



Трубная
Металлургическая
Компания

ОАО «ТМК»
Годовой отчет 2010

10

www.tmk-group.ru



ОАО «ТМК»
Годовой отчет 2010

Содержание

1. Профиль Компании и ключевые показатели	3
2. Обращение Председателя Совета директоров ОАО «ТМК» Д.А. Пумпянского	5
3. Обращение Генерального директора ОАО «ТМК» А.Г. Ширяева	7
4. Ключевые события 2010 года и начала 2011 года.....	11
5. О Компании.....	15
6. Акционерный капитал и ценные бумаги Компании	29
7. Отчет о корпоративном управлении.....	32
8. Социальная ответственность.....	55
9. Анализ руководством результатов деятельности Компании	63
10. Консолидированная финансовая отчетность	98
11. Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2010 году.....	176
12. Глоссарий и Контакты	183

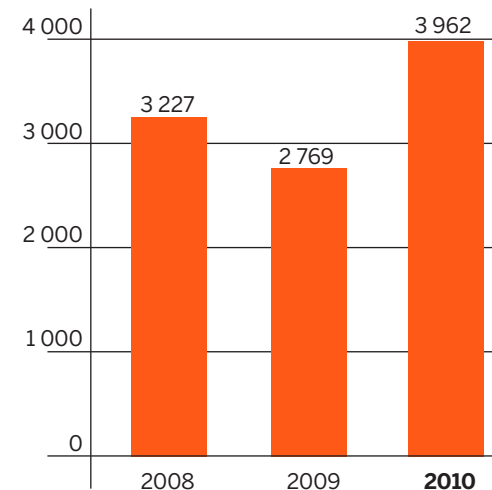
ТМК является одним из мировых лидеров по производству стальных труб, крупнейшим производителем и экспортером труб в России и заметным игроком на североамериканском рынке. Ценные бумаги Компании обращаются на Лондонской фондовой бирже, торговой площадке OTCQX в Нью-Йорке и на российских фондовых биржах ММВБ и РТС.

Компания была создана в 2001 году и в настоящее время объединяет производственные активы в России, США, Румынии и Казахстане. В Группу ТМК входят российские трубные предприятия — Волжский трубный завод, Северский трубный завод, Синарский трубный завод и Таганрогский металлургический завод, одиннадцать производственных площадок, входящих в состав ТМК IPSCO в США, и предприятия ТМК-Artrom и ТМК-Resita в Румынии. В Компанию также входят нефтесервисные активы: Орский машиностроительный завод, предприятие Трубопласт, Центральная трубная база и Управление по ремонту труб, находящиеся в России, и расположенный в Казахстане ТМК-Казтрубпром.

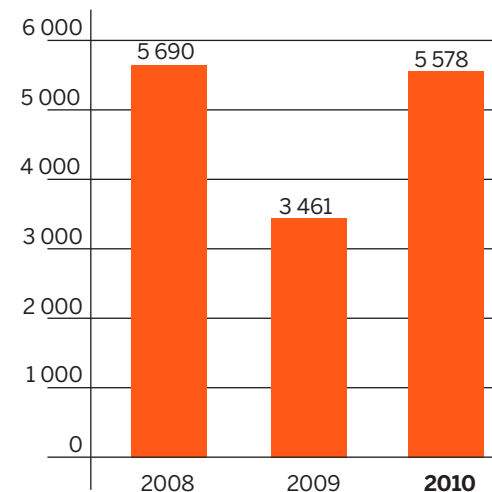
ТМК является крупнейшим поставщиком трубной продукции для добычи и транспортировки нефти и газа в России и США. Восстановление североамериканского рынка нефтегазовых труб в 2010 году способствовало укреплению позиций Компании в сегменте труб для наклонно-направленного и горизонтального бурения в Северной Америке, а продолжающаяся реализация крупных трубопроводных проектов в России подтвердила правильность выбора в пользу развития производства прямошовных труб большого диаметра. Преодолев трудности 2009 года, ТМК завершила 2010 год с существенным ростом объемов продаж трубной продукции, выручки и EBITDA.

Консолидация производственных активов, использование передовых научных и конструкторских разработок позволили Компании создать современный технологический комплекс, производящий высокотехнологичную и конкурентоспособную продукцию. Уникальные производственные и сервисные возможности ТМК позволяют удовлетворять потребности широкого круга потребителей и предоставлять эффективные решения их производственных задач.

