стороны других отраслей промышленности и инфраструктурных проектов и увеличивая расходы на персонал. Продолжающийся высокий спрос на квалифицированные кадры и рост расходов на персонал могут оказать негативное воздействие на финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

Кроме этого, любое замедление или остановка работы, забастовки или иные события, связанные с работниками Компании, могут оказывать негативное влияние на бизнес ТМК.



Трубная
Металлургическая
Компания

ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

СОДЕРЖАНИЕ

рус

eng

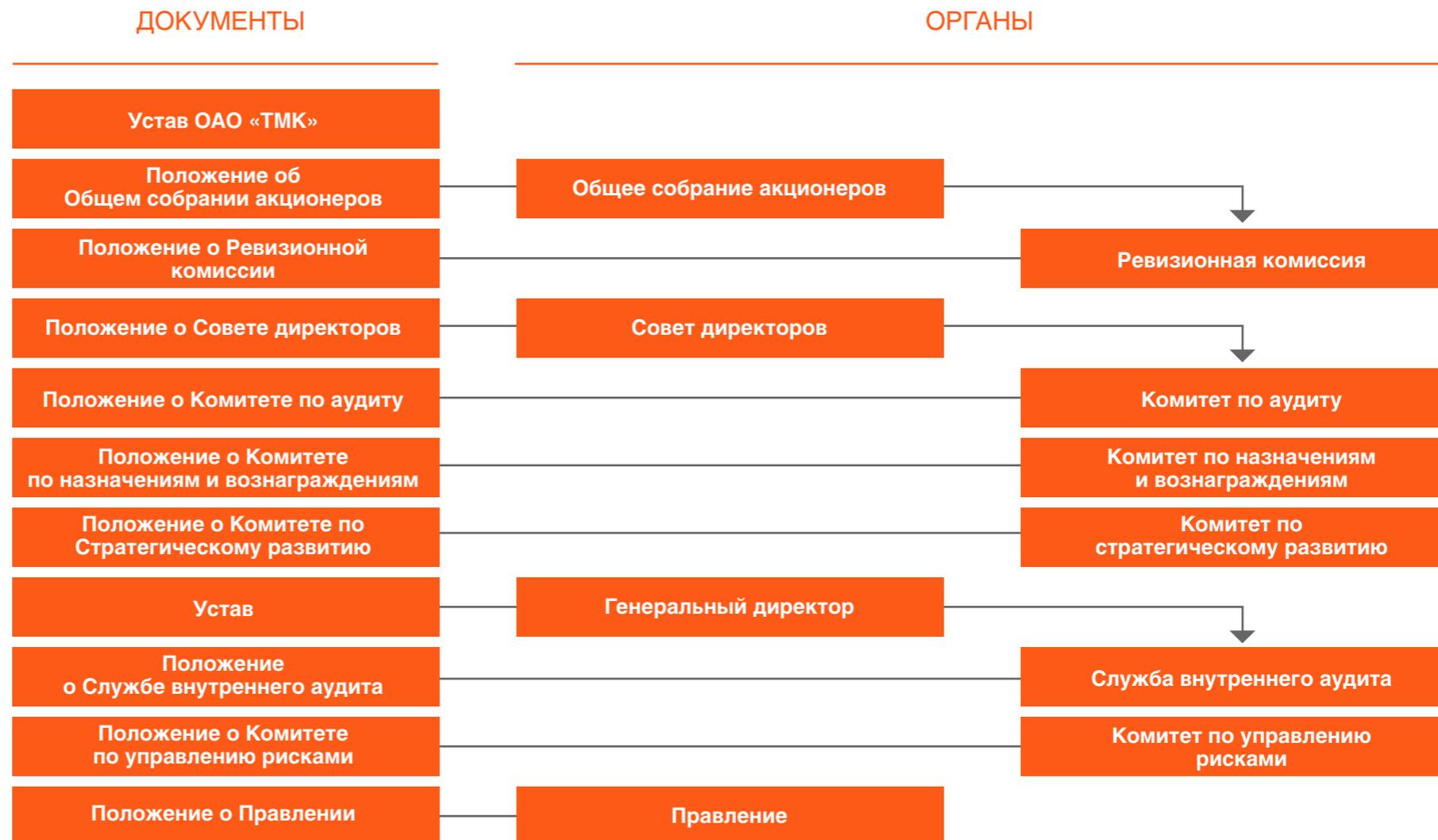


7.1. Система корпоративного управления

Система корпоративного управления ОАО «ТМК» построена в соответствии с положениями российского законодательства, лучшей международной практикой и постоянно совершенствуется.

Процессы корпоративного управления регламентируются системой публичных документов, представленных на сайте ОАО «ТМК» в сети Интернет (www.tmk-group.ru) и включающих Устав, положения об органах управления и контроля, Этический кодекс, положения об информационной политике, дивидендной политике, инсайдерской информации, а также систему внутренних нормативно-распорядительных документов.

Система корпоративного управления ОАО «ТМК»





ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ

Система корпоративного управления ежегодно оценивается Советом директоров ОАО «ТМК» на основе результатов анализа практики корпоративного управления, проводимого Комитетом по назначениям и вознаграждениям.

Совет директоров рассмотрел и утвердил представленное Комитетом Заключение о практике корпоративного управления ОАО «ТМК» в 2009 году, содержащее оценку системы корпоративного управления в целом, оценку работы Совета директоров и его комитетов, исполнительных органов ОАО «ТМК», оценку системы управления рисками. Основные выводы, содержащиеся в Заключении:

- В Компании поддерживаются и продуктивно взаимодействуют все основные элементы эффективного корпоративного управления: Совет директоров с участием значительного числа независимых директоров, инициативно действующие комитеты Совета директоров, независимая функция внутреннего аудита, эффективный внешний аудит, процедуры раскрытия информации;
- Сохраняются, несмотря на продолжающийся экономический кризис, фундаментальные стимулы к следованию надлежащей практике корпоративного управления, обеспечению последовательности и устойчивости в отношениях с потребителями и поставщиками, сохранению высокого качества продукции и социальной ответственности;
- Деятельность органов управления оценивается как удовлетворительная, а деятельность независимых директоров и комитетов Совета директоров как продуктивная;
- Процедуры управления существенными для ТМК рисками соответствуют специализации, масштабам и географии бизнеса Компании, осуществляются с учетом макроэкономической ситуации.

Регулярная оценка практики корпоративного управления ТМК позволяет проследить положительную динамику в её развитии и установить приоритеты на 2010 год:

- Выработка и реализация новых подходов к программе реструктуризации подразделений и предприятий ТМК;
- Совершенствование системы корпоративного управления в сторону большей ориентированности на потребности бизнеса, процессы управления рисками, а также на поддержание доверия инвесторов;

- Мониторинг финансовой ситуации ТМК и повышение ответственности исполнительного руководства ТМК за результаты деятельности Компании.

Кроме того, процессы корпоративного управления, а также управления рисками и внутреннего контроля оцениваются Службой внутреннего аудита ОАО «ТМК», действующей на основании Положения, утвержденного Советом директоров. В 2009 году Служба осуществляла контроль за исполнением корпоративных решений по оптимизации расходов и сокращению издержек в условиях ухудшения макроэкономической ситуации.

Приоритетные направления внутреннего аудита в 2009 году включали:

- аудит операционной деятельности (снабжение, производство, продажи) – проверка основных бизнес-процессов, систем учета и контроля, в том числе соблюдения норм расхода металла в трубопрокатном производстве;
- аудит информационных технологий (SAP R/3);
- аудит аутсорсинговых услуг, оказываемых Предприятием ТМК по ремонту и техническому обслуживанию производственного оборудования: проверка обоснованности их стоимости.

В 2009 году Компания продолжала следовать принципу добросовестности при раскрытии информации о своей деятельности, что имеет особое значение в условиях ухудшения экономической ситуации. ТМК была вновь признана одной из самых информационно открытых российских компаний, заняв 7 место в рейтинге информационной прозрачности российских компаний в 2009 году, опубликованном Standard&Poor's.

Общее собрание акционеров

Основным способом реализации акционерами своих прав, отраженных в Уставе ОАО «ТМК», является их участие в Общем собрании, являющемся высшим органом управления ОАО «ТМК».

В 2009 году было проведено годовое и три внеочередных Общих собрания акционеров. В повестку дня собраний были включены следующие вопросы: утверждение годового отчета и годовой бухгалтерской отчетности, распределение прибыли по результатам 2008 года, выборы Совета директоров и избрание Ревизионной комиссии ОАО «ТМК», утверждение аудитора, внесение из-



менений в Устав ОАО «ТМК», утверждение типового контракта с членами Совета директоров, одобрение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

7.2. Совет директоров и комитеты Совета директоров

В целях создания необходимых условий для выполнения Советом директоров своей основной функции по обеспечению роста акционерной стоимости компании и соблюдению прав и законных интересов акционеров путем определения стратегии развития Компании и осуществления контроля за деятельностью ее менеджмента, состав Совета директоров ОАО «ТМК» сформирован на основе таких критериев, как независимость, широкие полномочия и профессионализм.

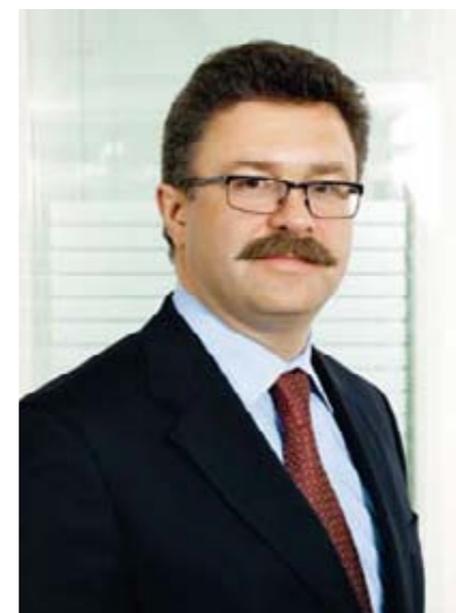
В 2009 году количество независимых директоров возросло до пяти: решением годового Общего собрания акционеров, состоявшегося 30 июня 2009 года, были прекращены полномочия неисполнительного директора Эйдриана Кобба, ставшего исполнительным лицом ОАО «ТМК», а в состав Совета директоров избран независимый директор Томас Рив Пикеринг.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Совет директоров ОАО «ТМК» был представлен в следующем составе*:



Пумпянский
Дмитрий Александрович
Председатель
Совета директоров.

В 1986 году окончил Уральский политехнический институт им. С.М. Кирова, к.т.н., д.э.н. Работает в ТМК с 2002 года. Профессиональный опыт: Президент ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ряда промышленных и финансовых организаций, член бюро Правления РСПП, Генеральный директор ОАО «ТМК», Генеральный директор ЗАО Группа Синара, руководитель высшего звена металлургических и трубных предприятий.



Каплунов
Андрей Юрьевич
Работает в ТМК с 2001 года.

В 1982 году окончил Московский финансовый институт, к.э.н. Профессиональный опыт: Председатель Совета директоров российских заводов ТМК, Торгового дома ТМК, член Совета директоров ряда финансовых организаций, заместитель Генерального директора по организационному развитию ОАО «ТМК», Директор департамента персонала и организационного развития ОАО «Акционерный банк «ИНКОМБАНК», АКБ РОСБАНК, вице-президент ЗАО «КБ Гута-банк», заместитель директора валютно-финансового департамента внешнеторгового объединения «Зарубежнефть», доцент кафедры экономической теории Московского финансового института.

* Подробные биографические данные членов Совета директоров и Правления ОАО «ТМК» содержатся в ежеквартальных отчетах эмитента:
<http://www.tmk-group.ru/financial-reports.php>





ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ



**Мару
Жозеф**
Член Совета директоров
с 2005 года.

В 1976 году окончил Университет Й.В. Гете во Франкфурте-на-Майне.

Профессиональный опыт: Глава Представительства Thyssen Krupp AG в России, член Совета директоров ООО «ТиссенКрупп Элеватор», Председатель Комитета производителей автомобильных компонентов в Ассоциации европейского бизнеса в РФ.



**Папин
Сергей Тимофеевич**
Работает в ТМК с 2002 года.

В 1977 году окончил Донецкий политехнический институт.

Профессиональный опыт: Вице-президент ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ряда предприятий, заместитель Генерального директора по внешним и специальным проектам ОАО «ТМК», вице-президент ОАО «Акционерный банк «ИНКОМБАНК» и ЗАО «КБ Гута-банк».



**Пикеринг
Томас Рив**
Член Совета директоров
с 2009 года.

В 1956 году окончил Университет Мельбурна (Австралия), имеет высший в МИД США ранг «Профессиональный посол».

Профессиональный опыт: бывший посол США в России, Индии, Израиле, Сальвадоре, Нигерии, Иордании, бывший Исполнительный секретарь Государственного Департамента США, бывший Первый вице-президент и член Исполнительного Совета компании Боинг, бывший посол ООН. В настоящее время работает Вице-президентом консалтинговой компании Hills and Company.



**Таунсенд
Джеффри**
Член Совета директоров
с 2005 года.

В 1970 году окончил St. Catherine's College (Оксфорд), член Института дипломированных бухгалтеров Англии и Уэльса.

Профессиональный опыт: член Совета директоров ОАО «Распадская», руководитель консалтингового департамента и департамента корпоративных финансов, затем независимый консультант KPMG.



ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ



**Хмелевский
Игорь Борисович**
Работает в ТМК с 2003 года.

В 1995 году окончил Уральскую государственную юридическую академию.

Профессиональный опыт: Вице-президент и член Совета директоров ЗАО Группа Синара, член Совета директоров ряда финансовых организаций и Предприятий ТМК, заместитель Генерального директора по правовой работе ОАО «ТМК», начальник управления правовых вопросов ЗАО Группа Синара.



**Ширяев
Александр Георгиевич**
Работает в ТМК с 2003 года.

В 1991 году окончил Свердловский институт народного хозяйства.

Профессиональный опыт: член Совета директоров российских заводов ТМК, Торгового дома ТМК, заместитель Генерального директора по развитию, Генеральный директор, затем член Совета директоров ЗАО Группа Синара, заместитель Генерального директора по финансам и экономике ОАО «ТМК», Генеральный директор ОАО «Уралшина».



**Шохин
Александр Николаевич**
Член Совета директоров
с 2008 года.

В 1974 году окончил Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, д.э.н., профессор.

Профессиональный опыт: Президент РСПП, Президент Государственного университета – Высшей школы экономики, член Совета директоров ОАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «РЖД», ОАО «Пивоваренная компания «Балтика», ОАО «Фортум», ОАО «ТНК-ВР Limited», член Общественной Палаты РФ, Председатель Наблюдательного совета ИГ «Ренессанс Капитал», депутат Государственной Думы трех созывов, руководитель Министерства труда и занятости и Министерства экономики, Российского агентства международного сотрудничества и развития, дважды назначался на должность Заместителя Председателя Правительства РФ, представлял Россию в МВФ и Всемирном банке.



**Эскиндаров
Мухадин Абдурахманович**
Член Совета директоров
с 2005 года.

В 1976 году окончил Московский финансовый институт, д.э.н., профессор.

Профессиональный опыт: ректор Финансовой академии при Правительстве РФ, член Совета директоров ОАО «Банк Москвы» и ОАО Банк «ВТБ», первый проректор Финансовой академии при Правительстве РФ, член Совета директоров ОАО «Росбанк».



По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав Совета директоров ОАО «ТМК» входило 10 директоров.

ФИО члена Совета директоров	Год рождения	Членство в комитетах Совета директоров на 31 декабря 2009 года (КА – Комитет по аудиту; КНВ – Комитет по назначениям и вознаграждениям; КСР – комитет по стратегическому развитию)	Критерий независимости	Год избрания в состав Совета директоров	Участие в заседаниях Совета директоров в 2009 году (принято участие/ количество возможных для участия заседаний за период членства)	Участие в Уставном капитале ОАО «ТМК» на 31 декабря 2009 года, %*
Пумпянский Д.А. (Председатель)	1964	-	Неисполнительный директор	2004	67/67	0,0075**
Каплунов А.Ю.	1960	-	Исполнительный директор	2005	67/67	0,0124
Мару Ж.	1949	Председатель КСР, член КНВ	Независимый директор	2005	66/67	0,0034
Папин С.Т.	1955	-	Неисполнительный директор	2005	67/67	0,013
Пикеринг Т.	1931	-	Независимый директор	2009	48/48	0
Таунсенд Дж.	1949	Председатель КА	Независимый директор	2005	65/67	0,0017
Хмелевский И.Б.	1972	Член КНВ и КА	Неисполнительный директор	2004	67/67	0,011
Ширяев А.Г.	1952	Член КСР	Исполнительный директор	2003	65/67	0,018
Шохин А.Н.	1951	Член КСР	Независимый директор	2008	66/67	0
Эскиндаров М.А.	1951	Председатель КНВ, член КА	Независимый директор	2005	65/67	0,0019

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

** Доля прямого владения. Информация о бенефициарных владельцах ОАО «ТМК» представлена в разделе «Акционерный капитал» данного Годового отчета на стр. 63.

Итоги деятельности Совета директоров в 2009 году

В 2009 году было проведено 67 заседаний Совета директоров, в том числе 7 заседаний – в очной форме. Ключевые вопросы, на которых было сосредоточено внимание Совета директоров, включали:

- Консолидированный бюджет Группы ТМК на 2010 год;
- Развитие американского дивизиона ТМК;
- Состояние ликвидности и реализация антикризисных мероприятий;
- Освоение инвестиционных объектов;

- Целевая структура Группы ТМК;
- Одобрение крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

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).



Участие членов комитетов Совета директоров в заседаниях комитетов в 2009 году

	Комитет по аудиту (10 + 4 совместных заседаний)	Комитет по назначениям и вознаграждениям (5 + 2 совместных заседаний)	Комитет по стратегическому развитию (8 + 6 совместных заседаний)
Мару Ж.		7	14
Таунсенд Дж.	14		
Ширяев А.Г.			13
Хмелевский И.Б.	11	6	
Шохин А.Н.			13
Эскиндаров М.А.	6	6	

Отчет Комитета по аудиту

Отчетный период

Отчет составлен за 2009 календарный год. Действия, происшедшие в период с 1 января 2010 года по 30 апреля 2010 года, отражаются дополнительно, если это необходимо для оценки консолидированной финансовой отчетности за 2009 год.

Компетенция

Задачи Комитета определены в Положении о Комитете по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК», с которым можно ознакомиться на сайте компании www.tmk-group.ru.

Основные задачи Комитета:

- Проверка финансовой отчетности ОАО «ТМК» и Группы ТМК;
- Проверка стандартов и правил Компании для осуществления внутреннего контроля и управления рисками;
- Проверка годового плана, периодических отчетов и годового отчета Службы внутреннего аудита;
- Сотрудничество с Ревизионной комиссией ОАО «ТМК»;
- Предоставление рекомендаций Совету директоров относительно назначения и/или переназначения внешнего аудитора;
- Проверка плана и масштаба аудита;

- Активный обмен информацией с внешним аудитором относительно вопросов, вытекающих из аудита;
- Оценка степени независимости внешнего аудитора;
- Надзор за процессом назначения независимых оценщиков и проверка любых заключений независимых оценщиков.

Состав Комитета в 2009 году

Таунсенд Джеффри	Председатель Комитета, независимый директор
Эскиндаров Мухадин Абдурахманович	Председатель Комитета по назначениям и вознаграждениям, независимый директор
Кобб Эйдриан (до 26 февраля 2009 г.)	Неисполнительный директор
Хмелевский Игорь Борисович (с 26 февраля 2009 г.)	Неисполнительный директор

В 2009 году в составе Комитета произошли изменения: 26 февраля 2009 года Эйдриан Кобб вышел из состава Комитета в связи с назначением на исполнительную должность в Компании. Его заменил Игорь Хмелевский, неисполнительный директор. Статья 3.2 Положения о Комитете по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК» разрешает назначать членами Комитета неисполнительных директоров, не являющихся независимыми.

Совет директоров оценивает Джеффри Таунсенда как специалиста, обладающего опытом проведения подобного рода аудита



финансовой отчетности в недавнем прошлом, как того требуют «Правила для аудиторских комитетов», обнародованные Советом по финансовой отчетности (Великобритания) в октябре 2008 года. В то же время Мухадин Эскиндаров и Игорь Хмелевский обладают высокой квалификацией и глубоким пониманием российского финансового сектора.

Допуск на заседания Комитета

По общему правилу члены Совета директоров допускаются к участию в заседаниях Комитета. При этом по крайней мере два раза в год Комитет проводит заседания, закрытые для других членов Совета директоров, на которых проходят встречи с внешним аудитором.

Независимая юридическая консультация

В соответствии с рекомендацией, данной в пункте 2.14 «Правил для аудиторских комитетов» Совета по финансовой отчетности, Комитет по аудиту имеет право обращаться за беспристрастной юридической консультацией, когда это представляется необходимым. В течение 2009 года Комитет не сталкивался с необходимостью обращаться за такого рода консультациями.

Сферы деятельности, которым уделялось особое внимание в 2009 году

Комитет уделил особое внимание вопросам, связанным с интеграцией американских активов в Группу ТМК, управлением валютными рисками, ликвидностью и соблюдением ковенантов.

Наблюдение Комитета за внешним аудитом финансовой отчетности за 2009 год

Комитет осуществлял контроль за проведением внешнего аудита консолидированной финансовой отчетности ТМК за 2009 год, а также отчетности ОАО «ТМК» по РСБУ за 2009 год. Большая часть этой работы проводилась в 2010 году.

Основным направлением работы Комитета в связи с внешними аудиторскими проверками являлась работа с консолидированной финансовой отчетностью, которая представляется особенно полезной для внешних инвесторов.

План проведения аудита финансовой отчетности был обсужден Комитетом и внешним аудитором до начала проведения аудита. В процессе проведения аудита внешний аудитор обсуждал с Ко-

митетом возможные проблемы и способы их разрешения. По завершении аудита внешний аудитор представил Комитету:

- Заключение о рекомендуемых корректировках к отчетности, которые были приняты ОАО «ТМК»;
- Заключение о рекомендуемых корректировках к отчетности, которые не были приняты ОАО «ТМК». Внешний аудитор рассматривает непринятие данных корректировок как факт, не оказывающий существенного влияния на формирование мнения об экономической деятельности и финансовом положении Компании на основе ее финансовой отчетности.

Аудитор составил безусловно положительное заключение в отношении консолидированной финансовой отчетности, составленной по МСФО. Кроме того, Комитет по аудиту рассмотрел заверенную аудитором финансовую отчетность ОАО «ТМК», составленную по российским положениям бухгалтерского учета, а также заключение аудитора и пришел к выводу, что отчетность по РСБУ не противоречит консолидированной финансовой отчетности по МСФО с учетом различий учетных норм и того факта, что в состав бухгалтерской отчетности по РСБУ включены лишь результаты деятельности управляющей компании.

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

Внутренний контроль

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

Внешний аудитор

Комитет 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 акционеров.



В ОАО «ТМК» существуют значительные ограничения относительно осуществления 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 2010 финансовый год.

Комитет по назначениям и вознаграждениям

В 2009 году Комитет по назначениям и вознаграждениям работал в неизменном составе.

Эскиндаров Мухадин Абдурахманович	Председатель Комитета и член Комитета по аудиту, независимый директор
Мару Жозеф	Член Комитета, Председатель Комитета по стратегическо- му развитию, независимый директор
Хмелевский Игорь Борисович	Член Комитета, неисполни- тельный директор

Основными целями деятельности Комитета являются создание условий для привлечения к управлению Компанией квалифицированных специалистов и стимулов для их эффективной деятельности, а также совершенствование системы корпоративного управления и приведение ее в соответствие с лучшей международной практикой.

В отчетном периоде деятельность Комитета осуществлялась в соответствии с Положением о Комитете, утвержденным Советом директоров, планом работы на корпоративный год и поручениями Совета директоров.

В 2009 году Комитетом рассмотрены и представлены Совету директоров рекомендации по следующим ключевым вопросам:

- Кандидатуры руководителей и членов органов управления ОАО «ТМК»;

- Организационная структура, система управления, кадровая и социальная политика дивизионов и специализированных предприятий Компании;
- Ключевые показатели численности персонала и оплаты труда для расчета бюджета ТМК;
- Ключевые показатели деятельности и система мотивации исполнительного руководства и руководителей основных структурных подразделений ОАО «ТМК»;
- Политика и конкурентоспособность ТМК в области повышения производительности труда и меры по оптимизации численности персонала;
- Кадровое обеспечение инвестиционных объектов предприятий ТМК;
- Реализация программы антикризисных мероприятий Компании в части управления персоналом и административно-хозяйственных расходов.

Комитет по стратегическому развитию

Состав Комитета по стратегическому развитию в 2009 году не менялся.

Мару Жозеф	Председатель Комитета, член Комитета по назначениям и вознаграждениям, независимый директор
Шохин Александр Николаевич	Независимый директор, член Комитета
Ширяев Александр Георгиевич	Генеральный директор, Председатель Правления

В 2009 году Комитет рассмотрел и представил Совету директоров рекомендации по следующим вопросам:

- Перспективы развития европейского дивизиона ТМК и ТМК Нефтегазсервис;
- Результаты текущей инвестиционной деятельности и выполнение инвестиционных планов;



- Оценка эффективности реализации проекта АСУ ТП на заводах ТМК;
- Выход на американский фондовый рынок – создание Программы американских депозитарных расписок (ADR) первого уровня.