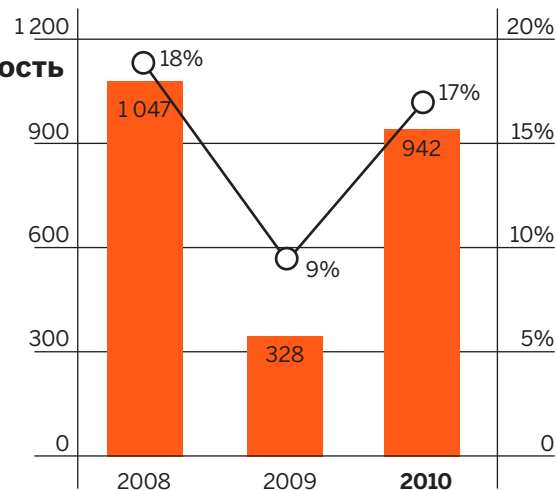
**Объем
продаж
трубной
продукции,
тыс. тонн**



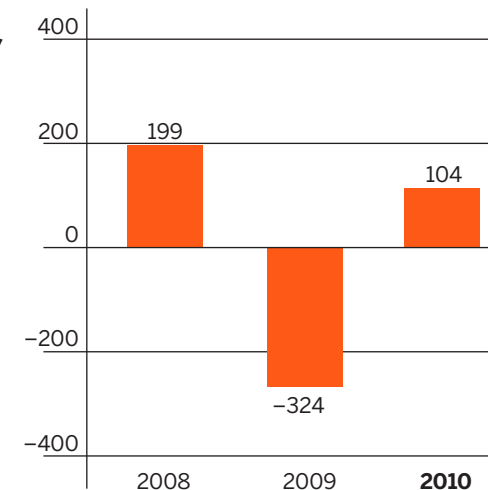
**Выручка,
млн долларов**



**EBITDA
и рентабельность
по EBITDA**



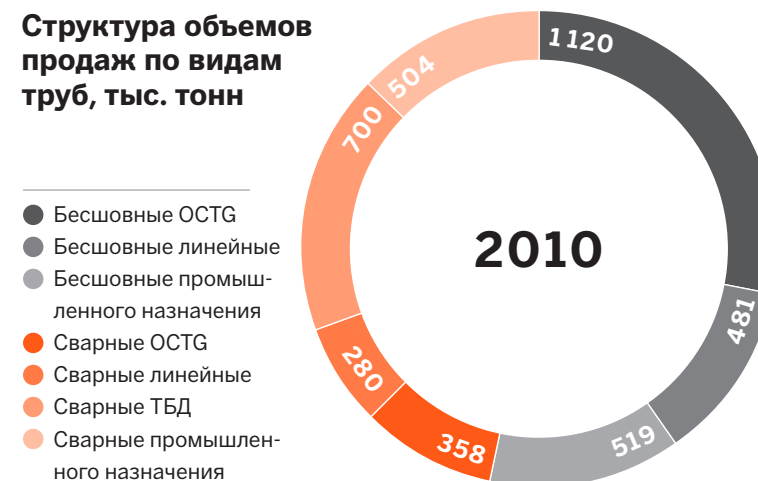
**Чистая прибыль,
млн долларов**



**Структура выручки
по регионам мира,
млн долларов**



**Структура объемов
продаж по видам
труб, тыс. тонн**



ТМК ставит себе задачу — стать одним из ведущих мировых производителей в сегменте премиальной трубной продукции. Уверен, что наша сфокусированность на современных разработках и технологиях, производстве высокотехнологичных и во многом уникальных трубных продуктов и решений позволит нам прийти к этой цели.



Трубная
Металлургическая Компания
Годовой отчет 2010

**Дмитрий Александрович
Пумпянский**
Председатель Совета
директоров ОАО «ТМК»

Уважаемые акционеры!

Итоги работы в 2010 году показали, что ТМК успешно продолжила реализацию основных стратегических целей по укреплению своих позиций в ряду глобальных трубных производителей. В России ТМК по-прежнему занимает ведущее место на трубном рынке, поставляя продукцию крупнейшим российским компаниям топливно-энергетического комплекса. Компания также входит в число лидеров и на северо-американском рынке нефтегазовых труб. В условиях мирового экономического кризиса и посткризисного восстановления рынков мы прошли серьезное испытание на прочность, при этом смогли не только закончить минувший год с рекордными производственными результатами, но и обеспечить себе хороший задел на будущее благодаря мощному производственному и технологическому потенциалу, инновационному и гибкому подходу к созданию новой продукции.

Одним из важных акцентов деятельности ТМК в 2010 году стало активное развитие таких инновационных направлений, как энергоэффективность, нанотехнологии, экология и научные исследования. В частности, совместно с «РОСНАНО» мы реализуем проект по созданию производства прецизионных труб из нержавеющей сталей и сплавов с применением нанотехнологий. Инновационная продукция позволит ТМК занять новую рыночную нишу в сегменте труб специального назначения, а российской экономике — стать более конкурентоспособной на рынке высоких технологий.

Компания значительно усилила премиальный сегмент бизнеса, предлагая потребителям современные продукты высокого уровня — резьбовые соединения класса «Премиум», высокотехнологичные трубы для бурения, добычи и транспортировки углеводородов, инновационные элементы нефтяных и газовых колонн, которые индивидуально разрабатываются для каждого месторождения с учетом его конкретных характеристик. Комплексное применение инновационной продукции ТМК может привести к уменьшению затрат на работы по бурению до 20%, затрат на эксплуатацию скважин до 17%, продлить сроки эксплуатации скважинного оборудования вдвое и снизить общую металлоемкость скважинного оборудования на треть. ТМК ставит себе задачу — стать одним из ведущих мировых производителей



в сегменте премиальной трубной продукции. Уверен, что наша сфокусированность на современных разработках и технологиях, производстве высокотехнологичных и во многом уникальных трубных продуктов и решений позволит нам прийти к этой цели.

ТМК продолжает применять самые передовые стандарты корпоративного управления, придерживаясь принципов информационной открытости и финансовой прозрачности.

Хочу отметить продуктивную деятельность Совета директоров ТМК и его комитетов, их конструктивное взаимодействие с менеджментом Компании в течение всего 2010 года. Это позволило нам успешно реализовать многие важные для ТМК решения как в сфере текущей работы, так и в формировании новых ориентиров в долгосрочной стратегии Компании.

В 2011 году Компании исполняется десять лет, и важную роль в достижении ТМК высоких результатов все эти годы, безусловно, играет доверие, которое оказывают нам инвесторы, клиенты и партнеры. Подводя итоги очередного года в развитии ТМК, от имени Компании благодарю вас за продуктивное сотрудничество и выражаю надежду на дальнейшее плодотворное взаимодействие. Сегодня перед ТМК стоят глобальные задачи по превращению в признанного мирового лидера, достижению высоких финансовых показателей. Убежден, что четкое представление о направлениях развития мирового трубного бизнеса, понимание и формирование наших конкурентных преимуществ, профессионализм и сплоченность коллектива Компании помогут нам успешно решить эти задачи для дальнейшего роста акционерной стоимости ТМК.



Компания заняла первое место среди признанных мировых производителей стальных труб по объемам отгруженной продукции



Трубная
Металлургическая Компания
Годовой отчет 2010

**Александр Георгиевич
Ширяев**
Генеральный директор
ОАО «ТМК»

Уважаемые дамы и господа!

В 2010 году ТМК достигла высоких результатов. Компания заняла первое место среди признанных мировых производителей стальных труб по объемам отгруженной продукции, увеличила свою долю на мировом рынке, усилила деятельность в премиальном сегменте бизнеса, реализовала значимые проекты в нефтегазовом секторе, освоила новые направления работы в сфере инноваций и высоких технологий.

В течение 2010 года ТМК реализовала 3962 тыс. тонн стальных труб, что на 43% больше по сравнению с 2009 годом. Уверенную динамику посткризисного восстановления продемонстрировал сегмент труб OCTG. В целом рост продаж нарезных труб нефтегазового сортамента в 2010 году по отношению к 2009 году составил 43%. Весь 2010 год прошел под знаком высокого спроса на российском рынке ТБД благодаря масштабным инвестиционным программам Газпрома и Транснефти. Это позволило ТМК увеличить реализацию ТБД в 2010 году до 700 тыс. тонн, что превысило объем реализации 2009 года на 125%.

Предприятия американского дивизиона ТМК IPSCO реализовали в 2010 году 804 тыс. тонн продукции, что более чем вдвое превосходит объемы 2009 года. Доля ТМК на американском рынке труб OCTG составила 14% в 2010 году.

Активный спрос со стороны нефтегазовых компаний наблюдался также в важном для ТМК сегменте премиальных резьбовых соединений. ТМК отгрузила 397 тыс. соединений класса «Премиум», разработанных в российских и американских подразделениях Компании, что на 27,2% больше чем в 2009 году. На североамериканском рынке премиальных соединений ТМК сохранила уверенные позиции, отгрузив более 295 тыс. соединений премиального класса ULTRA, что на 36,5% больше чем в 2009 году.

В 2010 году существенно увеличилась отдача производственных мощностей ТМК, главным образом, благодаря вводу в эксплуатацию нового оборудования в рамках реализации Стратегической инвестиционной программы. В частности, производительность непрерывного стана PQF на Таганрогском металлургическом заводе (ТАГМЕТ) достигла 42 тыс. тонн продукции в месяц; был полностью освоен и показал отличные результаты стан по производству прямошовных труб большого диаметра на Волжском трубном заводе (ВТЗ).



Компания расширяла свое присутствие на рынке проектов сложного бурения, в том числе офшорных

Компания продолжила инвестиционную деятельность, которая была направлена на модернизацию всех этапов производства: выплавка стали, производство заготовок, бесшовных труб, труб большого диаметра, труб промышленного назначения, а также финишные операции. В прошлом году на предприятиях ТМК были введены следующие инвестиционные объекты: реконструированный участок горячего проката в ТПЦ-3, установка непрерывной разливки стали и участок по производству муфт на ВТЗ, пресс-ножницы в копровом цехе Северского трубного завода, правильная машина в трубоволочильном цехе №2 и участок по неразрушающему контролю муфт на Синарском трубном заводе, установка вакуумирования стали на ТАГМЕТе, линии по нарезке премиальных резьбовых соединений ULTRA на заводах в Брукфилде и Катуза в США. Также Компания освоила производство многих новых видов трубной продукции, востребованных потребителями. В частности, были отгружены бурильные трубы высоких групп прочности с двухупорным замковым соединением ТМК TDS, насосно-компрессорные трубы с высокогерметичными соединениями класса «Премиум» ТМК FMT, насосно-компрессорные трубы группы прочности T95 в сероводородостойком исполнении, бесшовные трубы для компрессорной станции «Портовая» проекта Северо-Европейского газопровода и другие.