7.3. Исполнительное руководство

Руководство текущей деятельностью ОАО «ТМК» осуществляется исполнительными органами – Генеральным директором и Правлением, компетенция которых разграничена: на рассмотрение Правления выносятся наиболее сложные вопросы, требующие коллегиального решения.

В 2009 году Советом директоров были изменены принципы формирования состава Правления, в результате чего он был сокра-

щен наполовину. В соответствии с решениями Совета директоров в составе Правления произошли следующие изменения:

- Решением от 29 апреля 2009 года досрочно прекращены полномочия члена Правления Дегая Алексея Сергеевича;
- Решением от 30 июня 2009 года, при очередном ежегодном переизбрании состава Правления, в качестве члена Правления избран Клачков Александр Анатольевич;
- Решением от 3 июля 2009 года прекращены полномочия следующих членов Правления: Благовой Елены Евграфовны, Брижана Анатолия Илларионовича, Голицына Петра Дмитриевича, Марченко Леонида Григорьевича, Попеску Андриана, Фартушного Николая Ивановича, Хониной Натальи Борисовны.

По состоянию на 31 декабря 2009 года состав Правления ОАО «ТМК» включал 8 членов и был представлен следующими лицами:

Член Правления по состоянию на 31 декабря 2009 года	Год рождения	Участие в уставном капитале ОАО «ТМК», %	Участие в капитале аффилированных компаний
Ширяев А.Г. (Председатель Правления, Генеральный директор ОАО «ТМК»)	1952	0,018	
Каплунов А.Ю.	1960	0,0124	
Ляльков А.Г.	1961	0,0040	
Петросян Т.И.	1968	0,0049	
Семериков К.А.	1959	0,0013	0,02% акций ОАО «ТАГМЕТ»
Шматович В.В.	1964	0,0000	
Клачков А.А.	1957	0,0032	
Оборский В.Б.	1961	0,0089	

В фокусе внимания Правления ОАО «ТМК» в 2009 году находились следующие вопросы:

- совершенствование маркетинговой деятельности;
- развитие аутсорсинга;
- выполнение показателей качества и улучшение системы их нормирования и мониторинга;
- итоги финансово-экономической деятельности Компании;
- оптимизация затрат и осуществления антикризисных мероприятий;
- повышение эффективности внешнеэкономической деятельности;
- инвестиционные планы ТМК на 2010 год.



**Ширяев
Александр Георгиевич**
Генеральный директор
ОАО «ТМК», Председатель
Правления.

Биографические данные приве-
дены в разделе «Совет директо-
ров».



**Каплунов
Андрей Юрьевич**
Первый Заместитель
Генерального директора
ОАО «ТМК».

Биографические данные приве-
дены в разделе «Совет директо-
ров».



**Клачков
Александр Анатольевич**
Заместитель Генерального
директора – Главный инже-
нер ОАО «ТМК». Работает в
ТМК с 2003 года.

В 1979 году окончил Московский
ордена Трудового Красного Зна-
мени институт стали и сплавов,
к.т.н.
Профессиональный опыт: Ди-
ректор Дирекции по техническо-
му развитию ОАО «ТМК».



**Ляльков
Александр Григорьевич**
Заместитель Генерального
директора по производству
ОАО «ТМК». Работает в ТМК
с 2003 года.

В 1989 году окончил Волгоград-
ский политехнический институт.
Профессиональный опыт: Замес-
титель Генерального директо-
ра по производству, технологии
и качеству ОАО «ТМК», Генер-
альный директор ОАО «ВТЗ»,
работал на заводе в различных
должностях с 1990 года.



ОТЧЕТ О КОРПОРАТИВНОМ УПРАВЛЕНИИ



**Оборский
Владимир Брониславович**
Заместитель Генераль-
ного директора по сбыту
ОАО «ТМК». Работает в ТМК
с 2003 года.

В 1982 году окончил Военную академию им. М.В. Фрунзе, а в 1994 г. – Киевское высшее общевойсковое командное училище им. М.В. Фрунзе.

Профессиональный опыт: Генеральный директор ЗАО «Торговый дом «ТМК», Директор Департамента по работе с АК «Транснефть» и предприятиями газовой промышленности ЗАО «Торговый дом «ТМК», начальник управления по работе с ключевыми клиентами и управления по работе с предприятиями газовой промышленности ЗАО «Торговый дом «ВТЗ».



**Петросян
Тигран Ишханович**
Заместитель Генерального
директора по экономике и
финансам ОАО «ТМК». Ра-
ботает в ТМК с 2001 года.

В 1993 году окончил Ереванский государственный университет. Профессиональный опыт: Заместитель Генерального директора по экономике, Директор Дирекции по экономике и планированию ОАО «ТМК», руководитель планово-экономического управления ОАО «ВТЗ», Заместитель Генерального директора ООО «Волжский аудит», сотрудник Министерства экономики Республики Армения.



**Семериков
Константин Анатольевич.**
Первый Заместитель Гене-
рального директора – Испол-
нительный директор. Работа-
ет в ТМК с 2003 года.

В 1981 году окончил Московский ордена Октябрьской Революции и ордена Трудового Красного Знамени институт стали и сплавов.

Профессиональный опыт: Генеральный директор ЗАО «Торговый дом «ТМК», Заместитель Генерального директора по производству, затем Генеральный директор ОАО «ТМК», мэр г. Таганрог, занимал руководящие должности на ОАО «ТАГМЕТ».



**Шматович
Владимир Владимирович**
Заместитель Генерального
директора по стратегии и
развитию ОАО «ТМК». Рабо-
тает в ТМК с 2005 года.

В 1989 году окончил Московский финансовый институт, а в 1993 году – университет Нотр-Дам в США (программа MBA). Профессиональный опыт: Заместитель Генерального директора по финансам и экономике ОАО «ТМК», Заместитель Генерального директора, Директор по финансам в ряде компаний (Удмуртнефть, Сиданко, РусПромАвто), Генеральный директор ОАО «Интеррос».



7.4. Вознаграждение

Система вознаграждения членов Совета директоров и исполнительного руководства сфокусирована на задаче обеспечения долгосрочного роста акционерной стоимости Компании. Основным принципом выплат является справедливая компенсация за вклад в результаты деятельности ТМК.

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 30 июня 2009 года в состав Совета директоров входили 4 независимых директора, 4 директора, не являющиеся исполнительными лицами, и 2 исполнительных директора. После 30 июня состав Совета директоров представлен 5 независимыми директорами, 3 неисполнительными и 2 исполнительными директорами.

Выплачиваемое вознаграждение включает:

- фиксированное базовое вознаграждение, которое выплачивается ежемесячно в размере 1/12 годового фиксированного вознаграждения;
- дополнительное вознаграждение за выполнение обязанностей Председателя Совета директоров, Председателя или члена Комитета Совета директоров, которое выплачивается на полугодовой основе в размере 1/2 утвержденного годового дополнительного вознаграждения.

В 2009 году совокупное вознаграждение членов Совета директоров составило 2,52 млн долларов⁵.

Исполнительные органы

Вознаграждение, выплачиваемое Генеральному директору и членам Правления, состоит из:

- фиксированной заработной платы, определяемой в соответствии с трудовым договором и выплачиваемой ежемесячно;
- переменной части (бонуса), рассчитываемого исходя из индивидуально определенных ключевых показателей эффективности (например, EBITDA, показатели отгрузки и пр.), ежегодно утверждаемых Советом директоров. Бонус Генеральному директору и членам Правления выплачивается при условии достижения ими этих показателей и последующего утверждения Советом директоров отчета о проделанной работе.

В 2009 году совокупное вознаграждение Генерального директора и членов Правления составило 6,50 млн долларов*.

Внешний аудитор

Решением годового Общего собрания акционеров ОАО «ТМК» от 30 июня 2009 года аудитором Общества на 2009 год утверждено ООО «Эрнст энд Янг», являющееся членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России».

Кандидатура внешнего аудитора предлагается исполнительным руководством ОАО «ТМК», обсуждается на Комитете по аудиту и Совете директоров. В целях снижения влияния фактора длительности взаимоотношений с внешним аудитором на его независимость применяется планомерная ротация членов аудиторских проверок.

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 2009 году за указанные услуги, составляет менее 15% от общей суммы выплаченного вознаграждения за проведение годового аудита.

* По среднему курсу за 2009 год 31,7231 руб/доллар.



Трубная
Металлургическая
Компания

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ

1235	00.38	198
		183
		209
2440	785	81
		119
		0
		0
1209	00.44	

СОДЕРЖАНИЕ

рус

eng





АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ

Структура акционерного капитала

Количество выпущенных ОАО «ТМК» акций по состоянию на 31 декабря 2009 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.

По состоянию на 31 декабря 2008 года

ТМК Steel Ltd. (учитывая аффилированные лица*)	74,83%
Дочерние компании ОАО «ТМК»	0,82%
В свободном обращении	24,35%

По состоянию на 31 декабря 2009 года

ТМК Steel Ltd. (учитывая аффилированные лица*)	74,83%
Дочерние компании ОАО «ТМК»	0,82%
В свободном обращении	24,35%

* Д. А. Пумпянский является основным бенефициаром ТМК Steel Ltd.

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

В свободном обращении по состоянию на 31 декабря 2009 года находилось 24,35% акций ОАО «ТМК», из которых около 89% – в виде Глобальных депозитарных расписок (ГДР), обращающихся на Лондонской фондовой бирже.

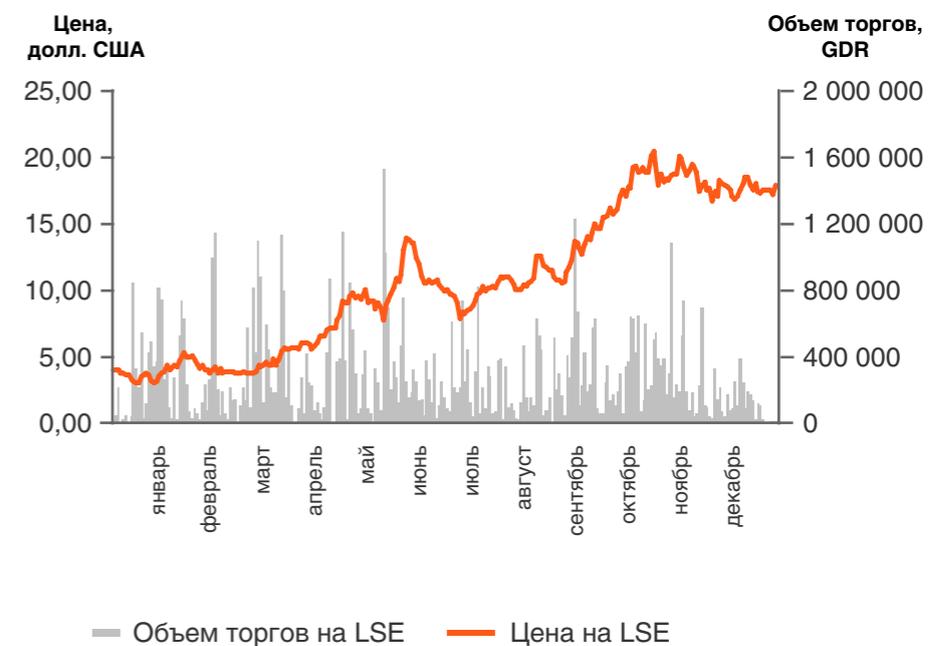
В нижеприведенной таблице отражена информация о перекрестном владении акциями Компании по состоянию на 31 декабря 2009 года.

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

Ценные бумаги

Ценные бумаги Компании обращаются на российских и мировых фондовых биржах:

Динамика торгов GDR ТМК на Лондонской фондовой бирже в 2009 году



- Акции Компании обращаются на Фондовой бирже ММВБ (www.micex.ru) под торговым тикером TRMK, а также на Фондовой бирже РТС (www.rts.ru) под торговым тикером TRMK на классическом рынке и TRMKG на биржевом рынке;
- Глобальные депозитарные расписки Компании (GDR) обращаются на Лондонской фондовой бирже (www.londonstockexchange.com) под торговым тикером TMKS;
- Американские депозитарные расписки (ADR) с марта 2010 года обращаются на внебиржевой торговой площадке OTCQX (www.otcqx.com) под торговым тикером TMKXY.

В июле 2009 года акции Компании были включены в котировальный список A1 Фондовой биржи ММВБ, что позволило существен-



АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И ЦЕННЫЕ БУМАГИ КОМПАНИИ

но расширить список потенциальных инвесторов, в том числе за счет государственных и негосударственных пенсионных фондов и страховых компаний.

В феврале 2010 года Компания разместила конвертируемые еврооблигации на сумму 412,5 млн долларов с купонной доходностью 5,25% годовых сроком обращения до 2015 года. Номинал одной облигации составляет 100 тыс. долларов. Начиная с 24 марта 2010 года еврооблигации могут быть обменены на GDR TMK (одна GDR содержит 4 обыкновенные акции) по цене 23,075 доллара за одну GDR. В связи с выпуском конвертируемых облигаций, в феврале 2010 года Советом директоров ОАО «ТМК» было принято решение об увеличении уставного капитала путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций на следующих условиях:

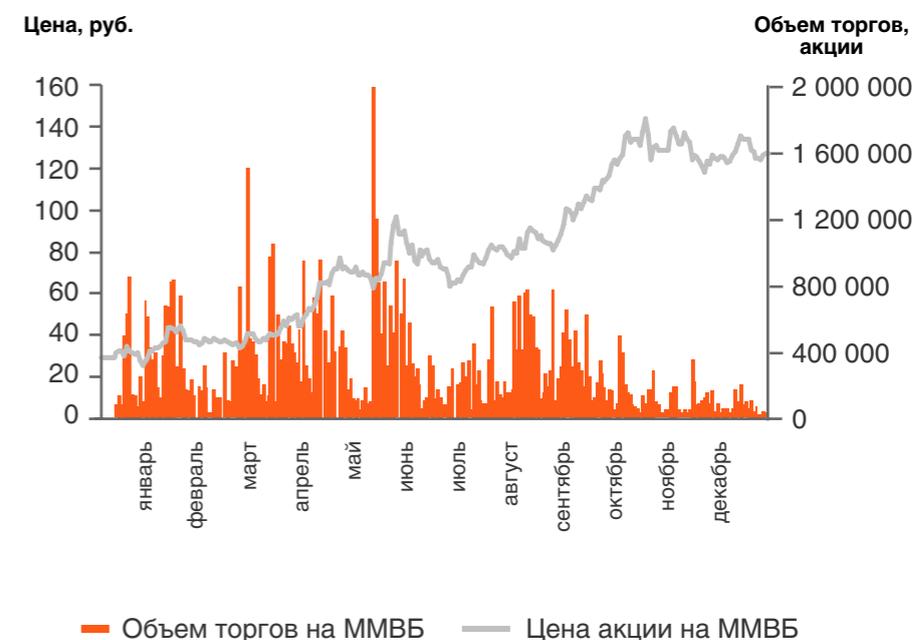
- количество размещаемых акций: 86 166 871 штук;
- номинальная стоимость каждой акции: 10 рублей;
- способ размещения акций: открытая подписка;
- цена размещения дополнительных акций: 133 рубля за одну акцию, оплата осуществляется в рублях.

В марте 2010 года начались торги Американскими депозитарными расписками (ADR) Компании в системе внебиржевой торговли США. Торги проводятся на электронной площадке OTCQX в высшей категории системы внебиржевой торговли International Premier OTC под тикером TMKXY. Каждая ADR, как и GDR, представляет 4 обыкновенные акции ОАО «ТМК». Расширение присутствия Компании на крупнейшем мировом финансовом рынке должно позволить ТМК расширить структуру инвестиционного портфеля, создав возможность входить в акционерный капитал Компании новым частным и институциональным инвесторам.

По состоянию на 31 декабря 2009 года в обращении находились два выпуска облигаций Компании:

- выпуск облигаций серии 03 на общую сумму 5 млрд рублей и датой погашения 15 февраля 2011 года. В настоящее время весь выпуск облигаций находится в обращении;
- выпуск еврооблигаций на общую сумму 600 млн долларов и сроком погашения 29 июля 2011 года. В 2009 году Компания выкупила 69% выпуска, после чего в обращении находятся облигации на сумму по номиналу 186,7 млн долларов.

Динамика торгов акциями ТМК на ММВБ в 2009 году



В 2009 году стоимость GDR TMK на Лондонской фондовой бирже выросла в 4,6 раза, с 3,90 до 17,93 доллара США за одну депозитарную расписку. Такой рост обусловлен низкой базой на начало года: распродажи на фондовых рынках и вывод капитала из экономик развивающихся стран в конце 2008 года усугубились опасениями инвесторов относительно высокой долговой нагрузки Компании. Реструктуризация задолженности Компании и улучшение операционных показателей способствовали росту котировок ТМК в течение всего 2009 года. В результате темпы роста стоимости бумаг ТМК в 2009 году опередили рост индексов РТС и ММВБ, которые увеличились в 2,3 и 2,2 раза соответственно.

Дивиденды

В 2009 году акционеры Компании приняли решение не выплачивать дивиденды по итогам 2008 года.



Трунная
Металлургическая
Компания

СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

СОДЕРЖАНИЕ

←
рус

eng





СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

9.1. Управление персоналом и социальная политика

Приоритеты Кадровой политики ТМК в 2009 году определялись необходимостью реализации антикризисных мер: решение вопросов оптимизации численности, сохранение квалифицированного персонала, его высокой степени лояльности, обеспечение социальной и правовой защиты работников Компании.

Управление персоналом было направлено на достижение баланса между производственными интересами и социальной ответственностью Компании, являющейся крупнейшим работодателем в регионах присутствия.

Кадровая политика Компании в 2009 году была ориентирована на сохранение квалифицированного кадрового потенциала, подготовленного для работы на введенных инвестиционных объектах и способного эффективно трудиться с высокой производительностью труда.

В сложившихся неблагоприятных внешних условиях ТМК сохранила свой основной ресурс, не допустив существенного сокращения численности персонала предприятий ТМК.

Динамика численности персонала ТМК

	2007	2008	2009
Всего по состоянию на 31 декабря	48 475	48 941	46 013
В том числе:			
• Россия	45 439	44 060	42 082
• Северная Америка	13	2 289	1 876
• Европейский союз	3 023	2 592	2 055

В процессе управления численностью в кризисный период ТМК максимально использовала все имеющиеся в своем распоряжении способы:

- приостановление приема новых работников на предприятия ТМК;
- продолжение работы по реструктуризации и выводу непрофильных активов;

- введение режима неполной рабочей недели и сокращенной продолжительности рабочего дня для части работников;
- применение процедур сокращения персонала.

Все изменения численности персонала Компании проводились в соответствии с принятыми в 2009 году «Корпоративными принципами оптимизации численности персонала».

В 2009 году на систему мотивации персонала ТМК повлияли кризисные явления в экономике. Удельный вес премиальной части заработной платы жестко увязывался с выполнением плановых показателей деятельности. Была сокращена доля переменной части заработной платы сотрудников управляющей компании, а премирование работников торговых компаний поставлено в зависимость от выполнения показателей по поступлению денежных средств за реализованную продукцию.

В то же время Компания выполняла все обязательства перед своими работниками, обеспечивала своевременную выплату заработной платы и социальных гарантий, закрепленных в коллективных договорах. Рост заработной платы в 2009 году составил 5% по сравнению с 2008 годом, что позволило Компании поддерживать конкурентоспособный уровень вознаграждения своих работников.

Динамика средней заработной платы в ТМК по отношению к 2007 году

	2007	2008	2009
% изменения уровня средней заработной платы к 2007 году	100	134,8	141,5

Правильно выстроенное социальное партнерство с профсоюзными организациями, совместные консультации по основным вопросам работы в коллективах позволили не допустить социальной напряженности как на заводах, так и в регионах присутствия ТМК.

В условиях реализации антикризисных мер в 2009 году Компания была вынуждена сократить расходы на обучение персонала, которые составили 1,55 млн долларов. Основной акцент был сделан на профессиональное обучение, обучение вторым и смежным профессиям. Это существенно расширило возможности ТМК по рациональному использованию трудовых ресурсов, внутренней





ротации и переквалификации кадров, привело к минимизации мер по сокращению персонала.

Мотивируя молодых специалистов предприятий ТМК на инновационные решения производственных проблем и распространение передового опыта, в 2009 году Компания продолжила реализацию программ научно-технического творчества молодежи. Очередная научно-практическая конференция ТМК предоставила возможность выявить самую активную и инициативную молодежь Компании. Лучшие решения, представленные в конкурсных работах, внедряются на предприятиях ТМК.

Интеграция американских активов в 2009 году позволила обогатить кадровую политику ТМК новыми эффективными методами управления персоналом, Компания стремится к распространению лучшей практики на всех своих заводах, адаптируя их к условиям национальных трудовых законодательств.

Работа Компании по управлению персоналом была отмечена оргкомитетом международного форума «Мировой опыт и экономика России»: ТМК получила диплом победителя по итогам Всероссийского конкурса «Лучшая российская кадровая служба – 2009».

Предприятия ТМК признают и берут на себя обязательства следовать стандартам мирового уровня по охране труда и промышленной безопасности, решая следующие основные задачи:

- Улучшение условий труда путем совершенствования технологических процессов;
- Соблюдение требований национальных законодательств и международных стандартов;
- Улучшение здоровья трудящихся.

Три российских завода ТМК – СТЗ, СинТЗ и ТАГМЕТ – в 2009 году были ресертифицированы на соответствие интегрированной системе охраны труда и промышленной безопасности OHSAS 18001:2007. На ОМЗ, ТМК-ARTROM и ТМК-Resita в прошедшем году была успешно проведена сертификация OHSAS 18001:2007.

В целях предупреждения возникновения несчастных случаев и аварийных ситуаций усиливается производственный контроль за соблюдением требований по безопасности и повышается личная ответственность персонала. Состояние промышленной безопасности находится под контролем управляющей компании и администрации предприятий ТМК, профсоюзных комите-

тов, территориальных надзорных органов. Проводятся плановые инспекторские проверки и экспертизы опасных промышленных объектов, разрабатываются мероприятия по минимизации рисков на таких объектах.

Усилия Компании направлены на повышение результативности проводимых мероприятий по защите здоровья работников от воздействия вредных факторов, по профилактике профессиональных заболеваний, по обеспечению промышленной безопасности. В 2009 году ТМК направила 19,04 млн долларов на реализацию мероприятий по охране труда и промышленной безопасности, а также на приобретение средств индивидуальной защиты и выплату компенсаций. При снижении размера указанных затрат почти на 30% по сравнению с 2008 годом значительно улучшилась эффективность проводимых мероприятий: количество несчастных случаев на производстве сократилось более чем в два раза.

Как и в предыдущие годы, предприятия ТМК отмечены наградами за успешную работу в области охраны труда и промышленной безопасности:

- СинТЗ – Почётный диплом Правительства Свердловской области за первое место в конкурсе по культуре производства и охране труда среди организаций, расположенных на территории Свердловской области за 2008 год; Диплом за первое место среди предприятий г. Каменска-Уральского по итогам городского конкурса по охране труда за 2008 год;
- ТАГМЕТ – Диплом «За лучшую организацию работ по охране труда» Администрации г. Таганрога и Центра охраны труда;
- ОМЗ – Диплом победителя в номинации «Обработывающие производства» в 2009 году за высокий уровень и лучшую организацию работы по охране труда среди предприятий и организаций г. Орска;
- ТМК IPSCO в 2009 году был отмечен Торговой Палатой г. Блайзвилля как лучший работодатель года (безопасность и охрана окружающей среды – элементы награды).

Социальная политика ТМК основывается на принципах поддержания стабильного равновесия между интересами Компании и её работников, соответствия национальным законодательствам, соблюдения прав человека, исключения всех форм дискриминации, сотрудничества с профсоюзными и общественными организациями предприятий ТМК на основе ежегодно заключаемых коллективных договоров.



СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

На Предприятиях ТМК осуществляются следующие виды социальной поддержки:

Россия

- Медицинское страхование, медицинское обслуживание и содержание объектов здравоохранения. Частичная оплата путевок в санаторно-курортные учреждения;
- Социальная поддержка семей работников предприятий ТМК – направление детей в детские оздоровительные учреждения, реализация жилищно-бытовых программ;
- Материальная поддержка ветеранов и пенсионеров;
- Поддержка спортивных команд предприятий ТМК. Проведение спортивных и культурно-массовых мероприятий, работа с молодежью.

США

- Дополнительные пенсионные отчисления для работников Компании на паритетной основе;
- Медицинское страхование и страхование в случаях наступления нетрудоспособности.

Румыния

- Социальная помощь при рождении ребенка, в случае болезни или смерти. Гуманитарная помощь в особых случаях;
- Компенсация стоимости путевок на отдых и лечение;
- Проведение профсоюзных мероприятий и праздничных дней, финансирование культурных и спортивных мероприятий;
- Проведение медицинских обследований и лечение профессиональных заболеваний.

Благотворительная деятельность

Важной составляющей частью формирования благоприятного социального климата и создания условий для устойчивого развития территорий присутствия Компании является благотворительная деятельность ТМК, которая осуществляется во взаимодействии с некоммерческими организациями.

Социальные и благотворительные программы в Уральском регионе реализуются Благотворительным фондом «Синара», находящимся под попечительством ТМК. Широко практикуется конкурсное финансирование социальных проектов: так, в Свердловской области в 2009 году в рамках гранта финансирование получили 24 некоммерческие организации. Таким образом, Компания способствует распространению инновационных практик социальной деятельности в сфере образования, культуры, здравоохранения, спорта.

ТМК является соучредителем Благотворительного фонда принца Майкла Кентского, основанного в России и занимающегося целевым финансированием общественно-полезных проектов.

Применение системного и комплексного подходов к ведению благотворительной деятельности позволяет Компании добиваться высоких результатов: ТМК заняла четвертое место в рейтинге PricewaterhouseCoopers, составленном по итогам исследования корпоративной благотворительности 60 крупнейших российских компаний в 2008 году. Компания на одну ступень улучшила свою позицию по сравнению с результатами рейтинга 2007 года.

Социально ответственная позиция Компании способствует поддержанию сформировавшегося имиджа ТМК как надежного и престижного работодателя, а также позволяет сохранять высокопрофессиональный коллектив и привлекать новых перспективных специалистов.

9.2. Управление воздействием на окружающую среду

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

Система экологического менеджмента

Управление воздействием на окружающую среду на заводах Компании основывается на системных подходах, которые соответствуют требованиям международного стандарта ISO 14001:2004. В 2009 году в Компании введены в действие базовые корпоративные документы Системы экологического менеджмента (СЭМ): «Экологическая политика Группы ТМК» и «Концепция реализации Экологической политики Группы ТМК».



СЭМ внедрена на всех производственных предприятиях ТМК и сертифицирована на 10 заводах Компании. Еще восемь предприятий готовятся к сертификации в 2010 году.

Экологические инвестиции

На всех предприятиях ТМК проводится системная непрерывная работа по уменьшению техногенной нагрузки на природные экосистемы в регионах расположения промышленных объектов. Эта задача решается, прежде всего, при реализации Стратегической инвестиционной программы ТМК, один из базовых принципов которой: введение новых производственных мощностей и рост объемов выпуска продукции не должны приводить к ухудшению качества природной среды.

Окончание реализации масштабных природоохранных проектов в предыдущие годы позволило снизить затраты Компании на природоохранные инвестиционные проекты. Общие затраты ТМК на природоохранную деятельность в 2009 году составили 42,95 млн долларов, включая 27 реализованных инвестиционных проектов на сумму 24,4 млн долларов.

Приобретение американских активов поставило перед Компанией задачу выполнения нормативных требований природоохранного законодательства и правил федеральных органов и органов штатов США. Разработанные инвестиционные программы для заводов в США также направлены на достижение выполнения законодательных требований и на непрерывное улучшение состояния окружающей среды.

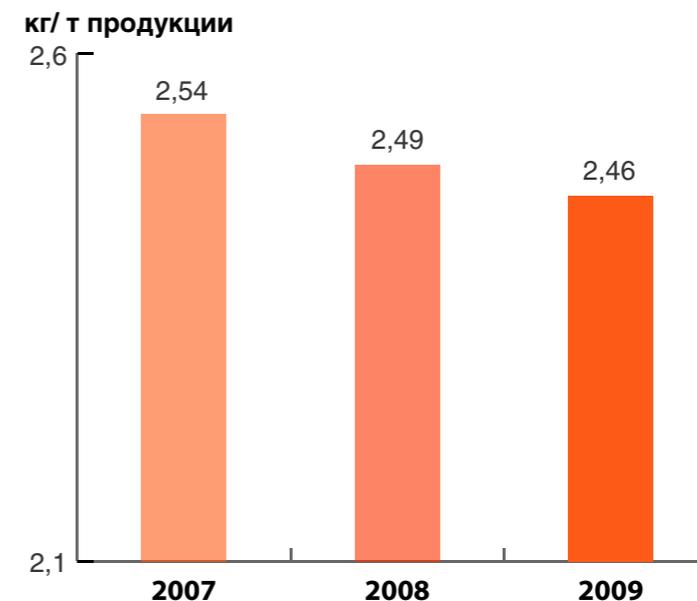
Управление выбросами

В 2009 году решалась задача сокращения выбросов загрязняющих веществ в атмосферу, в том числе твердых частиц и парниковых газов. Валовые выбросы по заводам ТМК не превысили установленных нормативов, удельные выбросы имеют устойчивую тенденцию к снижению.

В результате управления выбросами на российских заводах ТМК в 2009 году:

- валовые выбросы в атмосферу уменьшились на 24,5%;
- количество выбросов без очистки снизилось на 9,2%;
- количество действующих газоочистных установок увеличилось на 16,8%;

Удельные выбросы загрязняющих веществ российскими заводами ТМК



- эффективность очистки выбросов повысилась с 95,9% до 97,0%.

Улучшение показателей произошло в основном за счет модернизации производства стали и труб на основе наилучших существующих технологий и реализации мероприятий по сокращению выбросов.

Значимые результаты предприятий ТМК в 2009 году в области защиты атмосферы:

Выбросы в атмосферу на СТЗ были снижены по сравнению с 2008 годом на 56,5% благодаря реконструкции сталеплавильного производства.

- Ликвидировано 16 источников выбросов, в том числе от 4 мартенов;



СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



- На ДСП установлено современное газоочистное оборудование со степенью очистки выбросов до 7 мг/м³, не имеющее аналогов в России и в СНГ;
- Построена печь дожига с термокаталитическим реактором уходящих газов от сушки ковшей электросталеплавильного цеха.

Эффективность газоочистки электросталеплавильного цеха на ВТЗ достигла 99,6%.

Управление воздействием на водные объекты

Основные задачи, которые решались в 2009 году – сокращение водопотребления и постепенное снижение воздействия на водные объекты.

Несмотря на прирост производственных мощностей в результате приобретения американских активов, в 2009 году произошло улучшение основных показателей ТМК по водопотреблению и водоотведению в сравнении с предыдущим годом:

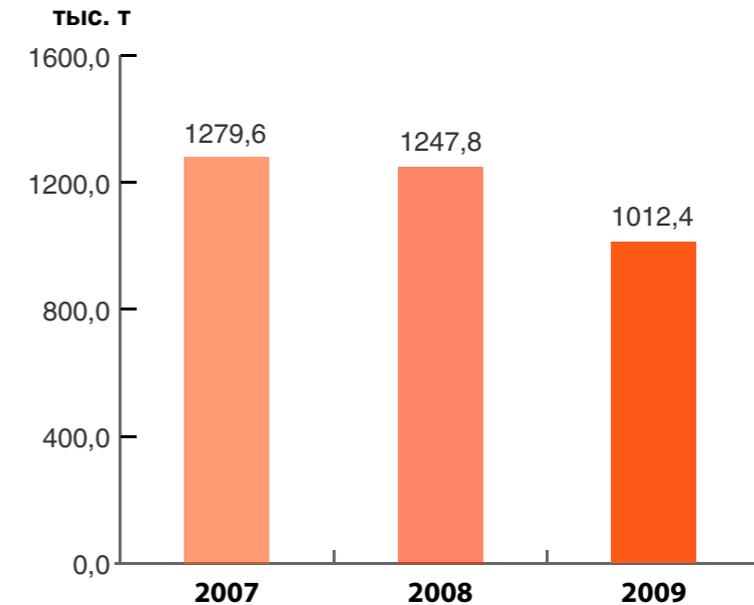
- общее водопотребление снизилось на 21,3%;
- экономия воды, направляемой на производственные нужды, составила 7,5 млн м³;
- объем сброса сточных вод в водные объекты сократился на 12,2%;
- поступление загрязняющих веществ со сточными водами в водные объекты сократилось на 12,9%.

С целью рационального использования природных ресурсов на заводах Компании существуют циклы оборотного водоснабжения. Переход на оборотное водоснабжение является обязательным условием ввода новых производственных мощностей, модернизации и реконструкции производств. В 2009 году показатель экономии свежей воды за счёт оборотного и повторного водоснабжения по российским и румынским предприятиям ТМК составил 93,9%.

Управление отходами

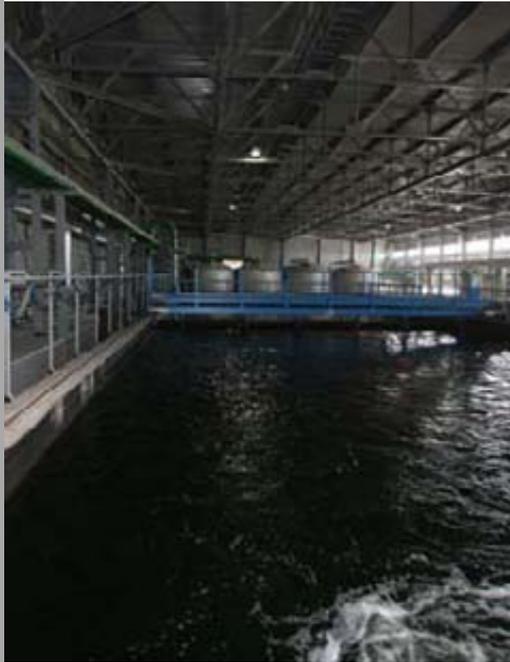
Система управления отходами производства предприятий ТМК направлена на осуществление практических действий по сокращению объемов промышленных отходов, подлежащих размещению в окружающей среде.

Общее количество образовавшихся отходов



В 2009 году решались следующие задачи:

- снижение объемов образования отходов;
- уменьшение количества отходов, подлежащих хранению и захоронению на специализированных объектах;
- переработка ранее накопленных отходов производства, в том числе металлосодержащих;
- увеличение объемов отходов, подлежащих переработке, утилизации и повторному использованию в качестве сырья на собственном производстве и производствах других отраслей промышленности.



СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

В целом по ТМК в 2009 году образовано 1012,4 тыс. тонн промышленных и бытовых отходов, что на 18,9% меньше, чем в 2008 году. Без учета ТМК IPSCO уменьшение образования отходов составило 22,1%. Нормативы образования и лимиты размещения отходов не превышены. На специализированных объектах в отчетном году размещено 11,2 % от общего количества образовавшихся отходов.

В 2009 году по сравнению с 2008 годом:

- количество отходов, размещаемых на собственных объектах, снизилось на 21,2 %;
- количество отходов, использованных и обезвреженных на предприятиях, увеличилось на 25,3 %;
- количество накопленных отходов снизилось на 11%.

Международные требования и инициативы

ТМК поддерживает и реализует на практике международные инициативы и соглашения в области защиты окружающей среды. Компания в своей деятельности учитывает обязательства, принятые Россией в результате ратификации Рамочной Кон-

венции ООН об изменении климата. В 2009 году был подготовлен Проект совместного осуществления сокращения выбросов парниковых газов в результате реконструкции сталеплавильного производства на СТЗ, в соответствии с которым ежегодное сокращение выбросов парниковых газов составит более 600 тыс. тонн CO₂.

Румынские заводы Компании в рамках выполнения обязательств, принятых Евросоюзом по Киотскому протоколу, проводят мониторинг выбросов парниковых газов и отчитываются перед надзорными органами. Фактические выбросы парниковых газов были ниже выделенных государством квот.

В соответствии с изменениями в нормативно-правовой базе США, произошедшей в 2009 году, заводы ТМК IPSCO разрабатывают процедуры мониторинга и отчетности по выбросам парниковых газов. Отчетность будет предоставляться в Агентство защиты окружающей среды начиная с 2010 года.

В 2009 году ОАО «ТМК», СТЗ, СинТЗ, ВТЗ и ТАГМЕТ успешно прошли экологический и социальный аудит, проведенный международными аудиторами компании MWH, на предмет выполнения требований российского природоохранного законодательства и соответствия требованиям Евросоюза и ЕБРР.



Трубная
Металлургическая
Компания

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

СОДЕРЖАНИЕ

рус

eng





Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО «ТМК»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ТМК» и его дочерних предприятий (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности настоящей консолидированной 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 консолидированной 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 выбранной учетной политики и обоснованности расчетных бухгалтерских оценок, выработанных руководством компании, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что проведенная нами аудиторская проверка дает нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2009 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Эрнст энд Янг»

16 апреля 2010 года
Москва, Россия



Содержание

Консолидированный отчет о прибылях и убытках	76	Обесценение гудвила и нематериальных активов с неограниченным сроком полезного использования.	86
Консолидированный отчет о совокупном доходе	77	Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности.	87
Консолидированный отчет о финансовом положении	78	Резервы.	87
Консолидированный отчет об изменениях капитала	80	Судебные иски	87
Консолидированный отчет о движении денежных средств	82	Текущие налоги	87
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	84	Отложенные налоговые активы	88
Информация о Компании.	84	Выплаты на основе долевых инструментов.	88
Основа подготовки финансовой отчетности	85	Существенные суждения.	88
Заявление о соответствии.	85	Консолидация компании целевого назначения.	88
Основа консолидации	85	Изменения в учетной политике	88
Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности.	85	Основные положения учетной политики	94
Существенные оценочные значения и допущения	86	Содержание раздела «Примечания к консолидированной финансовой отчетности».	105
Обесценение основных средств	86		
Сроки полезного использования объектов основных средств	86		
Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний	86		



Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год по 31 декабря 2009 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	За год по 31 декабря	
		2009 г.	2008 г.
Чистая выручка от продаж:	1	3 460 997	5 690 002
товаров		3 393 303	5 603 411
услуг		67 694	86 591
Себестоимость реализации	2	(2 904 597)	(4 252 452)
Валовая прибыль		556 400	1 437 550
Коммерческие расходы	3	(312 551)	(344 061)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	4	(4 579)	(10 122)
Общехозяйственные и административные расходы	5	(203 748)	(267 897)
Расходы на исследования и разработки	6	(10 214)	(15 164)
Прочие операционные расходы	7	(33 157)	(52 043)
Прочие операционные доходы	9	16 006	7 120
Обесценение гудвила	20	(10 053)	(3 512)
Обесценение основных средств	19	(39 730)	(59 846)
Восстановление обесценения основных средств	19	2 454	-
Обесценение финансовых активов	17	-	(23 675)
(Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто		14 233	(99 817)
Финансовые расходы		(446 875)	(272 175)
Финансовые доходы	10	43 264	8 720
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	1 416	3 006
Прибыль от выбытия ассоциированной компании	8	379	-
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(426 755)	308 084
Экономия/(расход) по налогу на прибыль	12	103 010	(109 612)
Чистый (убыток)/прибыль за год		(323 745)	198 472
(Убыток)/прибыль, приходящаяся на:			
Долю акционеров головной компании		(315 726)	199 408
Долю меньшинства		(8 019)	(936)
		(323 745)	198 472
Чистый (убыток)/прибыль на акцию в распределении между акционерами головной компании – базовая и разводненная (в долларах США)	13	(0,36)	0,23

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о совокупном доходе

за год по 31 декабря 2009 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2009 г.	2008 г.
Чистый (убыток)/прибыль за год		(323 745)	198 472
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления отчетности ^(а)		60 200	39 608
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц по хеджируемым чистым инвестициям в иностранные подразделения ^(б)	29 (x)	(124 077)	(381 917)
Налог на прибыль ^(б)	12, 29 (x)	7 698	53 577
		(116 379)	(328 340)
Чистая нереализованная прибыль/(убыток) по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		312	(10 683)
Налог на прибыль		(62)	-
		250	(10 683)
Переклассификация чистой прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, в состав отчета о прибылях и убытках		(312)	-
Налог на прибыль		62	-
		(250)	-
Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	13 043
Прочий совокупный (убыток)/доход за год за вычетом налогов		(56 179)	(286 372)
Итого совокупный (убыток)/доход за год за вычетом налогов		(379 924)	(87 900)
Совокупный (убыток)/доход, приходящийся на:			
Долю акционеров головной компании		(368 319)	(66 641)
Долю меньшинства		(11 605)	(21 259)
		(379 924)	(87 900)

(а) Сумма курсовых разниц от пересчета в валюту представления отчетности равна сумме прочих совокупных доходов в размере 63 786 (в 2008 году: 60 104), приходящихся на долю акционеров головной компании, и сумме прочих совокупных убытков в размере 3 586 (в 2008 году: 20 496), приходящихся на долю меньшинства.

(б) Сумма убытка от курсовых разниц по хеджируемым чистым инвестициям в иностранные подразделения за вычетом налога на прибыль, приходящаяся на долю акционеров головной компании.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о финансовом положении

на 31 декабря 2009 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2009 г.	2008 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14, 27	243 756	143 393
Финансовые вложения		4 075	3 885
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	578 956	751 691
Дебиторская задолженность от связанных сторон	27	1 240	6 009
Запасы	18	926 394	1 175 936
Предоплаты и входящий НДС	16	176 489	186 744
Предоплата по налогу на прибыль		46 104	26 290
		1 977 014	2 293 948
Внеоборотные активы			
Инвестиции в ассоциированные компании		-	2 726
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17	-	6 520
Нематериальные активы	20	558 359	665 545
Дебиторская задолженность от связанных сторон	27	68	68
Основные средства	19	3 402 680	3 322 160
Гудвил	20	555 462	568 424
Отложенные налоговые активы	12	135 652	138 707
Прочие внеоборотные активы	17	51 874	69 609
		4 704 095	4 773 759
ИТОГО АКТИВЫ		6 681 109	7 067 707
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	21	573 518	709 934
Авансы от покупателей		325 549	96 430
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	27	21 772	1 459
Начисленные обязательства	22	145 247	665 452
Резервы	23	9 455	10 476
Процентные кредиты и займы	24	1 537 382	2 216 459
Дивиденды к выплате		469	361
Налог на прибыль к уплате		8 596	39 823
		2 621 988	3 740 394

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о финансовом положении (продолжение)

на 31 декабря 2009 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2009 г.		2008 г.	
Долгосрочные обязательства					
Процентные кредиты и займы	24	2 214 168		994 225	
Отложенные налоговые обязательства	12	271 664		370 561	
Резервы	23	21 851		19 702	
Обязательства по выплатам вознаграждения	25	18 441		17 187	
Прочие обязательства		13 701	2 539 825	15 216	1 416 891
Итого обязательства			5 161 813		5 157 285
Капитал	29				
Капитал головной компании					
Выпущенный капитал		305 407		305 407	
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(37 378)		(37 827)	
Дополнительный оплаченный капитал		104 003		97 915	
Резервный фонд		15 387		15 387	
Накопленная прибыль		1 019 322		1 343 255	
Резерв от пересчета иностранной валюты		36 681	1 443 422	89 274	1 813 411
Доля меньшинства			75 874		97 011
Итого капитал			1 519 296		1 910 422
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			6 681 109		7 067 707



Консолидированный отчет об изменениях капитала

за год по 31 декабря 2009 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании								ИТОГО
	Выпущенный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Дополнительный оплаченный капитал	Резервный фонд	Накопленная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Капитал головной компании	Доля меньшинства	
На 1 января 2009 г.	305 407	(37 827)	97 915	15 387	1 343 255	89 274	1 813 411	97 011	1 910 422
Убыток за период	-	-	-	-	(315 726)	-	(315 726)	(8 019)	(323 745)
Прочий совокупный доход/ (убыток)	-	-	-	-	-	(52 593)	(52 593)	(3 586)	(56 179)
Итого совокупный доход/ (убыток)	-	-	-	-	(315 726)	(52 593)	(368 319)	(11 605)	(379 924)
Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы (Примечание 29 viii)	-	(89)	-	-	-	-	(89)	-	(89)
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	-	(221)	-	-	-	-	(221)	-	(221)
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров	-	759	-	-	-	-	759	-	759
Истечение срока исполнения варрантов (Примечание 29 ix)	-	-	5 590	-	(5 590)	-	-	-	-
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприятиями Группы (Примечание 29 v)	-	-	-	-	-	-	-	(2 302)	(2 302)
Приобретение долей меньшинства (Примечание 29 iv)	-	-	498	-	(2 617)	-	(2 119)	(7 230)	(9 349)
На 31 декабря 2009 г.	305 407	(37 378)	104 003	15 387	1 019 322	36 681	1 443 422	75 874	1 519 296



Консолидированный отчет об изменениях капитала (продолжение)

за год по 31 декабря 2009 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании									
	Выпу- щенный капитал	Соб- ственные акции, выку- пленные у акцио- неров	Дополни- тельный опла- ченный капитал	Резерв- ный фонд	Нако- пленная прибыль	Резерв от пересче- та ино- странной валюты	Чистые нереали- зованные убытки	Капитал головной компании	Доля меньшин- ства	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
Прибыль/(убыток) за период	-	-	-	-	199 408	-	-	199 408	(936)	198 472
Прочий совокупный доход/ (убыток)	-	-	-	-	-	(268 236)	2 187	(266 049)	(20 323)	(286 372)
Итого совокупный доход/ (убыток)	-	-	-	-	199 408	(268 236)	2 187	(66 641)	(21 259)	(87 900)
Приобретение акций Компании с целью реализации опционной про- граммы (Примечание 29 viii)	-	(27 110)	-	-	-	-	-	(27 110)	-	(27 110)
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров (Примечание 29 viii)	-	35	-	-	-	-	-	35	-	35
Выплаты на основе долевых инструментов (Примечание 29 vii)	-	-	5 989	-	-	-	-	5 989	-	5 989
Приобретение warrants (Примечание 29 ix)	-	-	(5 590)	-	-	-	-	(5 590)	-	(5 590)
Выплата дивидендов миноритарным акционерам дочерними предприя- тиями Группы (Примечание 29 v)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 752)	(4 752)
Приобретение долей меньшинства (Примечание 29 iv)	-	-	178	-	(191)	-	-	(13)	(2 534)	(2 547)
Прекращение признания обязатель- ства по опциону на продажу акций дочерних предприятий миноритарны- ми акционерами (Примечание 29 vi)	-	-	-	-	(1 366)	-	-	(1 366)	21 643	20 277
Дивиденды (Примечание 29 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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год по 31 декабря 2009 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	За год по 31 декабря	
		2009 г.	2008 г.
Операционная деятельность			
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(426 755)	308 084
Корректировка для сверки прибыли до налога на прибыль с чистыми денежными потоками			
Неденежные корректировки на:			
Износ	19	205 288	188 941
Амортизацию	20	107 798	58 831
Убыток от выбытия основных средств	7	3 959	1 555
Обесценение гудвила	20	10 053	3 512
Обесценение основных средств	19	39 730	59 846
Восстановление обесценения основных средств	19	(2 454)	-
Обесценение финансовых активов	17	-	23 675
(Положительные)/отрицательные курсовые разницы, нетто		(14 233)	99 817
Финансовые расходы		446 875	272 175
Финансовые доходы	10	(41 276)	(8 720)
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	17	(1 988)	-
Выплаты на основе долевых инструментов	29 vii	-	5 989
Долю в прибыли ассоциированной компании	8	(1 416)	(3 006)
Прибыль от выбытия ассоциированной компании	8	(379)	-
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	18	(4 559)	24 669
Резерв на сомнительную задолженность	30	4 219	7 212
Изменения в прочих резервах		3 232	4 656
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		328 094	1 047 236
Корректировки оборотного капитала:			
Уменьшение/(увеличение) запасов		226 912	(178 665)
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		183 001	(156 557)
Уменьшение предоплат		5 152	6 381
(Уменьшение)/увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		(98 325)	401 560
(Уменьшение)/увеличение начисленных обязательств		21 112	(144 927)
(Уменьшение)/увеличение авансов от покупателей и заказчиков		219 747	(8 945)
Поступление денежных средств от операционной деятельности		885 693	966 083
Уплаченный налог на прибыль		(33 387)	(226 573)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

за год по 31 декабря 2009 года (все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	За год по 31 декабря	
		2009 г.	2008 г.
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		852 306	739 510
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(395 318)	(839 994)
Поступления от реализации основных средств		1 323	2 436
Продажа инвестиций, имеющих в наличии для продажи		8 177	-
Выбытие ассоциированной компании		785	-
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств	11	(509 714)	(1 184 839)
Приобретение доли меньшинства		(8 961)	(5 149)
Займы выданные		(1 833)	(1 083)
Поступления от погашения займов выданных		991	151
Проценты полученные		2 013	2 968
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании		2 676	1 232
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности		(899 861)	(2 024 278)
Финансовая деятельность			
Приобретение собственных акций		(310)	(27 110)
Приобретение варрантов	29 ix	-	(5 590)
Денежные поступления от исполнения опционов		759	-
Получение кредитов		4 190 093	4 541 071
Выплаты кредитов		(3 608 268)	(2 760 583)
Проценты выплаченные		(444 111)	(184 254)
Возмещение затрат на выплату процентов		10 498	1 678
Погашение обязательств по финансовой аренде		(2 809)	(227)
Вклады миноритарных акционеров в дочернее предприятие		46	-
Дивиденды, выплаченные акционерам материнской компании Группы		-	(223 568)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(2 069)	(4 533)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		143 829	1 336 884
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		96 274	52 116
Чистая курсовая разница		4 089	2 232
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		143 393	89 045
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		243 756	143 393

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год по 31 декабря 2009 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 2009 года утверждена к выпуску в соответствии с решением Генерального директора от 16 апреля 2010 года.