В соответствии со стратегией наращивания объемов реализации высокотехнологичных труб OCTG, премиальных резьбовых соединений, а также увеличения доли этих видов продукции в производимом сортаменте Компания расширяла свое присутствие на рынке проектов сложного бурения, в том числе офшорных. В 2010 году ТМК осуществила первые поставки труб на шельфовые морские месторождения, в частности, на Каспий для Лукойла и во Вьетнам для «Зарубежнефти». Компания разрабатывает программу участия в освоении шельфовых месторождений, в том числе северных и дальневосточных морей.

Новым этапом в развитии научно-исследовательской работы и научных связей ТМК стало участие в Программе промышленных связей Массачусетского технологического института (MIT), предполагающей инициирование совместных разработок по ключевым темам и направлениям развития бизнеса Компании. ТМК — первый и пока единственный российский участник элитного клуба Программы MIT, куда входят около 200 крупнейших мировых компаний. Чтобы еще более укрепить свои позиции в инновационной сфере, параллельно с развитием РосНИТИ ТМК приступила к созданию научно-исследовательского центра в Хьюстоне (США), в котором будут разрабатываться и проходить испытания новейшие виды продукции, в том числе, для освоения морских месторождений.

В 2010 году ТМК существенно упрочила свои финансовые позиции. Благодаря проведенной работе по оптимизации кредитного портфеля доля долгосрочных обязательств Компании выросла за последние полтора года почти в два раза — до 82%, что позволяет достаточно комфортно работать с долговой нагрузкой далее, постепенно снижая ее.



ТМК активно развивает перспективные сегменты бизнеса — разработка и производство труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум»

ТМК осуществляла инвестиции в развитие персонала, социальных льгот и гарантий, специальных социальных проектов для сотрудников, а также в благотворительные проекты.

В 2011 году ТМК отмечает 10-летний юбилей. За десять лет Компания провела огромную работу по модернизации производства и теперь обладает самыми большими в мире мощностями по производству трубной продукции широкого сортамента. ТМК активно развивает перспективные сегменты бизнеса — разработка и производство труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум», прочих высококачественных бесшовных труб OCTG, оказывает своим потребителям целый спектр сервисных услуг, а также делает акцент на развитии производства нержавеющей труб. Это позволяет ТМК уверенно смотреть в будущее, продолжать работать как устойчивая эффективная компания, которая действует в интересах своих потребителей и партнеров, следует высоким стандартам бизнеса, обеспечивает успешную реализацию своих целей.



Ключевые события



Суммарные ресурсы углеводородов
континентального шельфа России

100 млрд тонн

Газпром — стратегический партнер ТМК. ТМК поставляла Газпрому трубы большого диаметра для строительства Северо-Европейского газопровода, газопроводов «Бованенково – Ухта», «Сахалин – Хабаровск – Владивосток» и др., высокотехнологичные бесшовные трубы для строительства плавучих буровых установок в условиях арктических морей, компрессорной станции «Портовая» — объекта газопровода «Северный поток».



2010

Январь

ТМК завершила сертификацию труб большого диаметра производства Волжского трубного завода на соответствие стандарту 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 еврооблигации на сумму 412,5 млн долларов.

Март

На электронной внебиржевой площадке OTCQX в Нью-Йорке начались торги АДР ТМК под тикером ТМКХУ.

Апрель

В рамках поставок прямошовных ТБД для газопровода Бованенково – Ухта ТМК впервые отгрузила трубы диаметром 1420 мм группы прочности K65.

Началась поставка прямошовных ТБД в адрес Транснефти для строительства магистральной трубопроводной системы Пурпе – Самотлор, обеспечивающей транспортировку нефти с Ванкорского и Уренгойского месторождений.

Май

В Брукфилде, штат Огайо, США, открыта одиннадцатая производственная площадка американского дивизиона ТМК, ориентированная на финишную обработку труб с линейкой премиальных соединений ULTRA.

ТМК приняла участие в крупнейшей в мире нефтегазовой выставке офшорных технологий — Offshore Technology Conference в США.

Июнь

Начались отгрузки насосно-компрессорных труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум» ТМК FMT в адрес Лукойла для эксплуатации офшорного нефтегазоконденсатного месторождения им. Ю.Корчагина в Каспийском море.

В Кейптауне, ЮАР, создана и начала функционировать компания ТМК Africa Tubulars, задачей которой является усиление регионального присутствия ТМК на рынках африканских стран, обладающих высоким потенциалом для развития нефтяной и газовой промышленности.

Август

В научно-исследовательском центре трубной продукции китайской нефтегазовой корпорации CNPC завершена сертификация труб ТМК с резьбовыми соединениями класса «Премиум» ТМК FMC на соответствие стандарту ISO 13679:2002, CAL II.

ТМК IPSCO открыла новый офис продаж ТМК IPSCO Canada в Калгари для поддержки реализации программ разведки и разработки традиционных и нетрадиционных месторождений углеводородов в Канаде.

Октябрь

На Волжском трубном заводе завершена модернизация сталеплавно-прокатного комплекса по производству бесшовных труб для нефтегазовой отрасли.

ТМК успешно разместила на Фондовой бирже ММВБ дебютный выпуск биржевых облигаций серии БО-01 объемом 5 млрд рублей и сроком обращения три года.

Декабрь

ТМК и РОСНАНО создают совместное предприятие ТМК-ИНОКС по производству прецизионных труб из нержавеющей стали и сплавов.



2011

Январь

ТМК разместила выпуск еврооблигаций объемом 500 млн долларов и сроком обращения семь лет.

ТМК отгрузила партию бесшовных труб в адрес Газпрома для строительства уникальной по своим техническим и эксплуатационным характеристикам компрессорной станции «Портовая» — отправного пункта для поставок газа по трубопроводу «Северный поток».

Февраль

ТМК отгрузила прямошовные трубы большого диаметра в адрес Лукойла для строительства трубопроводной системы Пякихинского газоконденсатного месторождения.

Март

На предприятии ТМК IPSCO в Брукфилде введена в строй вторая линия по нарезке премиальных соединений семейства ULTRA, что удвоило нарезные мощности и расширило диапазон продукции предприятия.

Для повышения эффективности логистики Волжского трубного завода Компания приобрела 25,5% акций Волгоградского речного порта.

Апрель

ТМК осуществила поставку обсадных труб с премиальными резьбовыми соединениями ULTRA в адрес компании «Газпром нефть» для эксплуатации Урманского месторождения.



О Компании



Трубная
Металлургическая
Компания



Газопровод «Северный поток» —
протяженность

1 224 км

ТМК подтвердила соответствие прямошовных труб большого диаметра, в том числе из российской стали, стандарту DNV для подводных трубопроводов. Сертификация продукции на соответствие стандарту DNV-OS-F101 «Подводные трубопроводы» проведена специалистами компании Det Norske Veritas.

Содержание



ТМК: 10 лет успеха



2001

17 апреля основана Трубная металлургическая компания (ТМК) как инвестиционная компания трубной отрасли и создан Торговый дом «ТМК».



2003

Под управление ТМК перешел Синарский трубный завод. Основана дочерняя компания «ТМК-Казахстан».



2002

Под управление ТМК перешли Волжский и Северский трубные заводы, Таганрогский металлургический завод. Открыто представительство компании в Азербайджане (г. Баку).



2006

ТМК разместила свои ценные бумаги на Лондонской фондовой бирже. В состав компании вошли румынские заводы ТМК-ARTROM и ТМК-Resita, а также российское предприятие — Орский машиностроительный завод. В этом же году создана торговая компания ТМК Middle East.



2007

В состав компании вошли сервисные предприятия «Трубопласт», «Управление по ремонту труб», «Центральная трубная база», а также единственный в России отраслевой научно-исследовательский институт РосНИТИ. Созданы компании — «ТМК-КПВ» и «ТМК-Премиум Сервис». Начались торги акциями ТМК на ММВБ. Открыты представительства в Туркменистане и Сингапуре.



2004

Создана компания «Складской комплекс ТМК».



2008

Приобретены американские трубные активы, и на их базе создан дивизион ТМК IPSCO. Также создан дивизион «ТМК Нефтегазсервис». В состав ТМК вошло предприятие ТМК-Казтрубпром (Казахстан).



2005

В состав ТМК вошла компания ТМК Global, создана торговая компания ТМК North America, открыто представительство компании в Китае (г. Пекин).



2010

Созданы дочерние компании — ТМК Africa Tubulars в Южно-Африканской Республике (г. Кейптаун) и торговый офис в Канаде (г. Калгари). Начались торги ценными бумагами ТМК на электронной внебиржевой площадке OTCQX в Нью-Йорке.