Головная компания Группы – ОАО «ТМК» (далее по тексту – «Компания») зарегистрирована в Российской Федерации. Перечень дочерних предприятий приведен в Примечании 26.

По состоянию на 31 декабря 2009 года держателем контрольного пакета акций Компании являлась компания TMK Steel Limited.

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 и фактический адрес 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.

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. Неопределенная и нестабильная ситуация на международных финансовых, валютных и товарных рынках, возникшая в результате мирового финансового кризиса, негативно сказалась на деятельности Группы в рамках всех операционных сегментов. Чистый убыток Группы за 2009 год составил 323 745. На 31 декабря 2009 года Группа имела краткосрочные обязательства в размере 2 621 988 (включая кредиты и займы в размере 1 537 382, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты), что превышало сумму оборотных активов на 644 974.

В период с 31 декабря 2009 года по дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску Группа продлила сроки погашения, погасила или рефинансировала практически все свои кредиты, классифицируемые как краткосрочные. Группа привлекла новые заимствования в размере 764 607 (включая долгосрочные кредиты в размере 722 848) и по-

гасила краткосрочные кредиты и займы в размере 733 442 (Примечание 31). В феврале-марте 2010 года Группа продлила до 2012 года срок погашения по ряду кредитов в размере 450 000, а срок погашения по ряду долговых инструментов на общую сумму 165 321 был перенесен на 2011 год. На 31 декабря 2009 года данные кредиты и долговые инструменты классифицировались как краткосрочная задолженность (Примечание 31). Группа планирует погасить оставшиеся краткосрочные кредиты за счет свободных денежных средств, полученных от операционной деятельности, и дальнейшего рефинансирования.

В период до 31 декабря 2009 года Группа получила от своих кредиторов письма с отказами от требований соблюдения Группой ряда финансовых ковенантов по состоянию на 31 декабря 2009 года. В марте 2010 года Группа согласовала со своими кредиторами новые уровни и порядок контроля финансовых ковенантов на 2010 год (Примечание 24).

Принимая во внимание текущую экономическую ситуацию, руководство полагает, что Группа располагает необходимыми ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем и в 2010 году выполнит все долговые обязательства.



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 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 финансовой 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 конец отчетного периода. 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 в качестве отдельного компонента 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 качестве отдельного компонента 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 конец отчетного периода, 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 2009 году Группа отразила убыток от обесценения основных средств румынских дочерних предприятий и ОАО «Орский машиностроительный завод» на сумму 39 730 (2008 год: 59 846). В 2009 году Группа восстановила убытки от обесценения в отношении основных средств ОАО «Орский машиностроительный завод» на сумму 2 454, которые были начислены за шесть месяцев по 30 июня 2009 года (Примечание 19).

Сроки полезного использования объектов 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 2009 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 выработке других допущений (Примечание 11).

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 определения ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится 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 2009 года балансовая стоимость гудвила составляла 555 462 (2008 г.: 568 424). В 2009 году Группа признала убыток от обесценения гудвила на сумму 10 053 (Примечание 20) (2008 г.: 3 512).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(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 потребуется внести дальнейшие изменения в ключевые допущения, это может оказать существенное влияние на будущие расходы по выплатам по окончании трудовой деятельности (Примечание 25).

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 2009 и 2008 годов сумма резерва на сомнительную дебиторскую задолженность составила 15 172 и 13 132 соответственно (Примечания 15, 17, 30).

Группа формирует резервы на устаревшие и неходовые запасы сырья и запасных частей. Кроме того, некоторые виды производимой Группой готовой продукции, 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 2009 и 2008 годов сумма резерва на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации составила 22 133 и 28 587 соответственно (Примечание 18).

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 2009 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 12).



Существенные оценочные значения и допущения (продолжение)

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 29 vii.

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 TMK Capital S.A. – компанией целевого назначения – указывает на то, что Группа контролирует TMK Capital S.A. В сентябре 2006 года и июле 2008 года TMK Capital S.A. выпустила облигации со сроком погашения в сентябре 2009 года и июле 2011 года, соответственно, с целью обеспечить финансирование компаниям Группы (Примечание 24).

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 2009 года:

- МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» (в новой редакции);
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (в новой редакции);
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»;
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (в новой редакции);
- МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (в новой редакции);
- МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Финансовые инструменты с правом обратной продажи эмитенту и обязательства, возникающие при ликвидации»;
- Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО «Повторная оценка встроенных производных инструментов» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»;



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Применение новых и пересмотренных МСФО и Интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО (продолжение)

- Интерпретация № 13 Комитета по интерпретациям МСФО «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»;
- Интерпретация № 15 Комитета по интерпретациям МСФО «Договоры на строительство объектов недвижимости»;
- Интерпретация № 16 Комитета по интерпретациям МСФО «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение»;
- Интерпретация № 18 Комитета по интерпретациям МСФО «Передача активов покупателям»;
- Усовершенствования МСФО (май 2008 года).

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике.

МСФО (IFRS) 2 «ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ ДОЛЕВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ» – УСЛОВИЯ НАДЕЛЕНИЯ ПРАВАМИ И АННУЛИРОВАНИЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ)

Данная поправка уточняет 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. Применение данных поправок не оказало влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 7 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ» (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ)

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. Данные поправки не оказывают влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Информация о риске ликвидности представлена в Примечании 30.

МСФО (IFRS) 8 «ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ»

Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требование об определении первичных (операционных) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Указанная информация, в т.ч. пересмотренная сравнительная информация (Примечание 1), была раскрыта в настоящей финансовой отчетности.

МСФО (IAS) 1 «ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ» (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ)

В Стандарте разграничиваются изменения в капитале, связанные и не связанные с собственниками. Отчет об изменениях в капитале будет содержать лишь подробности сделок с собственниками, а все изменения в капитале, не связанные с собственниками, будут представлены одной строкой. Кроме того, Стандарт вводит отчет о совокупном доходе, в котором представляются все статьи доходов и расходов, признанных в виде либо одного отчета, либо двух отчетов, связанных друг с другом. Группа приняла решение представить два отчета.

МСФО (IAS) 23 «ЗАТРАТЫ ПО ЗАЙМАМ» (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ)

МСФО (IAS) 23 в новой редакции требует капитализации всех затрат по займам, непосредственно связанных с приобретением, созданием или производством актива, отвечающего критериям капитализации. Ранее применявшаяся Группой учетная политика предусматривала отнесение затрат по займам на расходы при их понесении. В соответствии с переходными положениями МСФО (IAS) 23 (в новой редакции) Группа применила данный стандарт на перспективной основе. Таким образом, капитализируются только затраты по займам, относящиеся к активам, соответствующим критериям капитализации начиная с 1 января 2009 года. За год по 31 декабря 2009 года были капитализированы затраты по займам в сумме 1 702 (Примечание 19).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Применение новых и пересмотренных МСФО и Интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО (продолжение)

МСФО (IAS) 32 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ» И МСФО (IAS) 1 «ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ» – «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ С ПРАВОМ ОБРАТНОЙ ПРОДАЖИ ЭМИТЕНТУ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА, ВОЗНИКАЮЩИЕ ПРИ ЛИКВИДАЦИИ»

Данные поправки требуют отражения в составе капитала некоторых финансовых инструментов с правом обратной продажи эмитенту, 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. Применение данных поправок не оказало влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ № 9 КОМИТЕТА ПО ИНТЕРПРЕТАЦИЯМ МСФО «ПОВТОРНАЯ ОЦЕНКА ВСТРОЕННЫХ ПРОИЗВОДНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ» И МСФО (IAS) 39 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ПРИЗНАНИЕ И ОЦЕНКА»

В соответствии с поправками компании должны оценить необходимость выделения встроенного производного инструмента из основного договора в тех случаях, когда они переклассифицируют составной финансовый актив из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Применение данных поправок не оказало влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ № 13 КОМИТЕТА ПО ИНТЕРПРЕТАЦИЯМ МСФО «ПРОГРАММЫ, НАПРАВЛЕННЫЕ НА ПОДДЕРЖАНИЕ ЛОЯЛЬНОСТИ КЛИЕНТОВ»

Данная интерпретация требует, чтобы бонусные единицы, предоставляемые в рамках программ по поддержанию лояльности клиентов, учитывались как отдельный компонент сделки по продаже, в ходе которой они предоставляются. Часть справедливой стоимости полученного вознаграждения распределяется на бонусные единицы и относится на будущие периоды. Затем отне-

сенная на будущие периоды сумма признается в качестве выручки в периодах погашения бонусных единиц. Применение данной интерпретации не оказало влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ № 15 КОМИТЕТА ПО ИНТЕРПРЕТАЦИЯМ МСФО «ДОГОВОРЫ НА СТРОИТЕЛЬСТВО ОБЪЕКТОВ НЕДВИЖИМОСТИ»

В интерпретации систематизирован порядок учета выручки компаниями, занимающимися строительством объектов недвижимости (таких как квартиры в жилых домах), от продажи данных объектов до окончания строительства. Применение данной интерпретации не оказало влияние на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ № 16 КОМИТЕТА ПО ИНТЕРПРЕТАЦИЯМ МСФО «ХЕДЖИРОВАНИЕ ЧИСТЫХ ИНВЕСТИЦИЙ В ИНОСТРАННОЕ ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ»

Группа досрочно применила Интерпретацию № 16 Комитета по интерпретациям МСФО в консолидированной финансовой отчетности за 2008 год. 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 указанных рисков (для целей консолидированной финансовой отчетности). В качестве инструмента хеджирования валютных рисков, связанных с инвестициями в зарубежные дочерние предприятия, Группа использует кредитные средства (Примечание 29 х).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Применение новых и пересмотренных МСФО и Интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО (продолжение)

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ № 18 КОМИТЕТА ПО ИНТЕРПРЕТАЦИЯМ МСФО «ПЕРЕДАЧА АКТИВОВ ПОКУПАТЕЛЯМ»

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.

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МСФО (МАЙ 2008 ГОДА)

Данные поправки уточняют формулировки и устраняют внутренние несоответствия в стандартах. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения.

Переклассификации

Группа произвела ряд переклассификаций в консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2008 года для обеспечения ее сопоставимости с формой представления консолидированной финансовой отчетности за текущий год.

Новые стандарты учета

Группа не применяла следующие новые или измененные (выпущенные в новой редакции) МСФО и Интерпретации комитета по интерпретациям МСФО, которые были выпущены, но еще не вступили в силу. По мнению Группы, применение перечисленных ниже положений по бухгалтерскому учету не окажет существенного влияния на результаты операционной деятельности и финансовое положение Группы в течение периода их первоначального применения.

МСФО (IFRS) 1 «ПЕРВОЕ ПРИМЕНЕНИЕ МЕЖДУНАРОДНЫХ СТАНДАРТОВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ» И МСФО (IAS) 27 «КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ» – СТОИМОСТЬ ИНВЕСТИЦИЙ В ДОЧЕРНЮЮ, СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМУЮ ИЛИ АССОЦИИРОВАННУЮ КОМПАНИЮ (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ) (ПРИМЕНЯЮТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ИЮЛЯ 2009 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

В соответствии с поправками к МСФО (IFRS) 1 при подготовке первого комплекта отчетности по МСФО компании могут определять первоначальную стоимость инвестиций в дочерние, совместно контролируемые или ассоциированные компании согласно МСФО (IAS) 27 или используя условную первоначальную стоимость. Согласно поправкам к МСФО (IAS) 27 все дивиденды, полученные от дочерней, совместно контролируемой или ассоциированной компании, должны признаваться в отдельной финансовой отчетности в отчете о прибылях и убытках. Новые требования окажут влияние только на отдельную финансовую отчетность и не повлияют на консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 2 «ВЫПЛАТЫ НА ОСНОВЕ ДОЛЕВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ» – СДЕЛКИ С ВЫПЛАТАМИ НА ОСНОВЕ ДОЛЕВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ, РАСЧЕТЫ ПО КОТОРЫМ ОСУЩЕСТВЛЯЮТСЯ ДЕНЕЖНЫМИ СРЕДСТВАМИ, ПРЕДУСМАТРИВАЮЩИЕ УЧАСТИЕ НЕСКОЛЬКИХ КОМПАНИЙ ГРУППЫ (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ЯНВАРЯ 2010 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Поправка разъясняет сферу применения и метод учета сделок с выплатами на основе долевых инструментов, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающих участие нескольких компаний группы.



Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета (продолжение)

МСФО (IFRS) 3 «ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ» (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ) (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ИЮЛЯ 2009 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Стандарт в новой редакции вносит существенные изменения в порядок учета сделок по объединению компаний. Изменения влияют на оценку неконтрольной доли участия, учет затрат по сделке, первоначальное признание и последующую оценку условного вознаграждения и учет поэтапного объединения компаний. Эти изменения окажут влияние на сумму признаваемого гудвила, результаты деятельности за период, в котором имело место приобретение, а также на результаты деятельности компании, представляемые в отчетности в последующих периодах.

МСФО (IAS) 24 «РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ» (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ) (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ГОДОВЫХ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ЯНВАРЯ 2011 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Стандарт в новой редакции разъясняет и упрощает определение связанной стороны, а также предоставляет компаниям, контролируемым государством, некоторые льготы в части раскрытия подробностей всех сделок с другими компаниями, контролируемыми государством (а также непосредственно с государством).

МСФО (IAS) 27 «КОНСОЛИДИРОВАННАЯ И ОТДЕЛЬНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ» (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ) (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ИЮЛЯ 2009 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Пересмотренный стандарт требует, в частности, чтобы приобретение или выбытие неконтрольных долей участия в дочернем предприятии, которое не ведет к потере контроля, отражались как операции с капиталом. 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.

МСФО (IAS) 32 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ПРЕДСТАВЛЕНИЕ ИНФОРМАЦИИ» (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ) – КЛАССИФИКАЦИЯ ПРАВ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ АКЦИЙ (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ФЕВРАЛЯ 2010 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Поправка вводит ряд изменений в отношении прав на приобретение дополнительных акций в валюте, отличной от их функциональной валюты. В некоторых случаях такие отдельные права теперь могут быть отражены в составе капитала. Данные изменения применяются ретроспективно и приведут к восстановлению прибылей или убытков, признанных в предшествующие периоды.

МСФО (IAS) 39 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ПРИЗНАНИЕ И ОЦЕНКА» (В НОВОЙ РЕДАКЦИИ) (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ИЮЛЯ 2009 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

В новой редакции стандарта рассматриваются вопросы применения принципов, определяющих возможность классификации хеджируемых рисков или части денежных потоков в определенных ситуациях.

МСФО (IFRS) 9 «ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ: ПРИЗНАНИЕ И ОЦЕНКА» (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ЯНВАРЯ 2013 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Данный стандарт в итоге заменит МСФО (IAS) 39. Замена будет проходить в три этапа. В рамках первого этапа в ноябре 2009 года Совет по международным стандартам бухгалтерского учета выпустил разделы МСФО (IFRS) 9, посвященные классификации и оценке финансовых активов. Стандарт требует применения последовательного подхода к классификации финансовых активов и заменяет собой целый ряд категорий финансовых активов, предусмотренных МСФО (IAS) 39, каждая из которых имеет свои критерии классификации. Кроме того, настоящий стандарт устанавливает один метод расчета обесценения вместо нескольких методов, установленных в МСФО (IAS) 39 для разных категорий классификации.



Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета (продолжение)

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ № 17 КОМИТЕТА ПО ИНТЕРПРЕТАЦИЯМ МСФО «РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НЕДЕНЕЖНЫХ АКТИВОВ МЕЖДУ СОБСТВЕННИКАМИ» (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ГОДОВЫХ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ИЮЛЯ 2009 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Данная интерпретация разъясняет порядок учета 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. Группа считает, что Интерпретация 17 Комитета по интерпретациям МСФО не окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность, поскольку в прошлом Группа не распределяла неденежные активы между акционерами.

ИНТЕРПРЕТАЦИЯ № 19 КОМИТЕТА ПО ИНТЕРПРЕТАЦИЯМ МСФО «ПОГАШЕНИЕ ФИНАНСОВЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ДОЛЕВЫМИ ИНСТРУМЕНТАМИ» (ПРИМЕНЯЕТСЯ В ОТНОШЕНИИ ГОДОВЫХ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ИЮЛЯ 2010 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Новая интерпретация определяет порядок учета в случаях, когда компания пересматривает условия финансовых обязательств и в результате этого выпускает долевые обязательства в пользу своего кредитора в целях погашения всех или части финансовых обязательств.

ПОПРАВКИ К ИНТЕРПРЕТАЦИИ № 14 КОМИТЕТА ПО ИНТЕРПРЕТАЦИИ МСФО/МСФО (IAS) 19 «ПРЕДЕЛЬНЫЙ РАЗМЕР ВЕЛИЧИНЫ АКТИВА ПО ПЛАНУ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЫПЛАТАМИ, МИНИМАЛЬНЫЕ ТРЕБОВАНИЯ К ФИНАНСИРОВАНИЮ И ИХ ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ» – ПРЕДОПЛАТЫ В РАМКАХ МИНИМАЛЬНЫХ ТРЕБОВАНИЙ К ФИНАНСИРОВАНИЮ (ПРИМЕНЯЮТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ЯНВАРЯ 2011 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

Данные поправки устраняют непредусмотренные последствия, возникшие в результате того, что ряд компаний, в отношении которых применялись минимальные требования к финансированию, не смогли извлечь экономическую выгоду из профицита, возникшего в рамках плана с установленными выплатами. Поправки позволяют указанным компаниям признавать предоплаченные отчисления в пенсионный фонд не в составе расходов, а в составе активов.

УСОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МСФО (ПРИМЕНЯЮТСЯ В ОТНОШЕНИИ ОТЧЕТНЫХ ПЕРИОДОВ, НАЧИНАЮЩИХСЯ 1 ЯНВАРЯ 2010 ГОДА ИЛИ ПОСЛЕ ЭТОЙ ДАТЫ)

В апреле 2009 года Совет по международным стандартам бухгалтерского учета выпустил «Усовершенствования МСФО», главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. Для каждого стандарта используются отдельные переходные положения. В документе содержатся поправки к различным Международным стандартам финансовой отчетности, которые в основном могут потребовать изменений терминологического или редакционного характера в бухгалтерском учете в части представления, признания и управления. В целом указанные поправки будут применяться на перспективной основе в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты.



Основные положения учетной политики

Содержание раздела «Основные положения учетной политики»

А) Принципы консолидации	95	К) Прочие нематериальные активы	100
Б) Денежные средства и их эквиваленты	96	Л) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)	101
В) Инвестиции и прочие финансовые активы	96	М) Резервы	102
Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	98	Н) Вознаграждения работникам	102
Д) Кредиты и займы	98	О) Налог на добавленную стоимость	103
Е) Запасы	99	П) Отложенный налог на прибыль	103
Ж) Основные средства	99	Р) Капитал	104
З) Договоры аренды	99	С) Признание выручки	104
И) Гудвил	100		



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 конец отчетного периода представляет собой принадлежащую миноритарным акционерам долю в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия на дату приобретения, а также 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.



Основные положения учетной политики (продолжение)

А) Принципы консолидации (продолжение)

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 настоящей финансовой отчетности по исторической стоимости в отчетности контролирующей стороны («Предыдущий владелец»). Разница между общей балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у Предыдущего владельца сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения учтена в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка капитала. Данная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена, как если бы дочернее предприятие было приобретено Компанией на дату его первоначального приобретения Предыдущим владельцем.

Б) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя наличные денежные средства и средства, находящиеся на банковских счетах.

Эквиваленты денежных средств включают в себя краткосрочные ликвидные инвестиции (со сроком погашения менее 90 дней), которые могут быть свободно конвертированы в известные суммы денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости. Эквиваленты денежных средств отражаются по справедливой стоимости.

В) Инвестиции и прочие финансовые активы

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы могут быть классифицированы как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Первоначально инвестиции оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по приобретению.

При первоначальном отражении в учете инвестиций Группа присваивает им соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия 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.



Основные положения учетной политики (продолжение)

В) Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, классифицируемые в качестве предназначенных для торговли, включаются в категорию «финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток». Финансовые активы классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Прибыли или убытки от инвестиций, предназначенных для торговли, отражаются в отчете о прибылях и убытках. В течение отчетного периода Группа не имела инвестиций данной категории.

Непроизводные финансовые активы с фиксированными и/или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Группа намерена и способна удерживать их до срока погашения. В течение отчетного периода Группа не имела инвестиций данной категории.

Займы и дебиторская задолженность являются непроизводными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей. После первоначальной оценки такие активы впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва на обесценение. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также через процесс амортизации.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, классифицированные как имеющиеся в наличии для продажи и не включенные ни в одну из трех вышеназванных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве прочего совокупного дохода или расхода от инструментов, имеющих в наличии для продажи, 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 обесце-

нения, 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 конец отчетного периода. 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.



Основные положения учетной политики (продолжение)

В) Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

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 зарубежное 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 в составе прочего совокупного дохода, в то время как любые прибыли 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 в качестве отдельного компонента 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 вновь привлеченные заемные средства и облигации для финансирования займа (Примечание 29 х).

Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность, в основном имеющая краткосрочный характер, отражается в сумме выставленного счета за вычетом резерва на сомнительную задолженность. Резерв на 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. Затраты по кредитам и займам относятся на расходы по мере их понесения.

Финансовые затраты по кредитам, включая затраты на выдачу кредита и любой связанный с этим дисконт, относятся на финансовый результат в течение срока задолженности с использованием метода эффективной процентной ставки. Балансовая стоимость кредита уменьшается на сумму несамортизированного остатка затрат на привлечение кредита.

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию в соответствии с намерениями Группы или к продаже, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены. Затраты по займам включают в себя выплату процентов и прочие затраты, понесенные компанией в связи с заемными средствами.

Группа капитализирует затраты по займам в отношении всех соответствующих установленным критериям активов, строительство которых началось 1 января 2009 г. или после этой даты. Группа продолжает относить в состав расходов затраты по займам, связанные со строительными проектами, работы по которым были начаты до 1 января 2009 г.



Основные положения учетной политики (продолжение)

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 не реализованная 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:

	Не амортизируется
Земля	
Здания	8–100 лет
Машины и оборудование	5–30 лет
Транспортные средства	4–15 лет
Мебель и принадлежности	2–10 лет

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания активов относится на финансовые результаты в момент списания.

Затраты на проведение капитального ремонта Группа отражает в составе балансовой стоимости основных средств при условии соблюдения критериев признания.

Группа обладает правом собственности на отдельные производственные и социальные активы, в основном представляющие собой здания и объекты социальной инфраструктуры. В соответствии с МСФО, объекты социальной инфраструктуры не соответствуют определению актива. Затраты на сооружение и содержание объектов социальной инфраструктуры относятся на расходы по факту их возникновения.

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.



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 (группы подразделений), генерирующей денежные потоки, на которые отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующей 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.



Основные положения учетной политики (продолжение)

К) Прочие нематериальные активы (продолжение)

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

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.

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.



Основные положения учетной политики (продолжение)

Л) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила) (продолжение)

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 потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех слу-

чаях, 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.



Основные положения учетной политики (продолжение)

Н) Вознаграждения работникам (продолжение)

Пособия по окончании трудовой деятельности (продолжение)

Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности, отражаемые в отчете о финансовом положении, равны текущей стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на конец отчетного периода 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.

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 конец отчетного периода.

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 конец отчетного периода 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.



Основные положения учетной политики (продолжение)

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 конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены до конца отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы к выплате до конца отчетного периода, а также рекомендованы или объявлены после конца отчетного периода, 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

1) Информация по сегментам	106	17) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и прочие внеоборотные активы	120
2) Себестоимость реализации	110	18) Запасы	121
3) Коммерческие расходы	111	19) Основные средства	122
4) Расходы на рекламу и продвижение продукции	111	20) Гудвил и прочие нематериальные активы	125
5) Общехозяйственные и административные расходы	111	21) Торговая и прочая кредиторская задолженность	129
6) Расходы на исследования и разработки	111	22) Начисленные обязательства	130
7) Прочие операционные расходы	112	23) Резервы	130
8) Доля в прибыли ассоциированной компании и выбытие ассоциированной компании	112	24) Процентные кредиты и займы	130
9) Прочие операционные доходы	112	25) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам	135
10) Финансовые доходы	112	26) Основные дочерние предприятия	138
11) Приобретение дочерних предприятий	113	27) Раскрытие информации о связанных сторонах	140
12) Налог на прибыль	115	28) Условные и договорные обязательства	141
13) Прибыль на акцию	118	29) Капитал	142
14) Денежные средства и их эквиваленты	119	30) Задачи и принципы управления финансовыми рисками	147
15) Торговая и прочая дебиторская задолженность	119	31) События после отчетной даты	154
16) Предоплаты и входящий НДС	120		



1) Информация по сегментам

В целях управления Группа разделена на бизнес-подразделения по географическому принципу и состоит из следующих трех отчетных сегментов:

- Российский сегмент представляет результаты операционной деятельности и финансовую позицию заводов, расположенных в Российской Федерации, подразделения в Казахстане, компаний по ремонту, обслуживанию и изготовлению нефтяных труб и торговых компаний, расположенных в России, Казахстане, Объединенных Арабских Эмиратах и Швейцарии, осуществляющих продажу их продукции (бесшовные и сварные трубы).
- Американский сегмент представляет результаты операционной деятельности и финансовую позицию заводов, расположенных в Соединенных Штатах Америки, а также торговых компаний, расположенных в Соединенных Штатах Америки (преимущественно торгующих сварными трубами).
- Европейский сегмент представляет результаты операционной деятельности и финансовую позицию заводов, расположенных в Европе, и торговых компаний, расположенных в Евро-

пе (за исключением Швейцарии), продающих их продукцию (бесшовные трубы и стальные заготовки).

Руководство осуществляет мониторинг операционных результатов деятельности каждого из подразделений отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности. Эффективность деятельности сегмента оценивается исходя из скорректированного значения EBITDA. Данное значение представляет сумму чистой прибыли до вычета износа и амортизации, финансовых расходов и финансовых доходов, курсовых разниц, обесценения внеоборотных активов, расходов по налогу на прибыль и прочих неденежных статей, включающих в себя долю в прибыли ассоциированной компании, убыток (прибыль) от выбытия основных средств, выплат на основе долевых инструментов, резервов на снижение стоимости запасов и резервов на сомнительную дебиторскую задолженность, а также изменений в прочих резервах, определенных на основе финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО. Финансирование Группы управляется (включая финансовые расходы и финансовые доходы) на групповой основе и не распределяется между операционными сегментами.

В таблицах ниже представлена информация о чистой выручке и прибыли по отчетным сегментам Группы за год по 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно.

За год по 31 декабря 2009 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
Чистая выручка	2 639 292	655 151	166 554	3 460 997
Себестоимость реализации	(2 100 970)	(667 868)	(135 759)	(2 904 597)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	538 322	(12 717)	30 795	556 400
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(336 272)	(160 670)	(34 150)	(531 092)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(14 819)	16	(2 348)	(17 151)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	187 231	(173 371)	(5 703)	8 157
КОРРЕКТИРОВКА НА:				
Износ и амортизация	141 115	162 615	9 356	313 086
Убыток от выбытия основных средств	2 698	227	1 034	3 959
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(9 646)	4 471	616	(4 559)
Резерв на сомнительную задолженность	1 190	1 125	1 904	4 219
Изменения в прочих резервах	3 585	184	(537)	3 232
	138 942	168 622	12 373	319 937
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	326 173	(4 749)	6 670	328 094



1) Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2009 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
ПРИВЕДЕНИЕ К ПРИБЫЛИ/(УБЫТКУ) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ:				
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	326 173	(4 749)	6 670	328 094
Восстановление корректировок от операционной прибыли до EBITDA	(138 942)	(168 622)	(12 373)	(319 937)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	187 231	(173 371)	(5 703)	8 157
Обесценение гудвила	(10 053)	-	-	(10 053)
Обесценение основных средств	(2 713)	-	(37 017)	(39 730)
Восстановление обесценения основных средств	2 454	-	-	2 454
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто	29 640	8	(15 415)	14 233
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПОСЛЕ ОБЕСЦЕНЕНИЯ И ПОЛОЖИТЕЛЬНЫХ/(ОТРИЦАТЕЛЬНЫХ) КУРСОВЫХ РАЗНИЦ	206 559	(173 363)	(58 135)	(24 939)
Финансовые расходы				(446 875)
Финансовые доходы				43 264
Доля в прибыли ассоциированной компании				1 416
Прибыль от выбытия ассоциированной компании				379
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ				(426 755)
За год по 31 декабря 2008 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
Чистая выручка	4 194 858	1 203 292	291 852	5 690 002
Себестоимость реализации	(3 163 274)	(857 455)	(231 723)	(4 252 452)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	1 031 584	345 837	60 129	1 437 550
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(504 801)	(84 503)	(47 940)	(637 244)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(41 719)	21	(3 225)	(44 923)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	485 064	261 355	8 964	755 383
КОРРЕКТИРОВКА НА:				
Износ и амортизация	150 337	84 983	12 452	247 772
Убыток от выбытия основных средств	2 602	21	(1 068)	1 555
Выплаты на основе долевых инструментов	5 989	-	-	5 989
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	23 941	546	182	24 669
Резерв на сомнительную задолженность	7 228	(109)	93	7 212
Изменения в прочих резервах	1 980	2 401	275	4 656
	192 077	87 842	11 934	291 853
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	677 141	349 197	20 898	1 047 236



1) Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2008 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
ПРИВЕДЕНИЕ К ПРИБЫЛИ/(УБЫТКУ) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ:				
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	677 141	349 197	20 898	1 047 236
Восстановление корректировок от операционной прибыли до EBITDA	(192 077)	(87 842)	(11 934)	(291 853)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	485 064	261 355	8 964	755 383
Обесценение гудвила	(3 512)	-	-	(3 512)
Обесценение основных средств	(4 166)	-	(55 680)	(59 846)
Обесценение финансовых активов	(23 675)	-	-	(23 675)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто	(82 147)	37	(17 707)	(99 817)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПОСЛЕ ОБЕСЦЕНЕНИЯ И ПОЛОЖИТЕЛЬНЫХ/(ОТРИЦАТЕЛЬНЫХ) КУРСОВЫХ РАЗНИЦ	371 564	261 392	(64 423)	568 533
Финансовые расходы				(272 175)
Финансовые доходы				8 720
Доля в прибыли ассоциированной компании				3 006
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ				308 084

В таблице ниже представлена дополнительная информация об отчетных сегментах Группы на 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно.

За год по 31 декабря 2009 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
Сегментные активы	4 433 558	1 903 097	344 454	6 681 109
Затраты на основные средства	370 981	27 417	13 925	412 323

За год по 31 декабря 2008 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
Сегментные активы	4 296 542	2 360 064	411 101	7 067 707
Инвестиции в ассоциированную компанию	2 726	-	-	2 726
Затраты на основные средства	916 449	39 828	23 929	980 206
Объекты основных средств, приобретенные в результате объединения предприятий	20 271	424 458	-	444 729



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

1) Информация по сегментам (продолжение)

В таблице ниже представлена выручка от внешних клиентов по каждой группе сходных продуктов и услуг за год по 31 декабря 2009 и 2008 годов соответственно.

	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	ИТОГО
ВЫРУЧКА ОТ ВНЕШНИХ КЛИЕНТОВ				
За год по 31 декабря 2009 г.	1 150 370	2 082 945	227 682	3 460 997
За год по 31 декабря 2008 г.	1 876 136	3 546 044	267 822	5 690 002

В таблицах ниже представлена информация географического характера. Группа раскрывает информацию о выручке от реализации с учетом местонахождения покупателей Группы. Информация о внеоборотных активах раскрывается с учетом местонахождения активов Группы и включает в себя основные средства, нематериальные активы и гудвил.

За год по 31 декабря 2009 г.	Россия	Америка	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и регион Персидского залива	Африка	Европа	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	2 170 662	738 657	134 189	61 116	16 291	271 982	68 100	3 460 997
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	2 864 046	1 420 701	24 372	38	-	207 344	-	4 516 501

За год по 31 декабря 2008 г.	Россия	Америка	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и регион Персидского залива	Африка	Европа	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
ЧИСТАЯ ВЫРУЧКА	3 399 176	1 340 249	183 801	152 306	18 519	524 526	71 425	5 690 002
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	2 714 352	1 556 570	28 470	61	-	256 676	-	4 556 129



2) Себестоимость реализации

	2009 г.	2008 г.
Сырье и расходные материалы	1 662 709	2 946 681
Производство на давальческой основе	17 720	176 495
Затраты на энергию и коммунальные платежи	216 907	284 429
Износ и амортизация	192 665	178 192
Ремонт и техническое обслуживание	70 729	93 199
Транспортные расходы	24 946	22 852
Аренда	4 121	2 775
Страхование	646	1 104
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	393 086	511 234
Профессиональные услуги	12 323	21 549
Командировочные расходы	1 042	1 723
Связь	886	1 938
Налоги	32 225	26 607
Прочее	6 005	3 947
Минус – капитализированные затраты	(9 013)	(13 360)
ИТОГО ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ РАСХОДЫ	2 626 997	4 259 365
ИЗМЕНЕНИЕ ЗАПАСОВ СОБСТВЕННОЙ ГОТОВОЙ ПРОДУКЦИИ И НЕЗАВЕРШЕННОГО ПРОИЗВОДСТВА	244 396	(73 354)
СТОИМОСТЬ ПОКУПНЫХ ТОВАРОВ	26 705	33 768
НЕХОДОВЫЕ ЗАПАСЫ И СПИСАНИЕ	6 499	32 673
СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ	2 904 597	4 252 452



3) Коммерческие расходы

	2009 г.	2008 г.
Транспортные расходы	117 550	164 338
Аренда	6 386	7 169
Страхование	1 416	1 372
Износ и амортизация	100 006	50 519
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	45 079	60 043
Профессиональные услуги	15 634	20 031
Командировочные расходы	2 613	4 855
Связь	1 242	1 645
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	2 131	2 776
Налоги	1 703	2 557
Расходные материалы	12 974	19 916
Расходы по безнадежной задолженности	4 219	7 212
Прочее	1 598	1 628
ИТОГО КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ	312 551	344 061

4) Расходы на рекламу и продвижение продукции

	2009 г.	2008 г.
Средства массовой информации	564	1 134
Выставки и каталоги	1 410	3 116
Наружная реклама	2 248	4 995
Прочее	357	877
ИТОГО РАСХОДЫ НА РЕКЛАМУ И ПРОДВИЖЕНИЕ ПРОДУКЦИИ	4 579	10 122

5) Общехозяйственные и административные расходы

	2009 г.	2008 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	100 838	138 868
Профессиональные услуги	44 753	54 071
Износ и амортизация	15 678	17 939
Командировочные расходы	6 398	11,833
Транспортные услуги	4 700	6 839
Аренда	6 029	6,908
Связь	4 160	1 805
Страхование	4 977	1,228
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	6 743	10 271
Налоги	5 113	5,382
Расходные материалы	2 468	8 262
Прочее	1 891	4,491
ИТОГО ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	203 748	267 897

6) Расходы на исследования и разработки

	2009 г.	2008 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	7 990	9 192
Профессиональные услуги	563	3,421
Износ и амортизация	536	725
Командировочные расходы	119	255
Транспортные услуги	131	171
Связь	48	63
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	336	536
Расходные материалы	323	546
Прочее	168	255
ИТОГО РАСХОДЫ НА ИССЛЕДОВАНИЯ И РАЗРАБОТКИ	10 214	15 164



7) Прочие операционные расходы

	2009 г.	2008 г.
Убыток от выбытия основных средств	3 959	1 555
Социальные расходы и расходы на социальную инфраструктуру	10 266	20 991
Расходы на благотворительные цели	8 330	13 325
Прочее	10 602	16,172
ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	33 157	52 043

Прочие операционные расходы включают в себя расходы и дополнительные резервы, связанные с налоговыми вопросами, налоговыми штрафами и иными штрафами, в размере 8 694 (2008 г.: 7 983).

8) Доля в прибыли ассоциированной компании и выбытие ассоциированной компании

Доля в прибыли ассоциированной компании

Доля в прибыли ассоциированной компании представляет собой 20% долю в прибыли ООО «Северный Европейский Трубный Проект» (1 416 за год по 31 декабря 2009 года до даты выбытия и 3 006 за год по 31 декабря 2008 года).

Выбытие ассоциированной компании

В декабре 2009 года Группа продала свою долю участия в ООО «Северный Европейский Трубный Проект» в размере 12% третьему лицу. Общая стоимость сделки составила 24 100 тыс. руб. (797 по обменному курсу на 31 декабря 2009 года). Группа признала прибыль от выбытия в размере 379. Группа перестала использовать метод долевого участия с даты потери существенного влияния. На 31 декабря 2009 года инвестиции в ООО «Северный Европейский Трубный Проект» были отражены по фактической стоимости в составе прочих внеоборотных активов.

9) Прочие операционные доходы

	2009 г.	2008 г.
Прибыль от сторнирования резерва на судебные разбирательства	1 994	910
Прибыль от штрафов и пеней	5 560	1 742
Доход от реализации квот на выбросы	3 290	-
Прочее	5 162	4 468
ИТОГО ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ	16 006	7 120

10) Финансовые доходы

	2009 г.	2008 г.
Прибыль от погашения задолженности	38 928	-
Процентный доход – банковские счета и вклады	2 348	2 739
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи (Примечание 17)	1 988	-
Изменение справедливой стоимости обязательств по опционам на продажу акций, находящихся в собственности миноритарных акционеров ОАО «Таганрогский металлургический завод»	-	5 981
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ	43 264	8 720

Изменение справедливой стоимости обязательств по опционам на продажу акций, находящихся в собственности миноритарных акционеров ОАО «Таганрогский металлургический завод», связано с обязательствами по пут-колл опциону на продажу акций, срок погашения которого истек 1 августа 2008 года. Группа признала долю меньшинства в ОАО «Таганрогский металлургический завод» на данную дату (Примечание 29 vi).



10) Финансовые доходы (продолжение)

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. В результате Группа признала прибыль от погашения задолженности в размере 32 251 в качестве финансового дохода за год по 31 декабря 2009 года (Примечание 11).

В августе 2009 года Группа выкупила облигации для финансирования займа номинальной стоимостью 413 300 за вознаграждение в денежной форме в размере 406 623, включая затраты по сделке, составившие 34 713. В результате Группа признала прибыль от погашения задолженности в размере 6 677 в качестве финансового дохода за год по 31 декабря 2009 года.

11) Приобретение дочерних предприятий

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 «Казтрубпрома». 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.



11) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

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 мог исполнить пут-опцион 22 октября 2009 года или после этой даты. На обязательство по пут-колл опциону начислялись 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 оборотного капитала на дату приобретения в размере 133 704), обязательство по пут-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 за год по 31 декабря 2008 года с 12 июня 2008 года.

Поскольку Группа приобрела оба предприятия в рамках одной сделки, совокупная справедливая стоимость идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств IPSCO Tubular Inc. и NS Group, Inc. на дату приобретения представлены ниже:

	12 июня 2008 года
Основные средства	424 458
Нематериальные активы	705 165
Отложенный налоговый актив	38 779
Запасы	376 801
Дебиторская задолженность и векселя к получению, нетто	139 705
Предоплаты	892
Итого активы	1 685 800
Долгосрочные обязательства	19 922
Отложенные налоговые обязательства	219 736
Краткосрочные обязательства	266 915
Овердрафты	7 183
Итого обязательства	513 756
ЧИСТЫЕ АКТИВЫ	1 172 044
Справедливая стоимость чистых активов, приходящихся на 100% доли участия	1 172 044
ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ	1 645 012
Гудвил, возникший в результате приобретения	472 968

Ниже представлены данные по движению денежных средств в 2008 и 2009 годах в результате приобретения:

	2009 г.	2008 г.
Овердрафты приобретенных дочерних компаний	-	(7 183)
Денежные средства выплаченные	(508 204)	(1 133 725)
ЧИСТЫЙ РАСХОД ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	(508 204)	(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.



11) Приобретение дочерних предприятий (продолжение)

NS Group Inc. и IPSCO Tubular Inc. (продолжение)

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 результате Группа признала прибыль от погашения задолженности в размере 32 251 (Примечание 10).

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа не имела обязательств в связи с данным приобретением.

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.

По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательство Группы в связи с данным приобретением составило 1 510. В течение 2009 года Группа погасила обязательство в полном объеме.

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.

12) Налог на прибыль

	За год по 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
Текущий налог на прибыль	17 133	209 879
Экономия по текущему налогу на прибыль	(36 777)	-
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	1 269	1 001
Расходы по отложенному налогу на прибыль в связи со списанием отложенных налоговых активов	1 464	-
Экономия по отложенному налогу на прибыль в связи возникновением и сторнированием временных разниц	(86 099)	(101 268)
Итого (экономия)/расход по налогу на прибыль	(103 010)	109 612



12) Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлены результаты сверки прибыли до налогообложения и расхода по налогу на прибыль, отраженных в настоящей финансовой отчетности:

	2009 г.	2008 г.
Прибыль до налогообложения	(426 755)	308 084
Условный расход по налогу на прибыль, рассчитанный по действующей в России официальной ставке 20% (2008 г.: 24%)	(85 351)	73 940
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	1 270	1 001
Налоговый эффект по статьям, не уменьшающим налогооблагаемую базу и не учитываемым для целей налогообложения	23 887	30 487
Влияние различных ставок налогов в других странах (за пределами России)	(38 447)	35 627
Влияние изменения ставок по налогу на прибыль в России и Казахстане	(98)	(31 853)
Влияние изменения эффективной ставки по налогу на прибыль в США (взимаемой властями)	(5 163)	-
Влияние пересчета валют	892	410
ИТОГО (ЭКОНОМИЯ)/РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	(103 010)	109 612

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 на 31 декабря 2008 года применялась объявленная ставка налога на прибыль.

В декабре 2008 года Правительство Республики Казахстан объявило о снижении ставки налога на прибыль с 30% до 20% в 2009 году и до 17,5% в 2010 году. При переоценке соответствующих отложенных налоговых активов и обязательств применялись объявленные ставки налога на прибыль, действовавшие на соответствующие даты.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

12) Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлены отложенные налоговые активы и обязательства и их изменения за годы по 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года:

	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках		Изменение, отраженное в отчете о совокупном доходе		Резерв на пересчет иностранных валют		Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках		Изменение, отраженное в отчете о совокупном доходе		Резерв на пересчет иностранных валют	
	2009 г.				2008 г.							2007 г.
Отложенное налоговое обязательство:												
Износ и оценка основных средств	(256 215)	(28 567)	-	3 584	(231 232)	53 214	(63 470)	-	48 466	(269 442)		
Амортизация и оценка нематериальных активов	(72 614)	32 012	-	141	(104 767)	(11 309)	(118 143)	-	24 685	-		
Оценка дебиторской задолженности	(6 661)	851	-	264	(7 776)	(755)	-	-	1 522	(8 543)		
Оценка запасов	-	-	-	-	-	905	-	-	11	(916)		
Прочее	955	3 700	-	82	(2 827)	(2 654)	-	-	525	(698)		
	(334 535)	7 996	-	4 071	(346 602)	39 401	(181 613)	-	75 209	(279 599)		
Отложенный налоговый актив:												
Налоговые убытки к зачету	152 297	76 852	7 698	1 040	66 707	19 404	-	53 577	(10 689)	4 415		
Начисленные обязательства	6 616	(719)	-	(62)	7 397	1 776	4 880	-	(1 608)	2 349		
Обесценение дебиторской задолженности	2 849	(2 294)	-	(264)	5 407	1 695	1 185	-	(1 086)	3 613		
Обесценение предоплат и прочих оборотных активов	505	(686)	-	(124)	1 315	(500)	1 334	-	(312)	793		
Оценка запасов	18 194	(1 904)	-	(795)	20 893	31 792	(7 450)	-	(3 449)	-		
Резервы	4 165	(1 340)	-	(229)	5 734	182	-	-	(1 128)	6 680		
Обязательства по финансовой аренде	7 075	5 780	-	253	1 042	1 232	-	-	(190)	-		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	6 822	950	-	(381)	6 253	6 286	-	-	(1 152)	1 119		
	198 523	76 639	7 698	(562)	114 748	61 867	(51)	53 577	(19 614)	18 969		
Чистое обязательство по отложенному налогу на прибыль	(271 664)	93 258	-	5 639	(370 561)	47 513	(220 443)	-	81 403	(279 034)		
Чистый актив по отложенному налогу на прибыль	135 652	(8 623)	7 698	(2 130)	138 707	53 755	38 779	53 577	(25 808)	18 404		



12) Налог на прибыль (продолжение)

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 2009 года отложенный налоговый актив в сумме 3 661 (2008 г.: 7 775), относящийся к убыткам, снижающим налогооблагаемую базу, понесенным в ходе операций с ценными бумагами, не был отражен в отчетности, поскольку отсутствует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли от указанных операций для зачета вычитаемых временных разниц, к которым относится данный актив. Такие налоговые убытки зачитываются только против будущей налогооблагаемой прибыли, полученной в результате операций с ценными бумагами в течение 5-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 налоговому убытку.

На 31 декабря 2009 года Группа не признала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 1 335 353 (2008 г.: 1 480 501), 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.

13) 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.

	За год по 31 декабря	
	2009 г.	2008 г.
Чистый (убыток)/прибыль, приходящийся на акционеров материнской компании	(315 726)	199 408
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций)	865 857 940	870 182 985
Эффект разводнения:		
Опционы на акции	-	-
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (за исключением собственных акций), скорректированных в соответствии с эффектом разводнения	865 857 940	870 182 985
(Убыток)/прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании (в долларах США):		
(Убыток)/прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании – базовая и разводненная (в долларах США) ((11,57) руб. в 2009 г. и 5,80 руб. в 2008 г.):	(0,36)	0,23

Опционы на акции, реализуемые в рамках опционной программы ТМК (Примечание 29 viii), не были включены в расчет разводненной прибыли на акцию, так как в 2008 и 2009 годах они не являлись разводняющими.

В период с 31 декабря 2009 года по дату утверждения настоящей 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 2009 года, если бы такие сделки были осуществлены до этой даты, не осуществлялось.



14) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2009 г.	2008 г.
Денежные средства в рублях	185 710	60 036
Денежные средства в долларах США	43 363	75 727
Денежные средства в евро	13 810	6 286
Денежные средства в румынских лeyaх	149	854
Денежные средства в прочих валютах	724	490
ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	243 756	143 393

Вышеуказанные денежные средства и их эквиваленты включают:

	2009 г.	2008 г.
Денежные средства и их эквиваленты	210 082	131 502
Банковские депозиты	33 674	11 891
ИТОГО ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	243 756	143 393

На 31 декабря 2009 года денежный депозит в сумме 130 был заложен в качестве обеспечения кредитов (на 31 декабря 2008 года: 854).

15) Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2009 г.	2008 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	576 132	755 680
Задолженность должностных лиц и работников	1 471	2 312
Прочая дебиторская задолженность	16 514	6 819
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	594 117	764 811
Резерв на сомнительную задолженность	(15 161)	(13 120)
ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО	578 956	751 691

На 31 декабря 2009 года дебиторская задолженность, являющаяся обеспечением по банковским кредитам, отсутствует (на 31 декабря 2008 года: 114) (Примечание 24).



16) Предоплаты и входящий НДС

	2009 г.	2008 г.
Предоплата по услугам, запасам	37 171	36 666
Предоплата по аренде	267	405
Расходы будущих периодов	3 365	3 129
Предоплата по НДС, входящий НДС	123 351	136 851
Предоплата по налогу на имущество	184	168
Предоплата по другим налогам	2 293	2 596
Предоплата по договорам страхования	9 858	6 929
ИТОГО ПРЕДОПЛАТЫ	176 489	186 744

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.

17) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, и прочие внеоборотные активы

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

На 31 декабря 2009 и 2008 годов сумма инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, составила 0 тыс. руб. и 191 646 тыс. руб. (6 520 по обменному курсу на 31 декабря 2008 года) соответственно. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, были представлены котирующимися на рынке обыкновенными акциями государственного российского банка ВТБ. Справедливая стоимость указанных акций была определена 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 в отчете о совокупном доходе. Во второй половине 2008 года дальнейшее снижение справед-

ливой стоимости акций ВТБ в размере 10 632 было отражено в отчете о прибылях и убытках.

10 сентября 2009 года Группа реализовала акции ВТБ на сумму 8 177.

В результате Группа признала прибыль от выбытия в размере 1 988 в качестве финансового дохода за год по 31 декабря 2009 года.

Прочие внеоборотные активы

	2009 г.	2008 г.
Предоплата по приобретению основных средств	37 996	52 179
Займы сотрудникам	5 796	5 112
Предоплаченные расходы на привлечение долговых обязательств	2 136	7 190
Денежные средства, зарезервированные для исполнения гарантий	2 237	3 739
Прочее	3 720	1 401
ИНВЕСТИЦИИ И ПРОЧАЯ ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	51 885	69 621
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	(11)	(12)
ИНВЕСТИЦИИ И ПРОЧАЯ ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО	51 874	69 609



18) Запасы

	2009 г.	2008 г.
Сырье	233 924	233 534
Незавершенное производство	244 998	307 287
Готовая продукция и готовая продукция в пути	282 795	477 389
Товары для перепродажи	4 688	6 334
Расходные материалы и прочие запасы	182 122	179 979
ЗАПАСЫ БЕЗ УЧЕТА РЕЗЕРВА	948 527	1 204 523
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(22 133)	(28 587)
ЗАПАСЫ, НЕТТО	926 394	1 175 936

На 31 декабря 2009 года запасы в сумме 194 494 были учтены по чистой стоимости реализации (на 31 декабря 2008 года: 84 415).

На 31 декабря 2009 года запасы балансовой стоимостью 166 182 (на 31 декабря 2008 года: 64 002) служили залоговым обеспечением по кредитам (Примечание 24).