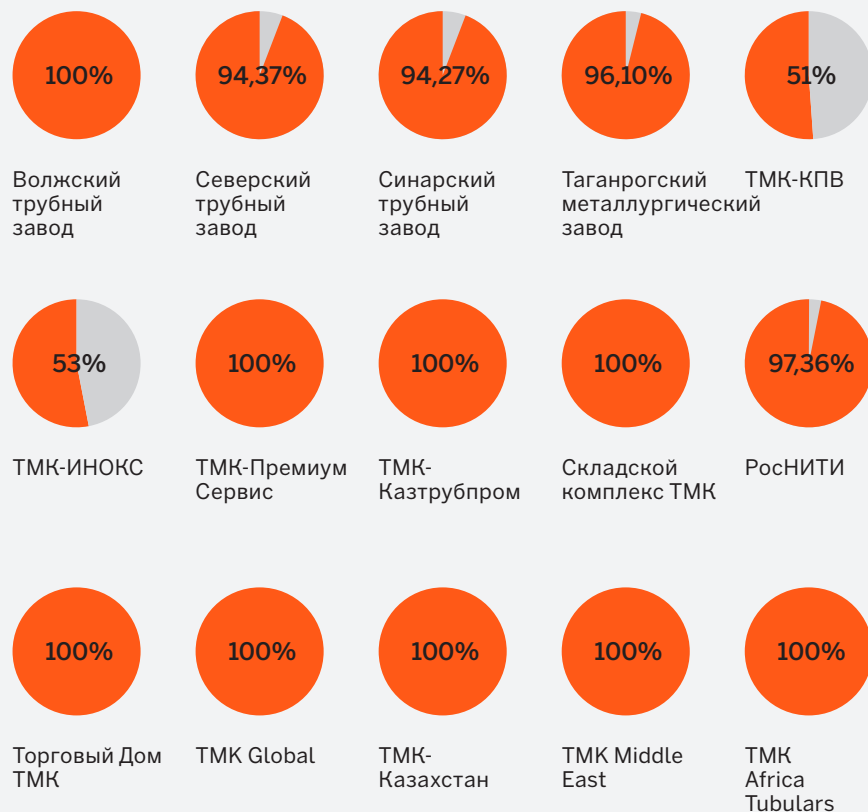
2009

Создан Европейский дивизион ТМК в составе ТМК Europe, ТМК Italia, ТМК-ARTROM, ТМК-Resita. Также создана компания «ТМК-ИНОКС», деятельность которой направлена на производство и реализацию нержавеющей труб.



ОАО «ТМК»

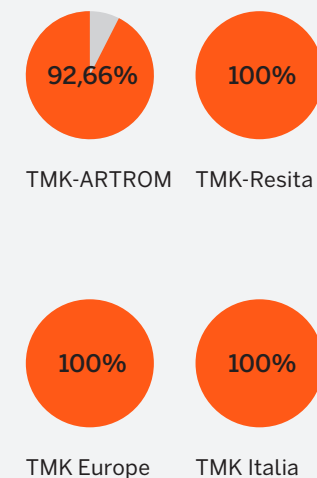
Российский дивизион



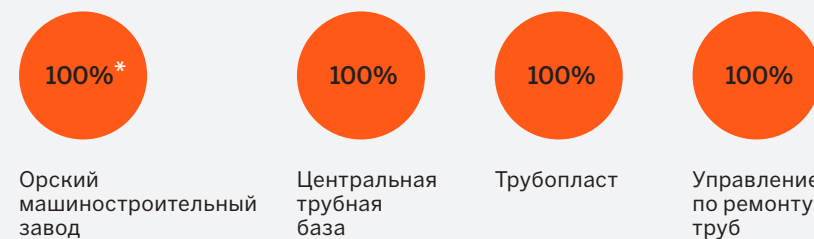
Американский дивизион



Европейский дивизион



ТМК Нефтегазсервис



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



5.2. ТМК на мировом трубном рынке в 2010 году

По итогам 2010 года ТМК сохранила статус крупнейшего производителя труб, реализовав 3,962 млн тонн трубной продукции, на 43% больше чем в 2009 году. Восстановление мировой экономики привело к росту глобального спроса на трубную продукцию. Потребление трубной продукции в мире, по оценкам Компании, выросло в 2010 году на 7%. При этом восстановление спроса на

ключевых рынках присутствия Компании — России и США — было более значительным. В ключевом для ТМК сегменте бесшовных труб OCTG, используемых для бурения и добычи нефти и газа, рыночные доли ТМК в России и в мире в 2010 году составили, по оценкам Компании, 60% и 12% соответственно. Доля ТМК на рынке труб OCTG в США выросла по итогам года до 14%.

Динамика объемов продаж ТМК по дивизионам

тыс. тонн	Российский дивизион			Американский дивизион			Европейский дивизион		
	2010	2009	% изм.	2010	2009	% изм.	2010	2009	% изм.
Бесшовные трубы	1 699	1 426	+19%	253	109	+132%	169	114	+48%
OCTG	876	794	+10%	238	98	+143%	7	2	+250%
Линейные трубы	444	277	+60%	8	6	+33%	29	36	-19%
Трубы промышленного назначения	379	355	+7%	7	5	+40%	133	76	+75%
Сварные трубы	1 290	871	+48%	551	249	+121%	-	-	
OCTG	-	3	н/д	357	140	+155%	-	-	
Линейные трубы	221	169	+31%	59	14	+321%	-	-	
ТБД	700	311	+125%	-	-		-	-	
Трубы промышленного назначения	369	388	-5%	135	95	+42%	-	-	
Всего	2 989	2 297	+30%	804	358	+125%	169	114	+48%

ТМК остается ориентированной на поставку широкого спектра продукции предприятиям нефтегазовой отрасли, доля которой в 2010 году составила около 75% от совокупного объема продаж Компании. В России ключевыми потребителями ТМК являются практически все крупнейшие нефтяные и газовые компании, включая Газпром, Роснефть, Транснефть, ТНК-ВР, Сургутнефтегаз и Лукойл. Предприятия американского дивизиона, наряду с поставками труб дистрибьюторам, обеспечивают пот-

ребности крупнейших энергетических компаний — ExxonMobil, Chesapeake, BP, Chevron и Marathon Oil.

Присутствие ТМК на глобальных рынках поддерживается широкой сетью торговых компаний и представительств. В 2010 году Компания расширила свое географическое присутствие, открыв представительства на двух перспективных рынках. Коммерческие представительства в прошедшем году были открыты в Калгари (Канада), где развиваются новые виды



нефтедобычи, и Кейптауне (ЮАР), где основной задачей ТМК является усиление присутствия на рынках африканских стран, обладающих высоким потенциалом для развития нефтяной и газовой промышленности.