Ниже представлены изменения резерва на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации:

	2009 г.	2008 г.
Остаток на начало года	28 587	9 450
Дополнительное увеличение (сокращение) резерва	(4 559)	24 669
Разницы от пересчета валют	(1 895)	(5 532)
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	22 133	28 587



19) Основные средства

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2009 года:

	Земля и зда- ния	Машины и оборудование	Транспорт- ные средства	Мебель и офисное обо- рудование	Улучшения арендован- ной собствен- ности	Объекты не- завершенно- го строитель- ства	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ							
Остаток на 1 января 2009 г.	1 182 748	1 941 585	62 588	35 569	3 579	765 577	3 991 646
Поступления	-	-	-	-	-	412 323	412 323
Активы, введенные в эксплуатацию	92 356	479 754	1 452	5 046	5 863	(584 471)	-
Выбытия	(2 621)	(13 951)	(2 136)	(977)	-	(281)	(19 966)
Разницы от пересчета валют	(30 869)	(32 710)	(2 333)	(897)	(3)	(25 944)	(92 756)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.	1 241 614	2 374 678	59 571	38 741	9 439	567 204	4 291 247
НАКОПЛЕННЫЙ ИЗНОС И ОБЕСЦЕНЕНИЕ							
Остаток на 1 января 2009 г.	(123 709)	(508 098)	(20 562)	(16 682)	(435)	-	(669 486)
Амортизационные отчисления	(30 055)	(165 613)	(4 016)	(5 043)	(1 147)	-	(205 874)
Обесценение	-	(39 730)	-	-	-	-	(39 730)
Восстановление обесценения	-	2 454	-	-	-	-	2 454
Выбытия	263	8 790	849	679	-	-	10 581
Разницы от пересчета валют	2 740	9 888	579	288	(7)	-	13 488
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.	(150 761)	(692 309)	(23 150)	(20 758)	(1 589)	-	(888 567)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.	1 090 853	1 682 369	36 421	17 983	7 850	567 204	3 402 680
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2009 г.	1 059 039	1 433 487	42 026	18 887	3 144	765 577	3 322 160



19) Основные средства (продолжение)

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 не- завершенного строительства	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ							
Остаток на 1 января 2008 г.	1 151 250	1 439 470	68 416	32 025	33	582 911	3 274 105
Поступления	2 570	19 873	473	900	-	956 390	980 206
Активы, введенные в эксплуатацию	159 973	529 108	6 617	6 189	1 194	(703 081)	-
Выбытия	(6 008)	(26 231)	(1 587)	(609)	-	(929)	(35 364)
Активы, приобретенные в результате объединения компаний	85 207	289 287	60	2 640	2 541	64 994	444 729
Разницы от пересчета валют	(210 244)	(309 922)	(11 391)	(5 576)	(189)	(134 708)	(672 030)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	1 182 748	1 941 585	62 588	35 569	3 579	765 577	3 991 646
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	-	(59 846)	-	-	-	-	(59 846)
Выбытия	352	21 542	675	502	-	-	23 071
Разницы от пересчета валют	23 058	88 399	3 750	2 787	1	-	117 995
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	(123 709)	(508 098)	(20 562)	(16 682)	(435)	-	(669 486)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 г.	1 059 039	1 433 487	42 026	18 887	3 144	765 577	3 322 160
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2008 г.	1 037 207	1 025 594	48 856	17 742	33	582 911	2 712 343



19) Основные средства (продолжение)

Основные средства балансовой стоимостью 817 520 (на 31 декабря 2008 года: 133 624) служат залоговым обеспечением по банковским кредитам (Примечание 24).

По результатам анализа основных средств на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2009 года Группа определила, что балансовая стоимость основных средств румынских дочерних предприятий Группы превышает их возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой стоимость от использования, определенную исходя из будущих дисконтированных денежных потоков. Группа использовала ставку дисконтирования до налогообложения в размере 15,03% для определения стоимости от использования румынских дочерних предприятий. В результате Группа признала убытки от обесценения основных средств на сумму 37 017 (2008 г.: 55 680). Общая сумма убытка от обесценения в отношении румынских дочерних предприятий была отражена в отчете о прибылях и убытках.

Группа провела анализ основных средств на предмет обесценения по состоянию на 30 июня 2009 года. По результатам данного анализа Группа определила, что балансовая стоимость основных средств ОАО «Орский машиностроительный завод» превышает их возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость представляет собой стоимость от использования, определенную исходя из будущих дисконтированных денежных потоков. Группа использовала ставку дисконтирования до налогообложения в размере 15,14% для определения стоимости от использования основных средств ОАО «Орский машиностроительный завод». В результате Группа признала убытки от обесценения основных средств в размере 2 713.

31 декабря 2009 года Группа определила, что стоимость от использования ОАО «Орский машиностроительный завод» превышает его балансовую стоимость. В результате Группа восстановила убыток от обесценения в размере 2 454, который был начислен за период по 30 июня 2009 года в отношении основных средств ОАО «Орский машиностроительный завод» (2008 г.: убыток от обесценения составил 4 166). Группа использовала ставку дисконтирования до налогообложения в размере 15,41% для определения стоимости от использования ОАО «Орский машиностроительный завод». Основной причиной увеличения возмещаемой стоимости основных средств ОАО «Орский машиностроительный завод» стало увеличение доли наиболее прибыльной продукции в общем объеме производства и выручки ОАО «Орский машиностроительный завод».

Капитализированные затраты по займам

Группа начала капитализировать затраты по займам в отношении всех соответствующих установленным критериям активов, строительство которых началось 1 января 2009 г. или после этой даты. Сумма затрат по займам, капитализированных в течение года по 31 декабря 2009 года, составила 1 702. Ставка процента по конкретному займу, используемая для определения суммы затрат по займам, подлежащих капитализации, составила 5,11%.



20) Гудвил и прочие нематериальные активы

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программ- ное обеспе- чение	Взаимо- отношения с клиентами	Запатен- тованная технология	Портфель заказов	Прочее	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ								
Остаток на 1 января 2009 г.	209 530	571 394	15 731	472 300	14 100	8 500	8 065	1 299 620
Поступления	7	-	497	-	-	-	2 283	2 787
Выбытия	(35)	-	-	-	-	-	(3 004)	(3 039)
Переклассификация	255	-	1 177	-	-	-	(1 432)	-
Разницы от пересчета валют	(17)	(2 503)	(356)	-	-	-	(204)	(3 080)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.	209 740	568 891	17 049	472 300	14 100	8 500	5 708	1 296 288
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ								
Остаток на 1 января 2009 г.	(180)	(2 970)	(5 740)	(48 851)	(974)	(4 332)	(2 604)	(65 651)
Амортизационные отчисления	(70)	-	(2 955)	(98 241)	(1 763)	(4 168)	(601)	(107 798)
Обесценение	-	(10 053)	-	-	-	-	-	(10 053)
Выбытия	28	-	-	-	-	-	1 417	1 445
Разницы от пересчета валют	5	(406)	(235)	-	-	-	226	(410)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.	(217)	(13 429)	(8 930)	(147 092)	(2 737)	(8 500)	(1 562)	(182 467)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2009 г.	209 523	555 462	8 119	325 208	11 363	-	4 146	1 113 821
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2009 г.	209 350	568 424	9 991	423 449	13 126	4 168	5 461	1 233 969



20) Гудвил и прочие нематериальные активы
(продолжение)

	Патенты и товарные марки	Гудвил	Программ- ное обеспе- чение	Взаимо- отношения с клиентами	Запатен- тованная 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 И ОБЕСЦЕНЕНИЕ								
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



20) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Взаимоотношения с клиентами представляют собой взаимодействие с клиентами за рамками договоров. Оставшийся срок амортизации взаимоотношений с клиентами составляет 7–9 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 (2008 г.: 208 700).

Ниже представлено распределение балансовой стоимости гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования по подразделениям, генерирующим денежные потоки, по состоянию на 31 декабря:

	2009 г.		2008 г.	
	Гудвил	Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования	Гудвил	Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования
Американское подразделение	472 968	208 700	472 968	208 700
Европейское подразделение «Казтрубпром»	6 855	-	6 740	-
Подразделение по ремонту, обслуживанию и изготовлению нефтяных труб, генерирующее денежные потоки («Нефтегазсервис»)	8 365	-	12 236	-
Прочие подразделения, генерирующие денежные потоки	31 891	-	40 058	-
ИТОГО ГУДВИЛ	555 462	208 700	568 424	208 700

Группа проверяет на предмет обесценения гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования ежегодно, а также в случаях, когда события или обстоятельства указывают на то, что гудвил и нематериальные активы могут быть обесценены. Ввиду наличия признаков обесценения на 31 декабря 2009 года, Группа провела проверку на предмет обесценения на указанную дату.

Способы объединения активов для определения генерирующих денежные потоки подразделений, а также способы оценки возмещаемой стоимости генерирующего денежные потоки подразделения изменены по сравнению с классификацией на 31 декабря 2008 года. Изменения, касающиеся объединения активов в генерирующие денежные потоки подразделения, представлены ниже:

Подразделения, генерирующие денежные потоки, 2009 г.	Подразделения, генерирующие денежные потоки, 2008 г.
Американское подразделение	IPSCO Tubulars Inc.
	NS Group, Inc.
	TMK North America Inc.
Европейское подразделение	TMK Italia s.r.l.
	TMK Europe GmbH
	SC TMK-ARTROM SA,
	SC TMK-RESITA SA

В 2009 году Группой были сформированы американское и европейское подразделения, каждое из которых представляет собой отдельное структурное подразделение Группы. В связи с этим произошли изменения в управлении, а также в подходах к оценке результатов деятельности указанных организаций. Это привело к изменению процесса объединения активов в подразделения, генерирующие денежные потоки.

Гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования были проанализированы на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2009 года. В результате анализа Группа определила, что балансовая стоимость каждого из генерирующих денежные потоки подразделений приблизительно равна их возмещаемой стоимости. Таким образом, доначисление убытка от обесценения сверх уже отраженного за период по 30 июня 2009 года в сумме 10 053 не производилось (2008 г.: 3 512).



20) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Для целей анализа на предмет обесценения гудвила Группой определена справедливая стоимость каждого из подразделений, генерирующих денежные потоки. Справедливая стоимость 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, использованные руководством при расчете справедливой стоимости, представлены в таблице ниже. Оценка прогнозов денежных потоков в постпрогнозный 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	Прогнозный период, годы	Ставка дисконтирования до налогообложения, %
Американское подразделение	5	12,27
Европейское подразделение	5	14,37
«Казтрубпром»	5	14,05
«Нефтегазсервис»	5	14,45
Прочие подразделения, генерирующие денежные потоки	5	14,36

Расчет справедливой стоимости генерирующих денежных потоки подразделений «Нефтегазсервис», «Казтрубпром», а также европейского подразделения был 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 может привести к обесценению гудвила.

10-процентное увеличение ставки дисконтирования в отношении генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис» привело бы к дополнительному обесценению в размере 3 841.

10-процентное увеличение ставки дисконтирования в отношении генерирующего денежные потоки подразделения «Казтрубпром» привело бы к дополнительному обесценению в размере 1 485.

10-процентное увеличение ставки дисконтирования в отношении европейского подразделения, генерирующего денежные потоки, привело бы к полному обесценению гудвила в размере 6 855.

Объем производства труб OCTG (генерирующее денежные потоки подразделение «Казтрубпром»)

Согласно предположениям руководства, в 2010 году объем производства труб OCTG увеличится по сравнению с 2009 годом на 331%. Подобный рост будет обусловлен расширением производственных мощностей завода, а также ростом уровня спроса.

Обоснованные изменения в объемах производства и реализации могут привести к дополнительному обесценению. Наиболее чувствительными с точки зрения анализа являются данные в отношении 2010–2011 годов, поскольку темпы роста экономики могут оказаться ниже прогнозируемых. Если бы количество единиц проданной продукции было на 10% меньше предполагаемого объема при проведении анализа на предмет обесценения в течение 2010 и 2011 годов, это привело бы к дополнительному обесценению в размере 419.

Объем производства бесшовных труб (европейское подразделение, генерирующее денежные потоки)

По предположению руководства, объем реализации бесшовных труб увеличится на 40% в 2010 году, в 2011, 2012 и 2013 годах темпы роста составят, соответственно, 1%, 9% и 7%. С 2014 года темпы роста были приняты равными нулю. Обоснованные изменения в объемах производства и реализации могут привести к дополнительному обесценению. Наиболее чувствительными с точки зрения анализа являются данные в отношении 2010–2011 годов, поскольку темпы роста экономики могут оказаться ниже прогнозируемых. Если бы количество единиц проданных бесшовных труб было на 10% меньше предполагаемого при проведении анализа на предмет обесценения в течение 2010 и 2011 годов, это привело бы к полному обесценению гудвила в размере 6 855.



20) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Затраты и расходы

Возмещаемая стоимость генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис», генерирующего денежные потоки подразделения «Казтрубпром», а также европейского подразделения, генерирующего денежные потоки, основана на бизнес-планах, одобренных руководством. Обоснованное отклонение затрат от данных по этим планам может привести к дополнительному обесценению.

Если бы фактические затраты по генерирующему денежные потоки подразделению «Нефтегазсервис» были на 10% выше предполагаемых в рамках проведения анализа на предмет обесценения, это привело бы к полному обесценению гудвила.

Если бы фактические затраты по генерирующему денежные потоки подразделению «Казтрубпром» были бы на 10% выше предполагаемых в рамках проведения анализа на предмет обесценения в течение 2010–2013 годов, это привело бы к полному обесценению гудвила в размере 8 365.

Если бы фактические затраты по генерирующему денежные потоки европейскому подразделению были бы на 10% выше предполагаемых в рамках проведения анализа на предмет обесценения в течение 2010–2013 годов, это привело бы к полному обесценению гудвила в размере 6 855.

Цены на товарную продукцию

Возмещаемая стоимость генерирующего денежные потоки подразделения «Нефтегазсервис», генерирующего денежные потоки подразделения «Казтрубпром», а также европейского подразделения, генерирующего денежные потоки, основана на бизнес-планах, одобренных руководством. Обоснованные отклонения от уровня цен по данным планам могут привести к дополнительному обесценению.

Если бы фактические цены по генерирующему денежные потоки подразделению «Нефтегазсервис» были на 5% ниже предполагаемых в рамках проведения анализа на предмет обесценения, это привело бы к дополнительному обесценению гудвила в размере 24 286.

Если бы фактические цены по генерирующему денежные потоки подразделению «Казтрубпром» были бы на 5% ниже предполагаемых в рамках проведения анализа на предмет обесценения, это привело бы к полному обесценению гудвила в размере 8 365.

Если бы фактические цены по генерирующему денежные потоки европейскому подразделению были бы на 5% ниже предполагаемых в рамках проведения анализа на предмет обесценения, это привело бы к полному обесценению гудвила в размере 6 855.

21) Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2009 г.	2008 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	417 108	546 217
Кредиторская задолженность по основным средствам	138 092	144 585
Векселя, выданные третьим лицам	5 941	869
Торговые скидки к выплате	1 541	5 400
Прочая кредиторская задолженность	10 836	12 863
ИТОГО КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	573 518	709 934



22) Начисленные обязательства

	2009 г.	2008 г.
Обязательства по выплате заработной платы	26 861	34 447
Начисленные и удержанные налоги с фонда оплаты труда	13 091	11 529
Обязательства по НДС	58 779	19 298
Обязательства по налогу на имущество	7 537	4 791
Обязательства по прочим налогам	5 165	3 309
Отложенный НДС	73	99
Краткосрочная часть обязательств по выплатам вознаграждений работникам	1 540	1 869
Начисления по выплатам за выслугу лет	5 872	5 348
Обязательства по опционам на продажу акций/долей дочерних предприятий миноритарными акционерами	15 836	552 989
Начисление премиальных выплат	1 873	17 028
Начисленная задолженность по приобретениям дочерних предприятий	-	1 510
Прочее	8 620	13 235
ИТОГО НАЧИСЛЕННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	145 247	665 452

23) Резервы

	2009 г.	2008 г.
Краткосрочные:		
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам, текущая часть	8 030	8 813
Резерв по налоговым штрафам	706	1 270
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	719	393
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ	9 455	10 476
Долгосрочные:		
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	6 446	6 508
Резерв по неиспользованным ежегодным отпускам	15 405	13 194
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ РЕЗЕРВЫ	21 851	19 702

24) Процентные кредиты и займы

На 31 декабря 2009 года краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы включали в себя следующие позиции:

	2009 г.	2008 г.
Краткосрочные:		
Банковские кредиты	1 251 575	1 676 590
Проценты к уплате	24 891	46 651
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	105 858	92 463
Текущая часть купонных долговых ценных бумаг на предъявителя	165 321	402 078
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(11 858)	(3 145)
	1 535 787	2 214 637
Обязательства по финансовой аренде – краткосрочная часть	1 595	1 822
ИТОГО КРАТКОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	1 537 382	2 216 459
Долгосрочные:		
Банковские кредиты	2 160 060	287 811
Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя	352 021	1 172 259
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(63 470)	(10 273)
Минус – текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(105 858)	(92 463)
Минус – текущая часть купонных долговых ценных бумаг на предъявителя	(165 321)	(402 078)
	2 177 432	955 256
Обязательство по финансовой аренде – долгосрочная часть	36 736	38 969
ИТОГО ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	2 214 168	994 225



24) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Помимо обеспечений, информация о которых раскрыта в Примечаниях 14, 15, 18 и 19, по состоянию на 31 декабря 2009 года Группа предоставила свои права по договорам купли-продажи в Румынии на общую сумму 4 914 в качестве обеспечения по кредитным соглашениям (на 31 декабря 2008 г.: 15 169). 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	2009 г.	Процентные ставки за период	2008 г.
Российский рубль	Фиксированные процентные ставки 5% – 17%	1 153 219	Фиксированные процентные ставки 7,6% – 17,55%	1 206 957
			Фиксированная процентная ставка 8,5%	305 451
	Фиксированная процентная ставка 10%	192 812	Фиксированная процентная ставка 10%	619 506
Доллар США	Фиксированные процентные ставки 6,48% – 12,1%	2 048 035	Фиксированные процентные ставки 9,75% – 14,7%	114 195
	Плавающие процентные ставки:	4 179	Плавающие процентные ставки:	659 234
			Libor (1м) +1,6% – 2,5%	
	Libor (3м) +1,7%		Libor (3м) +1,7%	
	Libor (1м) +1,8%		Federal Funds Rate +1,6%	
Евро	Фиксированные процентные ставки 1,3% – 5,11%	91 044	Фиксированные процентные ставки 5,11% – 9,4%	5 405
	Стоимость финансирования + 1,25% (*)	34 611		
	Плавающие процентные ставки:	189 319	Плавающие процентные ставки:	258 734
	Euribor (1м) +0,23% – 1,6%		Euribor (1м) +1,6%	
	Euribor (3м) 0,45% +4%		Euribor (3м) +2,75%	
Euribor (6м) +0,23% – 4%		Euribor (6м) +0,23% – 2,4%		
Румынский лей		-	Фиксированная процентная ставка 16%	411
		3 713 219		3 169 893

(*) Стоимость финансирования представляет собой внутреннюю ставку банка.



24) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Пересмотр соблюдения финансовых ковенантов в 2009 году

Некоторые кредитные договоры содержат ограничения (ковенанты) в отношении деятельности Компании и ее дочерних предприятий. Ковенанты налагают на Компанию ограничения в отношении определенных видов сделок и финансовых показателей, включая ограничения размера долга, доходности, а также гарантий и поручительств, предоставленных по обязательствам третьих лиц.

В период до 31 декабря 2009 года Группа получила от соответствующих кредиторов отказ от требования проверки соблюдения финансовых условий по состоянию на 31 декабря 2009 года.

По состоянию на дату публикации промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев по 30 июня 2009 года показатель отношения долга к EBITDA Группы по 10-процентным еврооблигациям для финансирования займа со сроком погашения в 2011 году превысил допустимое значение. Вследствие этого возможности Группы по привлечению дополнительного финансового долга были ограничены, за исключением сумм привлеченного долга, допустимый размер которого регулируется соответствующими условиями «разрешенной финансовой задолженности».

В августе 2009 года Группа с целью повышения гибкости условий финансирования обратилась с предложением к держателям 600 000 еврооблигаций для финансирования займа со сроком погашения в 2011 году, об изменении ряда условий ковенантов посредством увеличения размера обеспеченной задолженности. В частности, Группа внесла изменения в термин «разрешенное обременение» и увеличила сумму «разрешенного долга».

Исходя из прогнозов руководства относительно результатов деятельности в 2010 году, Группа для обеспечения исполнения своих обязательств предприняла ряд мер, направленных на пересмотр уровней отдельных финансовых ковенантов на 2010 год. По состоянию на дату публикации консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2009 года Группа внесла изменения в соответствующие кредитные соглашения для обеспечения исполнения финансовых обязательств в 2010 году.

Кредиты банков

30 мая 2008 года TMK заключила с синдикатом банков соглашение о 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. Организаторами синдицированного Кредита стали «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». В июле 2008 года Группа частично рефинансировала данный кредит, используя поступления от выпуска 10-процентных облигаций для финансирования займа на сумму 600 000, подлежащих погашению в 2011 году.

В январе 2009 года Группа заключила договоры с ОАО «Газпромбанк» о привлечении кредитов на сумму 1 107 542 сроком на 2,5 года с целью рефинансирования оставшейся части задолженности по бридж-кредиту, предоставленному TMK для покупки IPSCO, а также приобретения 49% акций NS Group Inc. у Evraz в соответствии с соглашением о пут-колл опционе на сумму 507 542, заключенном между TMK и Evraz в июне 2008 года. В августе 2009 года в договоры с ОАО «Газпромбанк» о привлечении кредитов на сумму 1 107 542 были внесены изменения, согласно которым срок кредитования увеличен с 2,5 до 5 лет, а также снижена процентная ставка. В декабре 2009 года в договоры были внесены дополнительные поправки, направленные на дальнейшее снижение ставки процента. Указанные кредиты погашаются 13 платежами начиная с 2011 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года непогашенный остаток по сумме основного долга по данным кредитам составил 1 107 542.

23 марта 2009 года TMK заключила договор с банком ВТБ о предоставлении краткосрочного кредита на сумму 90 185. 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. По состоянию на 31 декабря 2009 года непогашенный остаток основного долга составил 90 185.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

24) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Кредиты банков (продолжение)

18 августа 2009 года и 25 сентября 2009 года Группа заключила соглашения с банком ВТБ на предоставление кредитов в размере 450 000 и 300 000, соответственно, и первоначальным сроком погашения в 1 год с возможностью продления срока действия кредита до 5 лет. Указанные средства были направлены на частичное погашение 10-процентных еврооблигаций (со сроком погашения в 2011 году), а также на полное погашение обязательства по 8,5-процентным еврооблигациям для финансирования займа (со сроком погашения в 2009 году). По состоянию на 31 декабря 2009 года непогашенный остаток основного долга составил 450 000 и 300 000 соответственно.

В октябре 2009 года Группа подписала с ВТБ ряд договоров на открытие кредитных линий на общую сумму 10 000 млн руб., срок погашения которых наступает через 5 лет. По состоянию на 31 декабря 2009 года непогашенный остаток основного долга составил 7 928,6 млн руб. (262 153 по обменному курсу на 31 декабря 2009 года).

В июне-декабре 2009 года Группа заключила ряд соглашений со Сбербанком на предоставление краткосрочных и долгосрочных кредитов на общую сумму 1 660 млн руб. и 12 555 млн руб. соответственно. По состоянию на 31 декабря 2009 года непогашенный остаток по сумме основного долга составил 1 660 млн руб. и 12 555 млн руб. соответственно (54 887 и 415 121 по обменному курсу на 31 декабря 2009 года).

Облигации

29 сентября 2006 года Группа выпустила 3 000 штук еврооблигаций по ставке 8,5 процентов годовых, номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая, со сроком погашения в сентябре 2009 года. 25 июля 2008 года Группа выпустила 6 000 штук еврооблигаций по ставке 10 процентов годовых, номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая, со сроком погашения в июле 2011 года. Облигации были выпущены TMK Capital S.A. («ТМК Capital»), компанией специального назначения, зарегистрированной в Люксембурге. Облигации были допущены к обращению 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 10-процентных облигаций для финансирования займа были использованы для частичного погашения синдицированного бридж-кредита IPSCO в размере 1,2 млрд долл. США, привлеченного с целью приобретения IPSCO.

8 июля 2009 года Группа обратилась к держателям 10-процентных еврооблигаций с предложением об увеличении суммы допустимого размера разрешенной задолженности до 100 000 либо продаже облигаций Группе по предлагаемой цене. Срок действия предложения истек 31 июля 2009 года. В итоге Группа выкупила 4 133 штук облигаций номинальной стоимостью 413 300. Общая сумма платежей Группы по данной сделке составила 406 623. Финансирование сделки осуществлялось за счет кредитных средств, привлеченных в банке ВТБ в сумме 450 000. По состоянию на 31 декабря 2009 года в обращении оставались еврооблигации номинальной стоимостью 186 700.

29 сентября 2009 года Группа полностью погасила свои обязательства по еврооблигациям, выпущенным 29 сентября 2006 года, в размере 300 000 и 12 750 купонного дохода за счет поступлений по кредиту, предоставленному банком ВТБ.

Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя

29 марта 2005 года Группа выпустила 3 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая (35,95 долл. США по курсу на дату выпуска), имеющих восемь купонных периодов по 182 дня каждый. Срок погашения облигаций – 24 марта 2009 года. Годовая процентная ставка для последних 4 полугодовых купонных периодов составляла 7,6%. 24 марта 2009 года Группа погасила свои обязательства по данным облигациям за счет поступлений по кредиту, предоставленному банком ВТБ.



24) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя (продолжение)

21 февраля 2006 года Группа выпустила 5 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 руб. каждая (35,53 долл. США по курсу на дату выпуска), имеющих десять купонных периодов по 182 дня каждый. Срок погашения облигаций наступает 15 февраля 2011 года. Процентная ставка за первый, второй, третий и четвертый полугодовой купонный период составляла 7,95% годовых. Процентная ставка за пятый, шестой, седьмой и восьмой полугодовой купонный периоды составляла 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 2009 года совокупная сумма непогашенных обязательств по облигациям данного выпуска составила 5,0 млрд руб. (165 321 по курсу на 31 декабря 2009 года).

Неамортизированные затраты по эмиссии долговых обязательств

Неамортизированные затраты по выпуску долговых обязательств представляют собой выплаченные агентские комиссионные и организационные расходы, понесенные Группой в связи с организацией кредита и выпуском ценных бумаг.

Неиспользованные кредитные линии

На 31 декабря 2009 года Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 411 175 (на 31 декабря 2008 года: 280 522).

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 19 лет.

В настоящей консолидированной финансовой отчетности данные договоры учтены как договоры финансовой аренды. По состоянию на 31 декабря арендуемые активы имели следующую балансовую стоимость:

	2009 г.	2008 г.
Машины и оборудование	30 806	34 578
Транспортные средства	133	863
	30 939	35 441

В прилагаемом консолидированном отчете о финансовом положении арендуемые активы отражены в составе основных средств (Примечание 19).

Ниже представлены суммы минимальных арендных платежей и их дисконтированная стоимость на 31 декабря 2009 года:

	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей
2010 г.	2 841	1 595
2011–2014 гг.	10 883	6 456
После 2014 г.	37 828	30 280
Итого минимальные арендные платежи	51 552	38 331
За вычетом сумм начисленных процентов	(13 221)	-
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	38 331	38 331



24) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Обязательства по финансовой аренде (продолжение)

Ниже представлены суммы минимальных арендных платежей и их дисконтированная стоимость на 31 декабря 2008 года:

	Минимальные платежи	Дисконтирован- ная 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 ми- нимальных арендных платежей	40 791	40 791

За 2009 и 2008 годы средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с финансовой арендой, составляла 3%.

25) 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.



25) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Ниже представлены компоненты чистых расходов на пособия, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, и суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении, в разбивке по странам:

	Россия		Румыния		Итого	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
Изменение обязательств по выплате пособий:						
На 1 января	(17 543)	(22 216)	(1 513)	(1 931)	(19 056)	(24 147)
Расходы на пособия	(2 464)	(365)	(28)	53	(2 492)	(312)
Пособия выплаченные	941	1 568	112	119	1 053	1 687
Изменение обязательств в связи с объединением компаний						
Разница, возникшая при пересчете валют	427	3 470	87	246	514	3 716
На 31 декабря	(18 639)	(17 543)	(1 342)	(1 513)	(19 981)	(19 056)
Краткосрочные	(1 540)	(1 869)	-	-	(1 540)	(1 869)
Долгосрочные	(17 099)	(15 674)	(1 342)	(1 513)	(18 441)	(17 187)
Чистые расходы на пенсионные пособия (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных, административных и коммерческих расходов):						
Стоимость текущих услуг	718	1 127	29	250	747	1 377
Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	1 613	967	128	168	1 741	1 135
Чистая актуарная (прибыль)/ убыток, отраженные в отчетном году	(30)	(1 913)	(130)	(471)	(160)	(2 384)
Стоимость прошлого стажа	163	184	-	-	163	184
Чистые расходы /(доходы) на пособия	2 464	365	27	(53)	2 491	312



25) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам (продолжение)

В 2010 году Группа планирует выплатить 1 539 на установленную программу выплат вознаграждений работникам.

	2009 г.	2008 г.
Текущая стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам	22 362	21 317
Непризнанная стоимость прошлого стажа	(2 381)	(2 261)
Обязательства по выплате вознаграждений работникам на 31 декабря	19 981	19 056

На 31 декабря 2009 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:

	2009 г.	2008 г.
Обязательства с установленными выплатами на 31 декабря	22 362	21 317
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта	(1 485)	954

Основные актуарные допущения, использованные при расчете обязательств по выплатам вознаграждений работникам согласно плану Группы, представлены ниже:

	Россия		Румыния	
	2009 г.	2008 г.	2009 г.	2008 г.
Ставка дисконтирования	8,75%	8,85%	текущая 9,98%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе	текущая 9,51%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе
Средняя долгосрочная норма повышения оплаты труда	6,8%	6,25%	текущая 4,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе	текущая 6,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе



26) Основные дочерние предприятия

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактическая	Эффективная	Фактическая	Эффективная
			доля участия	доля участия	доля участия	доля участия
			31 декабря 2009 г.		31 декабря 2008 г.	
IPSCO Tubulas Inc.	США	Производство сварных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
NS Group, Inc. *	США	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	51,00%	51,00%
ОАО «Синарский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	94,16%	94,16%	92,95%	92,95%
ОАО «Северский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация электрической и тепловой энергии и прочие услуги	94,22%	94,22%	93,53%	93,53%
ОАО «Волжский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и прочей продукции	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Таганрогский металлургический завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб, реализация стальных слитков и прочей продукции	96,06%	96,06%	95,94%	95,94%
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, закупка сырья	100,00%	99,92%	100,00%	99,92%
ООО «ТМК-ИНОКС»	Россия	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
ООО «Складской комплекс ТМК»	Россия	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО «ТМК-Казахстан»	Казахстан	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО «Казтрубпром»	Казахстан	Производство бесшовных стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ТОО «ТМК-Транс»	Россия	Транспортные услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Благоустройство»	Россия	Услуги	100,00%	99,99%	100,00%	99,99%
ООО «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	0,00%	0,00%	100,00%	100,00%
TMK Global AG	Швейцария	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

(Все суммы приведены в тысячах долларов США, если не указано иное)

26) Основные дочерние предприятия
(продолжение)

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактическая	Эффективная	Фактическая	Эффективная
			доля участия	доля участия	доля участия	доля участия
			31 декабря 2009 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2008 г.
TMK North America Inc.	США	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Italia s.r.l.	Италия	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Middle East FZCO	ОАЭ	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Покровка 40»	Россия	Управление и владение активами	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Europe GmbH	Германия	Реализация и распространение труб, закупка сырья и оборудования	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC TMK-ARTROM SA	Румыния	Производство бесшовных стальных труб	92,66%	92,66%	80,56%	80,56%
SC TMK-RESITA SA	Румыния	Производство трубной заготовки	100,00%	100,00%	99,49%	99,49%
WRJ INWESTYCJE SP Z O.O.	Польша	Инвестиционная компания	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK Capital S.A.	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%	97,36%
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	Исполнение опционной программы	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «ТМК-КПВ»*	Россия	Производство сварных стальных труб	51,00%	48,05%	54,00%	50,51%
ООО «ТМК – СМС Metallургические услуги»	Россия	Обслуживание и ремонт оборудования	51,00%	47,58%	51,00%	47,58%

* В консолидированной финансовой отчетности Группа отразила обязательство по данному пут-опциону.



26) 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.

27) 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.

Характер взаимоотношений со связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, представлен далее.

В 2009 году около 0,03% выручки Группы было получено в рамках торговых операций со связанными сторонами (2008 г.: 0,2%).

В таблице ниже показано сальдо незавершенных расчетов со связанными сторонами на конец года:

	2009 г.	2008 г.
Денежные средства и их эквиваленты	86 541	6 062
Краткосрочная дебиторская задолженность	818	6 007
Предоплаты	422	2
Долгосрочная дебиторская задолженность	68	68
Краткосрочная кредиторская задолженность	(21 249)	(1 427)
Проценты к выплате	(523)	(32)

На 31 декабря совокупный объем операций со связанными сторонами включал в себя следующие позиции:

	2009 г.	2008 г.
Выручка от реализации	1 201	13 628
Приобретение товаров и услуг	6 897	8 283
Процентный доход по кредитам и займам	216	841
Процентные расходы по кредитам и займам	489	155
Убыток от реализации собственных акций, выкупленных у акционеров, руководству	2	15

Материнская компания TMK Steel предоставила акции ОАО «ТМК» в качестве залога по привлеченным от ОАО «Газпромбанк» кредитам Группы на сумму 1 107 542. За предоставление гарантий Группа выплатила материнской компании вознаграждение в размере 56 300. Bravacorp Limited (сторона, находящаяся под общим контролем с TMK Steel) предоставила банку ВТБ акции ОАО «ТМК» в качестве залога по привлеченным от ВТБ кредитам Группы на сумму 750 000. За предоставление гарантий Группа выплатила компании Bravacorp вознаграждение в размере 6 000. По состоянию на 31 декабря 2009 года остатки по счетам кредиторской задолженности были представлены в основном суммами задолженности перед компаниями TMK Steel и Bravacorp по выплате вознаграждения за предоставленные гарантии в размере 16 300 и 4 000 соответственно.

В 2009 году Группа не выплачивала дивиденды материнской компании (2008 г.: 163 861).

Информация о других операциях со связанными сторонами, кроме описанных в настоящем примечании, представлена в Примечаниях 11 и 29.



27) Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы

Ключевой управленческий персонал состоит из членов Совета директоров Группы, Правления и некоторых представителей руководства Группы, общее количество которых по состоянию на 31 декабря 2009 года составило 28 человек (на 31 декабря 2008 г. 30 человек). Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу, отраженная в составе общехозяйственных и административных расходов в отчете о прибылях и убытках за год по 31 декабря 2009 г., составила 13 231 (2008 г.: 22 875). Выплат на основе долевых инструментов ключевому управленческому персоналу за год по 31 декабря 2009 года не осуществлялось (2008 г.: 4 452).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу состоит из должностного оклада, оговоренного в трудовом соглашении, а также премий за выполнение индивидуальных показателей.

Сумма займов, предоставленных Группой ключевому управленческому персоналу за год по 31 декабря 2009 года, составила 360.

Группа предоставила гарантии в сумме 3 201 по задолженности ключевых руководителей, не погашенной на 31 декабря 2009 года, срок погашения которой наступает в 2011 – 2014 году (2008 г.: 3 826).

В 2009 году Группа выкупила у ключевого управленческого персонала 75 943 акции ОАО «ТМК» за 223. В 2009 году Группа реализовала ключевому управленческому персоналу 107 859 акций ОАО «ТМК» за 467.

28) 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 продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Глобальный финансовый кризис вызвал нестабильность на рынках капитала, существенное снижение ликвидности в банковском секторе, а также ужесточение условий кредитования в России. Неустойчивость мировой экономики оказывает существенное негативное влияние на деятельность Группы в Северной Америке.

Глобальный финансовый кризис может привести к дальнейшему сокращению доступных кредитных ресурсов и существенно увеличению процентных ставок. Снижение объема денежных средств от операций и ограничение доступа к кредитам может спровоцировать рост себестоимости, нарушение сроков или сокращение запланированного объема капитальных вложений.

Внезапное изменение экономической ситуации может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время характер этого влияния определить сложно.

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.



28) Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

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.

Претензии, предъявленные налоговыми органами в течение 2007–2008 годов, были успешно оспорены Группой (за исключением тех из них, с которыми Группа согласилась). В 2009 году налоговые органы предъявили претензии российским дочерним предприятиям Группы на общую сумму 496 512 тыс. руб. (16 417 по обменному курсу на 31 декабря 2009 года). Данные претензии были оспорены Группой в судебном порядке, однако на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы к выпуску судебные разбирательства завершены не были.

В 2009 году налоговые органы инициировали проверки крупнейших российских производственных предприятий в отношении календарных 2006–2008 годов. На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности Группы к выпуску данные налоговые проверки завершены не были.

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 2009 год.

Договорные обязательства и гарантии

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств у третьих лиц на сумму 1 162 497 тыс. руб. (38 437 по обменному курсу на 31 декабря 2009 года), 55 929 тыс. евро (80 235 по обменному

курсу на 31 декабря 2009 года), 749 тыс. румынских лей (253 по обменному курсу на 31 декабря 2009 года) и 9 338 тыс. долл. США на общую сумму 128 263 (все суммы договорных обязательств не включают НДС). В связи с указанными договорными обязательствами Группа выплатила авансы на сумму 37 996 (2008 г.: 52 179).

В связи с вышеуказанными договорными обязательствами Группа открыла непокрытые аккредитивы на сумму 52 458 (2008 г.: 154 556).

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 2009 года Группа имеет выданные гарантии по задолженности третьих лиц в сумме 4 246 (2008 г.: 6 219).

29) Капитал

(i) Уставный капитал

На 31 декабря 2009 года общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций Компании составляло 873 001 000 штук (2008 г.: 873 001 000); номинальная стоимость каждой акции равна 10 рублям. Все объявленные акции были выпущены и полностью оплачены.



29) Капитал (продолжение)

(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 июне 2008 года Компания объявила о выплате окончательных дивидендов за 2007 год в сумме 899 191 тыс. руб. (38 224 по обменному курсу 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 объявления 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 объявления 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 объявления о выплате дивидендов) пришлось на дивиденды по собственным акциям Группы, выкупленным у акционеров Группы на дату объявления о выплате дивидендов.

Компания отказалась от выплаты окончательных дивидендов за 2008 год. Промежуточные дивиденды в 2009 году также не объявлялись.

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 463 768 по состоянию на 31 декабря 2009 года. Кроме того, доля Группы в

нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли ее дочерних предприятий составила 1 228 862 на 31 декабря 2009 года.

(iv) Приобретение долей меньшинства в дочерних предприятиях

В 2009 году Компания приобрела дополнительные 0,69% акций ОАО «Северский трубный завод», 1,21% акций ОАО «Синарский трубный завод», 0,12% акций ОАО «Таганрогский металлургический завод» и 0,51% акций SC TMK-RESITA SA. Общая сумма денежного вознаграждения за акции составила 9 349.

Превышение суммы, уплаченной за акции, над балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах ОАО «Северский трубный завод», ОАО «Синарский трубный завод», ОАО «Таганрогский металлургический завод» и SC TMK-RESITA SA на 1 121 было отражено как уменьшение накопленной прибыли. Превышение суммы балансовой стоимости приобретаемой доли в чистых активах ОАО «Синарский трубный завод» и ОАО «Таганрогский металлургический завод» над суммой, уплаченной за указанную долю меньшинства, на 498 отражено в строке «Дополнительный оплаченный капитал».

В 2009 году компания SC TMK-ARTROM SA выпустила дополнительные акции, которые были приобретены Группой. В результате доля миноритарных акционеров в структуре капитала компании сократилась, а доля Группы увеличилась на 12,10%. Влияние уменьшения доли миноритарных акционеров в балансовой стоимости чистых активов SC TMK-ARTROM SA в размере 1 496 было отражено как уменьшение накопленной прибыли. Сумма дополнительного взноса со стороны миноритарных акционеров составила 145.

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».



29) Капитал (продолжение)

v) 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 2 302 и 4 752 в консолидированной финансовой отчетности за 2009 и 2008 годы соответственно.

vi) 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, 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 металлургический 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 сумму 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.

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 г.: 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.

В 2009 году в соответствии с первоначальным соглашением миноритарный акционер осуществил взнос в уставный капитал «ТМК-КПВ». В результате уставный капитал «ТМК-КПВ» увеличился до 759 100 000 руб., а доля собственности Группы в данном дочернем предприятии сократилась до 51%.

vii) 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») были предоставлены 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.



29) Капитал (продолжение)

vii) Выплаты на основе долевых инструментов (продолжение)

Опционы могли 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.

Срок действия Программы истек 1 октября 2009 года.

В следующей таблице приведены данные по количеству и средневзвешенной цене исполнения опционов на акции в течение года:

	2009 г.		2008 г.	
	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения опционов	Количество акций	Средневзвешенная цена исполнения опционов
Неисполненные на 1 января	3 841 204	7,78	7 202 258	9,40
Предоставленные в течение года	-	-	-	-
Исполненные в течение года	-	-	-	-
Опционы, срок по которым истек в течение года	(3 841 204)	7,78	(3 361 054)	8,93
Неисполненные на 31 декабря	-	-	3 841 204	7,78
Подлежащие исполнению на 31 декабря	-	-	-	-



29) Капитал (продолжение)

viii) Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы на акции

	2009		2008	
	Количество акций	Стоимость	Количество акций	Стоимость
На 1 января	7 167 049	37 827	1 081 967	10 752
Приобретенные в течение года	34 318	89	6 089 182	27 110
Проданные в течение года	-	-	(4 100)	(35)
На 31 декабря	7 201 367	37 916	7 167 049	37 827

В 2009 году Группа выкупила у участников Программы 34 318 акций Компании на сумму 89.

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 с Группой, за 35, и включая 43 532 акции, выкупленные у участников Программы на сумму 383. В 2008 году продажа акций участникам Программы не производилась. Срок действия Программы истек 1 октября 2009 года.

ix) Варранты

5 марта 2008 года Группа приобрела 1 200 000 варрантов на общую сумму 5 590. По условиям каждого из них Группа получала право на приобретение акций Компании по фиксированной цене в размере 4,51 долл. США. Группа не исполнила варранты, срок исполнения которых наступил 10 октября 2009 года, и перенесла их из состава дополнительного оплаченного капитала в состав накопленной прибыли.

x) Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение

На дату приобретения контрольных долей участия в NS Group, Inc. и IPSCO Tubulars Inc. Группа захеджировала свои чистые инвестиции в данные иностранные подразделения от валютного риска, используя выраженные в долларах США обязательства, возникшие в связи с данным приобретением. На 31 декабря 2008

года данные обязательства включали в себя синдицированный кредит на сумму 600 000, облигации со ставкой 10% для финансирования займа на сумму 600 000, выпущенные 25 июля 2008 года, а также обязательство перед Evraz Group S.A. по опциону на продажу акций в сумме 510 625. Целью хеджирования было исключить валютный риск, связанный с погашением обязательств, возникающих в результате изменения текущего курса доллара США к рублю.

Как раскрыто в Примечаниях 10 и 24, в январе 2009 года Группа рефинансировала свои обязательства по синдицированному кредиту и опциону на продажу акций за счет заемных средств. Рефинансирование было структурировано таким образом, что сумма обязательств Группы, хеджируемых от валютного риска, сократилась до 1 200 000. 20 августа 2009 года Группа выкупила 4 133 облигации номинальной стоимостью 413 300 за вознаграждение в денежной форме в размере 371 910, без учета затрат по сделке в размере 34 713; сделка была профинансирована за счет кредита в размере 450 000, предоставленного ВТБ. В результате с 20 августа 2009 года Группа изменила ранее существовавшие отношения в рамках операций хеджирования и в качестве инструментов хеджирования признает облигации со ставкой 10% в размере 186 700, обязательство перед Газпромбанком в размере 600 000 и обязательство перед ВТБ в размере 371 910.



29) Капитал (продолжение)

х) Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение (продолжение)

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 2009 году эффективная часть чистых убытков, возникающих в результате изменения текущего курса по указанным обязательствам, составляющим в сумме 3 808 098 тыс. руб. (124 077 по историческому обменному курсу), за вычетом экономии по налогу на прибыль в размере 221 177 тыс. руб. (около 7 698 по историческому обменному курсу), была отнесена непосредственно в состав прочего совокупного дохода (резерв от пересчета иностранной валюты).

30) 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 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 2009 года на данные кредиты приходится лишь 5% от общего кредитного портфеля (29% на конец 2008 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.



30) 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 2009 г.		
Повышение ставки LIBOR	100	(42)
Снижение ставки LIBOR	(25)	10
Повышение ставки EURIBOR	100	(1 893)
Снижение ставки EURIBOR	(25)	473
На 31 декабря 2008 г.		
Повышение ставки LIBOR	55	(3 481)
Снижение ставки LIBOR	(55)	3 481
Повышение ставки EURIBOR	30	(776)
Снижение ставки EURIBOR	(30)	776

Валютный риск

Валютный риск, которому подвергается Группа, связан с операциями продажи, покупки и привлечения средств, выраженных в валютах, отличных от соответствующих функциональных валют, используемых дочерними предприятиями Группы. Кроме того, валютный риск связан с чистыми инвестициями Группы в иностранные подразделения. Основными валютами, в которых совершаются данные операции и выражены остатки по ним, являются доллары США и евро.

Как сообщается в Примечании 29, Группа хеджировала свои чистые инвестиции в иностранные подразделения (NS Group, Inc. и IPSCO Tubulars Inc.) путем привлечения заемных средств в долларах США.

Группа не имеет других формальных схем управления валютным риском, связанным с совершаемыми ею операциями и остатками по ним. Вместе с тем Группа стремится привести свои финансовые обязательства в иностранной валюте в соответствие с чистыми экспортными продажами, минимизируя таким образом валютный риск.

Подверженность Группы валютному риску, определяемая чистой монетарной позицией по соответствующим валютам, по состоянию на 31 декабря представлена ниже:

	2009 г.			2008 г.		
	Результатирующие курсовые разницы отражаются в составе:			Результатирующие курсовые разницы отражаются в составе:		
	отчета о прибылях и убытках	отчета о совокупном доходе	Итого	отчета о прибылях и убытках	отчета о совокупном доходе	Итого
Доллар США/ рубль	(533 735)	(1 158 610)	(1 692 345)	(182 743)	(1 710 625)	(1 893 368)
Евро/рубль	(418 433)	-	(418 433)	(259 737)	-	(259 737)
Евро/ доллар США	(5 018)	-	(5 018)	24 247	-	24 247
Доллар США/ румынский лей	(94 818)	-	(94 818)	(133 809)	-	(133 809)
Евро/ румынский лей	(39 380)	-	(39 380)	(66 892)	-	(66 892)



30) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

В следующей таблице представлена чувствительность прибыли Группы до налогообложения и прочего совокупного дохода к возможным изменениям обменного курса соответствующих валют, при условии неизменности прочих параметров. В 2008 году Группа оценивала возможные изменения исходя из динамики обменных курсов в течение 2008 года. При оценке возможных изменений в 2009 году Группа рассматривала динамику обменных курсов за трехлетний период, предшествовавший концу отчетного периода.

31 декабря 2009 г.

	Диапазон колебаний		Влияние на отчет о прибылях и убытках		Влияние на отчет о совокупном доходе	
	Низкий	Высокий	Низкое	Высокое	Низкое	Высокое
Доллар США/рубль	10,67%	-10,67%	(56 950)	56 950	(123 624)	123 624
Евро/рубль	8,84%	-8,84%	(36 989)	36 989	-	-
Евро/доллар США	10,06%	-10,06%	(505)	505	-	-
Доллар США/ румынский лей	15,36%	-15,36%	(14 564)	14 564	-	-
Евро/румынский лей	8,46%	-8,46%	(3 332)	3 332	-	-

31 декабря 2008 г.

	Диапазон колебаний		Влияние на отчет о прибылях и убытках		Влияние на отчет о совокупном доходе	
	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	-	-



30) 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 2009 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Более 4 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	542 063	31 455	-	-	-	-	573 518
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	5 949	15 823	-	-	-	-	21 772
Процентные кредиты и займы:							
Основная сумма долга	459 288	1 065 061	730 095	383 903	293 739	869 901	3 801 987
Проценты	113 008	229 842	207 861	143 831	109 060	69 505	873 107
Дивиденды к выплате	449	20	-	-	-	-	469
Обязательства по опциону на продажу акций дочернего предприятия миноритарными акционерами	15 836	-	-	-	-	-	15 836
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	22	59	-	13 620	13 701
	1 136 593	1 342 201	937 978	527 793	402 799	953 026	5 300 390



30) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

На 31 декабря 2008 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	Более 4 лет	Итого
Торговая и прочая кредиторская задолженность	507 397	202 537	-	-	-	-	709 934
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	1 459	-	-	-	-	-	1 459
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	-	-	3 491	67	4	11 654	15 216
	1 621 700	2 030 997	171 381	893 862	49 371	75 948	4 843 259

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что контрагенты не выполнят свои договорные обязательства или не смогут погасить задолженность. Основными источниками концентрации кредитного риска Группы являются денежные средства и дебиторская задолженность.

Кредитный риск, возникающий в ходе обычной коммерческой деятельности Группы, контролируется каждым операционным подразделением в рамках утвержденных Группой процедур, позволяющих производить оценку надежности и кредитоспособности каждого контрагента, включая взимание дебиторской задолженности. Анализ подверженности кредитному риску осуществляется на уровне Группы в соответствии с установленными принципами и методами оценки и мониторинга риска контрагентов.

Группа осуществляет продажу товаров нескольким крупнейшим российским и международным компаниям в кредит. Политика Группы заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять торговлю в кредит, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности.

По состоянию на 31 декабря 2009 года дебиторская задолженность от трех крупнейших дебиторов Группы составила 184 756 (на 31 декабря 2008 г.: 153 092). 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:

	2009 г.	2008 г.
Денежные средства и их эквиваленты	243 756	143 393
Финансовые вложения	4 075	3 885
Торговая и прочая дебиторская задолженность	578 973	751 715
Дебиторская задолженность от связанных сторон	886	6 075
Прочее	8 033	8 851
	835 723	913 919



30) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ торговой и прочей дебиторской задолженности, дебиторской задолженности от связанных сторон, а также прочих финансовых активов по срокам погашения:

	2009 г.		2008 г.	
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Первоначальная стоимость	Обесценение
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность – непросроченная	486 826	(27)	575 467	(20)
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность – просроченная				
менее чем на 30 дней	56 977	(35)	66 300	(82)
на 30–90 дней	14 498	(55)	98 010	(2 855)
на срок более 90 дней	35 816	(15 044)	25 034	(10 163)
Дебиторская задолженность от связанных сторон – непросроченная	886	-	6 075	-
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность – непросроченная	28	(11)	36	(12)
Прочее – не просрочено	8 033	-	8 851	-
	603 064	(15 172)	779 773	(13 132)

Ниже представлены движения по резерву на сомнительную задолженность:

	2009 г.	2008 г.
Остаток на начало года	13 132	9 632
Использовано в течение года	(2 199)	(1 565)
Дополнительное увеличение резерва	4 219	7 212
Разницы от пересчета валют	20	(2 147)
ОСТАТОК НА КОНЕЦ ГОДА	15 172	13 132



30) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

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 для акционеров. Совет директоров проводит анализ результатов деятельности Группы и устанавливает ключевые показатели эффективности. Кроме того, Группа обязана соблюдать определенные внешние требования в отношении капитала (ограничительные условия в соответствии с долговыми обязательствами), которые используются в целях мониторинга уровня достаточности капитала. В течение 2009 года Группа соблюдала такие внешние требования в отношении капитала. Цели Группы в отношении управления капиталом были достигнуты.

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.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, таких как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, краткосрочная дебиторская задолженность и краткосрочные кредиты и займы, приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

В следующей таблице представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости:

	31 декабря 2009 г.		31 декабря 2008 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства				
Банковские долгосрочные кредиты с фиксированной процентной ставкой	1 953 175	1 934 655	17 597	16 342
Банковские долгосрочные кредиты с плавающей процентной ставкой	158 093	140 903	248 190	212 177
Облигации со сроком погашения в 2009 г.	-	-	102 078	102 078
Облигации со сроком погашения в 2011 г.	165 321	165 445	170 181	144 229
8,5% облигации для финансирования займа со сроком погашения в 2009 г.	-	-	300 000	235 500
10% облигации для финансирования займа со сроком погашения в 2011 г.	186 700	191 834	600 000	324 000

Справедливая стоимость облигаций и векселей определялась на основе рыночных котировок. Справедливая стоимость банковских кредитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывалась как приведенная стоимость будущих денежных потоков по по-

шению основной суммы долга и процентов, дисконтированных с применением превалирующей процентной ставки, которая по состоянию на 31 декабря 2009 года для кредитов в рублях, долларах и евро составила 14%, 10% и 5% годовых соответственно.



31) События после отчетной даты

Размещение облигаций и долевых инструментов

11 февраля 2010 года компания TMK Bonds S.A. завершила размещение 4 125 конвертируемых облигаций со сроком погашения в 2015 году; облигации могут быть конвертированы в глобальные депозитарные расписки, каждая из которых представляет четыре обыкновенные акции TMK. Облигации зарегистрированы на Лондонской фондовой бирже.

Номинальная стоимость облигаций составляет 100 000 долл. США, цена размещения составила 100 процентов от номинальной стоимости. Ставка купона по конвертируемым облигациям установлена в размере 5,25% годовых с ежеквартальной выплатой. Облигации могут быть конвертированы по желанию их держателей в любое время в течение периода, начинающегося через 41 день после 11 февраля 2010 года и заканчивающегося за семь рабочих дней до даты погашения (рабочими считаются дни, которые являются таковыми в Лондоне) или (если такая дата наступит раньше) за семь дней до любой более ранней даты, установленной для погашения конвертируемых облигаций. Облигации будут конвертированы в ГДР по первоначальному курсу конверсии, составляющему 23,075 долл. США за ГДР.

Группа может досрочно погасить облигации в полном объеме, но не частично, через три года после их эмиссии по номиналу плюс накопленные проценты, если средневзвешенная цена ГДР, торгуемых на Лондонской фондовой бирже, превысит 130% от курса конверсии. Кроме того, Группа может погасить облигации по номиналу плюс накопленные проценты, если в обращении остается не более 15% облигаций. Держатели облигаций имеют право требовать погашения облигаций по номиналу плюс накопленные проценты через три года после их эмиссии.

Поступления от размещения облигаций были направлены на рефинансирование существующей краткосрочной финансовой задолженности.

Обязательства по российским облигациям

16 и 19 февраля 2010 года состоялась оферта на выкуп 5 000 000 находящихся в обращении процентных (купонных) облигаций, выпущенных 21 февраля 2006 года. Выпущенные облигации остались в обращении в полном объеме. Ставка на девятый и десятый полугодовые купонные периоды была установлена в размере 9,8% годовых.

Облигации

В феврале 2010 года в условия эмиссии еврооблигаций, выпущенных 25 июля 2008 года в размере 600 000, были внесены изменения в соответствии с полученным на то согласием держателей облигаций. Условия еврооблигаций были изменены с целью дальнейшего повышения гибкости Группы в части использования различных инструментов заемного финансирования. (В частности, были изменены или добавлены условия в определение «Рефинансирование задолженности» и пункт «Привлечение задолженности».)

Кредиты банков

В марте 2010 года Группа внесла поправки в договор с ВТБ о привлечении кредита на сумму 450 000. В соответствии с изменениями срок кредита был продлен с 1 года до 3 лет с возможностью продления до 5 лет; кроме того, процентная ставка по кредиту была снижена. Группа выплатит Bravec corp Limited (компания, находящаяся под общим контролем с TMK Steel) дополнительно 12 000 за продление срока действия поручительства.

В феврале 2010 года за счет средств от эмиссии в сумме 412 500 необеспеченных гарантированных конвертируемых облигаций Группа погасила предоставленный ВТБ кредит в размере 300 000 и другие краткосрочные кредиты на общую сумму 109 886.

23 марта 2010 года в соответствии с условиями кредитного договора Группа в полном объеме погасила предоставленный ВТБ краткосрочный кредит в размере 90 185 и заключила с банком новый договор на предоставление кредита в размере 94 000 с первоначальным сроком погашения 1 год и возможностью продления до 5 лет.

Увеличение разрешенного к выпуску уставного капитала

5 февраля 2010 года Совет директоров утвердил увеличение уставного капитала на 86 166 871 акций номинальной стоимостью 10 руб. каждая. Это составляет около 9,87% выпущенного уставного капитала Компании до дополнительной эмиссии. 30 марта 2010 года в Федеральную службу по финансовым рынкам России были поданы соответствующие документы. В соответствии с российским законодательством увеличение уставного капитала должно быть утверждено в течение одного месяца с даты подачи документов.



Трубная
Металлургическая
Компания

КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ
С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ,
СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

СОДЕРЖАНИЕ

рус

eng





КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.1. Крупные сделки

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия
1	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – «Газпромбанк» (Открытое акционерное общество) Заемщик – ОАО «ТМК»	Кредитор предоставляет денежные средства (кредиты), а Заемщик обязуется возратить кредиты и уплатить проценты по следующим взаимосвязанным кредитным сделкам: по Кредиту № 1 – 600 000 000 долларов США; по Кредиту № 2 – 300 000 000 долларов США. Срок исполнения обязательств по сделкам: 27.01.2009 – 27.01.2014.
2	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Заемщик – IPSCO Tubulars Inc.; Займодавец – ОАО «ТМК»	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возратить заем. Размер сделки: 392 116 438,36 долларов США. Срок исполнения обязательств: 50% займа погашается равномерно ежеквартальными платежами начиная с 20.01.2010; остальные 50% – 31.07.2011.



11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
1	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Заемщик – IPSCO Tubulars Inc.; Займодавец – ОАО «ТМК»	Займодавец передает в собственность денежные средства, а Заемщик обязуется возвратить заем. Размер сделки: 392 116 438,36 долларов США.	Член Совета директоров ОАО «ТМК» Кобб Э., член Правления ОАО «ТМК» Голицын П.Д.
2	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Кредитор – Сбербанк России ОАО, Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договорам об открытии возобновляемых кредитных линий с общей суммой единовременной задолженности по кредитным линиям – не более 3 800 000 000 рублей.	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	Совет директоров ОАО «ТМК»	Залогодатель – TMK Steel Limited, Заемщик – ОАО «ТМК», Кредитор, Залогодержатель – ОАО «Газпромбанк»	Возмездное предоставление обеспечения по обязательствам. Заемщик обязуется выплатить вознаграждение Залогодателю за предоставление в залог Кредитору 25% +1 штука принадлежащих Залогодателю акций Заемщика в качестве обеспечения обязательств Заемщика перед Кредитором.	Член совета директоров ОАО «ТМК» Хмелевский И.Б.
4	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Кредитор – Сбербанк России ОАО, Заемщик – ОАО «Синарский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договорам об открытии возобновляемых кредитных линий с общей суммой единовременной задолженности по кредитным линиям – не более 3 060 000 000 рублей.	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	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Кредитор – Сбербанк России ОАО, Заемщик – ОАО «Северский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договорам об открытии возобновляемых кредитных линий с общей суммой единовременной задолженности по кредитным линиям – не более 1 125 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И., Дегай А.С.



КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (продолжение)

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
6	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Кредитор – Сбербанк России ОАО, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредиторов отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договорам об открытии возобновляемых кредитных линий с общей суммой единовременной задолженности по кредитным линиям – не более 1 780 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И., Фартушный Н.И.
7	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)», Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договору об открытии аккредитива в размере 900 665 евро.	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.
8	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Орский машиностроительный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашениям об открытии аккредитивов и Кредитным соглашениям в общем размере не более 25 000 000 евро.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
9	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Кредитному соглашению и Соглашению об открытии аккредитива. Сумма договора поручительства – не более 23 960 000 евро.	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	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Синарский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Кредитному соглашению и Соглашению об открытии аккредитива. Сумма договора поручительства – не более 733 600 евро.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И., Брижан А.И.
11	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)», Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договору об открытии аккредитива. Сумма договора поручительства – не более 1 373 048 евро.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.



КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (продолжение)

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
12	Совет директоров ОАО «ТМК»	Залогодатель – Bravacorp Limited, Заемщик – ОАО «ТМК», Кредитор, Залогодержатель – ОАО Банк ВТБ	Возмездное предоставление обеспечения по обязательствам. Заемщик обязуется выплатить вознаграждение Залогодателю за предоставление в залог Кредитору 25% +1 штука принадлежащих Залогодателю акций Заемщика в качестве обеспечения обязательств Заемщика перед Кредитором.	Член Совета директоров Хмелевский И.Б.
13	Совет директоров ОАО «ТМК»	Залогодатель – Bravacorp Limited, Заемщик – ОАО «ТМК», Кредитор, Залогодержатель – ОАО Банк ВТБ	Возмездное предоставление обеспечения по обязательствам. Заемщик обязуется выплатить вознаграждение Залогодателю за предоставление в залог Кредитору 25% +1 штука принадлежащих Залогодателю акций Заемщика в качестве обеспечения обязательств Заемщика перед Кредитором.	Член Совета директоров Хмелевский И.Б.
14	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 52 000 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
15	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 70 000 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
16	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению об открытии аккредитива и Кредитному соглашению. Сумма гарантии – 13 370 690,40 евро.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
17	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО «Уралсиб», Заемщик – ЗАО «Торговый дом «ТМК», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Генеральному соглашению об открытии кредитной линии на сумму 1 800 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семери-ков К.А., Петросян Т.И.
18	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО «Уралсиб», Заемщик – ЗАО «Торговый дом «ТМК», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Генеральному соглашению об открытии кредитной линии на сумму 50 000 000 долларов США.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семери-ков К.А., Петросян Т.И.



КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (продолжение)

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
19	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Займодавец – ОАО «ТМК», Заемщик – ОАО «Синарский трубный завод»	Займодавец передает в собственность Заемщика денежные средства, а Заемщик обязуется возратить их. Сумма – не более 1 200 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семеринов К.А., Петросян Т.И.
20	Совет директоров ОАО «ТМК»	Залогодатель – TMK Steel Limited, Заемщик – ОАО «ТМК», Кредитор, Залогодержатель – ОАО «Газпромбанк»	Возмездное предоставление обеспечения по обязательствам. Заемщик обязуется выплатить вознаграждение Залогодателю за предоставление в залог Кредитору 25% + 1 штука принадлежащих Залогодателю акций Заемщика в качестве обеспечения обязательств Заемщика перед Кредитором.	Член Совета директоров Хмелевский И.Б.
21	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Кредитор – Уральский банк Сбербанка России, Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договору банковской гарантии. Сумма гарантии – 4 000 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семеринов К.А., Петросян Т.И.
22	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Синарский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению об открытии аккредитива и Кредитному соглашению. Сумма договора поручительства – не более 1 528 000 (один миллион пятьсот двадцать восемь тысяч) долларов США.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
23	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 21 004 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
24	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Орский машиностроительный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению об открытии аккредитива и кредитному соглашению в размере не более 660 000 евро.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.



КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (продолжение)

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
25	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – АКБ Сбербанк России, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договору об открытии невозвратимой кредитной линии на сумму 800 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
26	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО «ТНК – ВР Холдинг», Должник – ЗАО «Торговый дом «ТМК», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Должником обязательств по возврату авансового платежа. Сумма гарантии – 1 000 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
27	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 50 020 200 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
28	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 16 726 500 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
29	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению об открытии аккредитива и Кредитному соглашению. Сумма – 3 033 786 евро.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
30	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «ТМК»	Внесение существенных изменений в Кредитное соглашение – изменение срока исполнения Заемщиком обязательств по обеспечению заключения договоров о залоге имущества/ипотеки в целях обеспечения исполнения обязательств Заемщика перед Кредитором по кредиту на сумму 1 500 000 000 рублей.	Член Совета директоров: Эскиндаров М.А.
31	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма – 2 500 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.



КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (продолжение)

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
32	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 50 000 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
33	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 2 500 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
34	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 75 992 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
35	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Волжский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашениям об открытии аккредитивов и Кредитным соглашениям. Сумма – 1 123 455 евро.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
36	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ЗАО «Торговый дом «ТМК», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 3 000 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
37	Совет директоров ОАО «ТМК»	Займодавец – ОАО «ТМК», Заемщик – ОАО «ВТЗ»	Дополнительное соглашение к договору займа на сумму 350 000 000 рублей о продлении срока погашения суммы основного долга.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
38	Совет директоров ОАО «ТМК»	Займодавец – ОАО «ТМК», Заемщик – ОАО «ТАГМЕТ»	Дополнительное соглашение к договору займа на сумму 420 000 000 рублей о продлении срока погашения суммы основного долга.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.



КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (продолжение)

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
39	Совет директоров ОАО «ТМК»	Займодавец – ОАО «ТМК», Заемщик – ОАО «СинТЗ»	Дополнительное соглашение к договору займа на сумму 340 000 000 рублей о продлении срока погашения суммы основного долга.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
40	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – Banca Commerciale Romana S.A., Заемщик – SC T.M.K. – ARTROM S.A., Созаемщик – SC TMK – Resita S.A., Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком и Содолжником обязательств по Кредитным договорам в размере не более 27 204 700 евро.	Члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
41	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 15 000 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
42	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 45 000 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
43	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче гарантии. Сумма гарантии – 56 994 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
44	Совет директоров ОАО «ТМК»	ОАО «ТМК», ОАО «ВТЗ»	Передача ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «ВТЗ». Срок – до 31.12.2011.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
45	Совет директоров ОАО «ТМК»	ОАО «ТМК», ОАО «СинТЗ»	Дополнительное соглашение к договору о передаче ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «СинТЗ», предусматривающее увеличение стоимости услуг ОАО «ТМК» в качестве единоличного исполнительного органа.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.



КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (продолжение)

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
46	Совет директоров ОАО «ТМК»	ОАО «ТМК», ОАО «СинТЗ»	Дополнительное соглашение к договору о передаче ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «СинТЗ», предусматривающее увеличение стоимости услуг ОАО «ТМК» в качестве единоличного исполнительного органа.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
47	Совет директоров ОАО «ТМК»	ОАО «ТМК», ОАО «СТЗ»	Дополнительное соглашение к договору о передаче ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «СТЗ», предусматривающее увеличение стоимости услуг ОАО «ТМК» в качестве единоличного исполнительного органа.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
48	Совет директоров ОАО «ТМК»	ОАО «ТМК», ОАО «ТАГМЕТ»	Дополнительное соглашение к договору о передаче ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «ТАГМЕТ», предусматривающее увеличение стоимости услуг ОАО «ТМК» в качестве единоличного исполнительного органа.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
49	Общее собрание акционеров ОАО «ТМК»	Заемщик – ОАО «ТМК», Кредитор – ОАО «ВТБ»	Кредитор предоставляет денежные средства (кредиты), а Заемщик обязуется возвратить кредиты и уплатить проценты по следующим взаимосвязанным кредитным сделкам: по Кредиту № 1 – 450 000 000 долларов США, по Кредиту № 2 – 300 000 000 долларов США.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
50	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)», Поручитель – ОАО «ТМК», Заемщик – ОАО «ТАГМЕТ»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договору об открытии аккредитивов. Сумма – 3 357 000 евро.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И., Фартушный Н.И.
51	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)», Поручитель – ОАО «ТМК», Заемщик – ОАО «ТАГМЕТ»	Поручитель обязуется перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договору об открытии и финансировании аккредитивов. Сумма – 26 690 000 евро.	



КРУПНЫЕ СДЕЛКИ И СДЕЛКИ С ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬЮ, СОВЕРШЕННЫЕ В 2009 ГОДУ

11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность (продолжение)

№ п/п	Орган Общества, принявший решение об одобрении сделки	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованное лицо
52	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Орский машиностроительный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче Гарантии в размере не более 1 260 000 евро.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
53	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ЗАО «Торговый дом «ТМК», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче Гарантии в размере не более 3 000 000 рублей.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
54	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Синарский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению об открытии аккредитива и Кредитному соглашению. Сумма договора поручительства – не более 3 355 000 евро.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
55		Кредитор – ОАО «Уралсиб», Заемщик – ЗАО «Торговый дом «ТМК», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по договору об открытии кредитной линии на сумму 1000 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
56		Кредитор – АКБ Сбербанк России, Заемщик – ОАО «Таганрогский металлургический завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Договору об открытии невозвратной кредитной линии на сумму 320 000 000 рублей.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И.
57	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ОАО «Северский трубный завод», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Кредитному соглашению и Соглашению об открытии аккредитива. Сумма договора поручительства – не более 2 250 000 евро.	Члены Совета директоров ОАО «ТМК»: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., члены Правления ОАО «ТМК»: Семериков К.А., Петросян Т.И., Брижан А.И.
58	Совет директоров ОАО «ТМК»	Кредитор – ОАО Банк ВТБ, Заемщик – ЗАО «Торговый дом «ТМК», Поручитель – ОАО «ТМК»	Поручитель обязывается перед Кредитором отвечать за исполнение Заемщиком обязательств по Соглашению о выдаче Гарантии в размере не более 473 704 142, 62 рубля.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.

Все сделки со связанными сторонами совершались на рыночных условиях.



Глоссарий

API	American Petroleum Institute (Американский институт нефти) – неправительственная организация США, занимающаяся исследованиями в нефтяной сфере.
DIN	Deutsches Institut für Normung (Институт стандартизации Германии).
DNV	Det Norske Veritas – независимая организация, выполняющая работы по классификации и сертификации качества судов, морских конструкций и установок и наземного промышленного оборудования во всем мире.
EBITDA	Earnings before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization (прибыль до вычета расходов по процентам, уплаты налогов и амортизационных отчислений).
FQM	Fine Quality Mill (стан непрерывного проката).
ISO	International Organization for Standardization (Международная организация по стандартизации).
OCTG	Нарезные трубы нефтегазового сортамента.
PQF	Premium Quality Finishing (Непрерывный трубопрокатный стан).
TMK IPSCO	IPSCO Tubulars Inc. и NS Group, Inc.
TMK-ARTROM	SC T.M.K.-ARTROM S.A.
TMK-Resita	SC TMK-Resita S.A.
Бесшовные трубы	Трубы, получаемые путём 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».
ДСП	Дуговая сталеплавильная печь.
ЕБРР	Европейский Банк Реконструкции и Развития
Завод TMK	ВТЗ, СинТЗ, СТЗ, ТАГМЕТ, ОМЗ, TMK-ARTROM, TMK-Resita и производственные площадки TMK IPSCO.
Линейные трубы	Трубы, предназначенные для строительства и капитального ремонта промышленных и технологических трубопроводов.
ММВБ, Фондовая биржа ММВБ	Закрытое акционерное общество «Фондовая биржа ММВБ».
Насосно-компрессорные трубы	Стальные трубы с гладкими или высаженными наружу концами, предназначенные для эксплуатации нефтяных и газовых скважин.
ОАО «TMK»	Открытое акционерное общество «Трубная Metallургическая Компания».
Обсадные трубы	Стальные трубы, применяемые для крепления стенок скважины.
ОМЗ	Открытое акционерное общество «Орский машиностроительный завод».
Предприятие TMK	Юридическое лицо, входящее в состав Компании: ОАО «TMK», ЗАО «ТД «TMK», заводы, другие дочерние и зависимые компании.
РосНИТИ	Открытое акционерное общество «Российский научно-исследовательский институт трубной промышленности».
РСПП	Российский союз промышленников и предпринимателей.





Глоссарий (продолжение)

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».
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, позволяющей осуществить гармоничный подход к управлению охраной окружающей среды.
Стандарты серии OHSAS 18001	Требования к системе управления охраной труда Компании как составной части общей системы менеджмента.
СТЗ, ОАО «СТЗ»	Открытое акционерное общество «Северский трубный завод».
ТАГМЕТ, ОАО «ТАГМЕТ»	Открытое акционерное общество «Таганрогский металлургический завод».
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».
Трубопласт	Общество с ограниченной ответственностью «Предприятие «Трубопласт».
Трубопрокатный стан	Комплекс машин и механизмов, предназначенных для производства бесшовных труб путем осуществления пластической деформации металла в валках методом горячей, теплой и холодной прокатки.
Установка «печь-ковш»	Установка для обработки стали в сталеразливочном ковше, который применяется в качестве печной камеры. Установка необходима для доводки окончательного химического состава стали и улучшения степени чистоты металла.
ЦТБ	Общество с ограниченной ответственностью «Центральная трубная база».
Штрипс	Стальная полоса, используемая в качестве заготовки при производстве сварных труб.

Сокращение метрических и денежных единиц

м ³	кубический метр
мг/м ³	миллиграмм на кубический метр
кг/т	килограмм на тонну
млн	миллион
млрд	миллиард
тыс.	тысяча



Контакты

Информация о Компании

Полное наименование: Открытое акционерное общество «Трубная Metallургическая Компания»

Сокращенное наименование: ОАО «ТМК»

Юридический адрес: Российская Федерация, 105062, г. Москва, ул. Покровка, д. 40, стр. 2а

Телефон: +7 (495) 775 7600

Факс: +7 (495) 775 7601

Электронный адрес: tmk@tmk-group.com

Информация для инвесторов

Алексей Ратников

Управление по стратегическому инвестиционному анализу и работе с инвесторами

Телефон: +7 (495) 775 7600, доб. 20-78

Электронный адрес: ir@tmk-group.com

Страница в Интернете

Русская версия: <http://www.tmk-group.ru>

Английская версия: <http://www.tmk-group.com>

Банк-депозитарий

The Bank of New York Mellon

Адрес: 101 Barclay Street, 22 Floor, 10286 New York

Контактное лицо: Людмила Лелявская (Relationship Management)

Телефон: +1 (212) 815 4493

Электронный адрес: ludmila.leliavskaia@bnymellon.com

Регистратор

ОАО «Регистратор Р.О.С.Т»

Адрес: Российская Федерация, Москва, ул. Стромынка, 18, стр. 13

Лицензия: 10-000-1-00264 от 12.12.2002 (бессрочная)

Телефон: (495) 771 7335

Электронный адрес: rost@rrost.ru

Аудитор

ООО «Эрнст энд Янг»

Адрес: Российская Федерация, 115035, Москва, Садовническая наб., 77, стр. 1

Телефон: +7 (495) 705 9700

Электронный адрес: Moscow@ru.ey.com

ООО «Эрнст энд Янг» является членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России», зарегистрированного в государственном реестре саморегулируемых организаций аудиторов за регистрационным номером записи 01. ООО «Эрнст энд Янг» зарегистрировано в реестре аудиторов и аудиторских организаций Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» за номером 3028, а также включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.