География поставок ТМК охватывает более 65 стран мира. Усиление защитных мер внутренних рынков стальных труб в 2010 году, главным образом в США, повлияло на структуру отгрузки ТМК по регионам мира. Возросшая конкуренция в менее рентабельных сегментах труб на рынках Ближнего Востока и Африки привела к некоторому сокращению доли этих регионов в общих отгрузках Компании. Вместе с тем ТМК нарастила экспорт трубной продукции производства российских заводов на рынок США, компенсируя возросшую ценовую конкуренцию на других зарубежных рынках.

В 2010 году Компания продолжила квалификацию своей продукции в крупнейших мировых нефтегазовых компаниях и успешно завершила данный процесс в компаниях Саудовской Аравии, США, Великобритании, Германии, Испании, Италии и Индонезии. По итогам проведенной в минувшем году работы ТМК получила статус квалифицированного поставщика у таких компаний, как Saipem, Repsol, NABUCCO, ENI и др.

Российский рынок

Российский рынок по-прежнему остается ключевым регионом присутствия ТМК, продажи в России составили в 2010 году 62% от общей выручки Компании. **Российский рынок стальных труб вырос в 2010 году на 48% и достиг рекордных 9,2 млн тонн** на фоне увеличения промышленного производства, реализации крупных трубопроводных проектов и роста потребления труб ОСТГ и линейных труб крупнейшими российскими нефтегазовыми компаниями.

Инвестиционная активность российских нефтегазовых компаний в 2010 году была в первую очередь сконцентрирована на интенсификации добычи на существующих месторождениях. Стандартные условия бурения, характерные для традиционных регионов добычи, не требовали применения высокотехно-

Структура выручки по регионам мира



Структура выручки по регионам мира

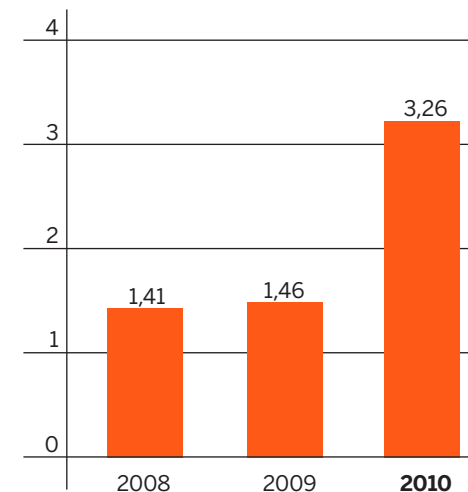


логичных труб и соединений, что обусловило структуру продаж ТМК на российском рынке. В то же время в условиях падающей добычи в уже развитых регионах структура потребительского спроса в России меняется в сторону увеличения доли высокотехнологичной продукции. Крупнейшие потребители Компании — Лукойл и ТНК-ВР — уже в 2010 году были примерами начала перехода российской нефтегазовой отрасли к наклонно-направленному и горизонтальному бурению.

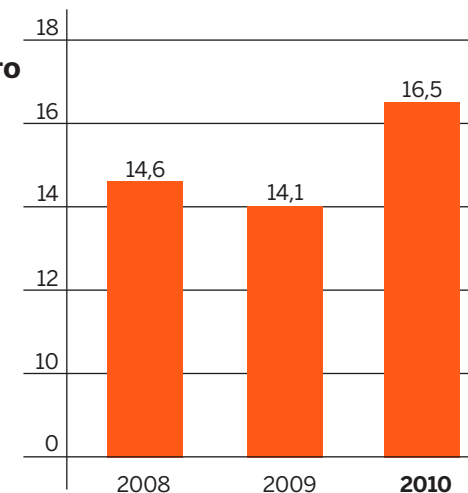
Емкость российского рынка труб нефтегазового сорта-мента, по оценкам Компании, составила в 2010 году 5,6 млн тонн. На фоне увеличения инвестиционных бюджетов крупнейших российских нефтегазовых компаний в среднем на 25% рынки ОСТГ и линейных труб в России выросли на 18% и 37%, соответственно. Продажи ТМК бесшовных ОСТГ и линейных труб при этом выросли на 10% и 60%. Доля ТМК на российском рынке бесшовных труб, ключевом сегменте Компании, достигла в прошедшем году 53%, а доля на рынке бесшовных ОСТГ труб составила 60%.

Российский рынок труб большого диаметра во многом обеспечил рост объемов продаж ТМК в 2010 году. Благодаря активной реализации крупнейших трубопроводных проектов в 2010 году российский рынок ТБД вырос более чем в 2 раза и составил 3,3 млн тонн. Следуя за данным ростом, **ТМК увеличила продажи ТБД более чем в 2 раза и укрепила свою долю на российском рынке до 20% по сравнению с 15% в 2009 году.** Компания продолжила поставки прямошовных труб диаметром 1020—1420 мм для проектов Сахалин—Хабаровск—Владивосток, Бованенково—Ухта и Починки—Грязовец, реализуемых Газпромом, и ВСТО-2 и БТС, реализуемых Транснефтью. В апреле 2010 года Компания начала поставлять прямошовные трубы для строительства нефтепровода Пурпе—Самотлор, соединяющего Ванкорское месторождение с местами нефтепереработки и единой системой транспортировки нефти. Значительный рост потребления труб для ремонтно-эксплуатационных нужд обеспечил дополнительный спрос на спиральношовные трубы большого диаметра ТМК, отгрузки которых на рынках России и СНГ выросли в 2010 году до 263 тыс. тонн.

**Емкость
российского
рынка ТБД,
млн тонн**



**Объемы
эксплуатационного
бурения на нефть
в России, тыс. км**



Таким образом, в прошедшем году ТМК сохранила лидирующее положение на российском рынке благодаря существенному росту производства и реализации труб нефтегазового сортамента. Темпы роста производства менее рентабельных труб промышленного назначения были ниже. В результате доля Компании на рынке стальных труб в России составила по итогам года 27% по сравнению с 30% в 2009 году.

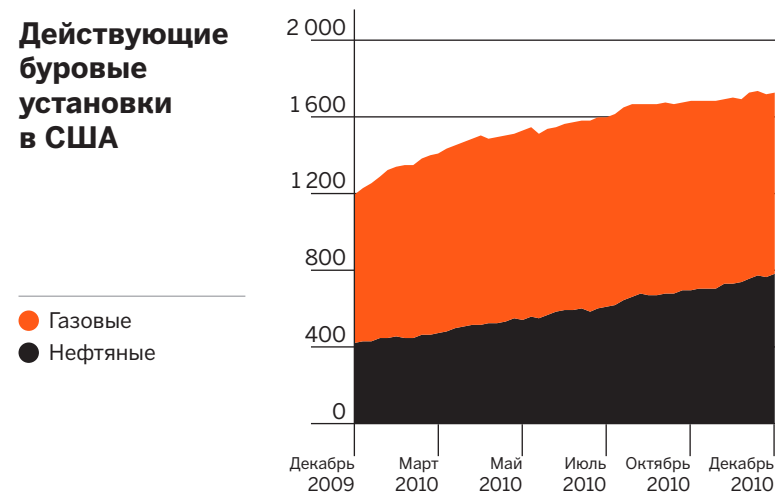
Рынок США

Американский рынок труб OCTG в 2010 году восстанавливался быстрыми темпами и вырос более чем на 45%, превысив, по оценкам Preston Pipe&Tube Report, 4,5 млн тонн. Основной составляющей значительного роста рынка стала активная разработка сланцевых месторождений в газовом секторе страны, которая по итогам 2010 года, по некоторым данным, вывела США на первое место в мире по газодобыче.

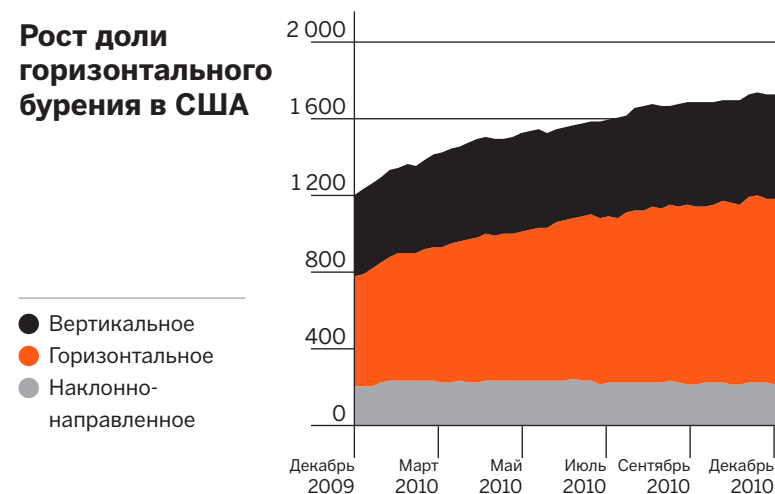
Несмотря на сдерживающий фактор цен на газ в 2010 году (средние цены составили 4,52 доллара за 1 mmbtu — миллион британских термических единиц), газодобывающим компаниям удалось снизить точку безубыточности на большинстве месторождений и увеличить количество действующих буровых установок. В результате количество действующих буровых установок по добыче природного газа в США увеличилось за год на 14% и составило 940 установок по состоянию на декабрь 2010 года.

Также наблюдался значительный рост активности в нефтедобыче. Рост цен на нефть марки WTI вызвал в США повышенный интерес к добыче сырой нефти, сравнимый с уровнем начала 1990-х годов. Как следствие, доля нефтяных вышек в общем количестве активных буровых установок выросла в прошедшем году с 34% до 44%. Технология горизонтального бурения, помимо применения на газовых месторождениях, начала успешно внедряться при добыче нефти на сланцевых нефтяных месторождениях — Баккен в Северной Дакоте, Монтана и Саскачеван и Игл Форд на юге Техаса. Количество действующих нефтяных буровых установок в США увеличилось за 2010 год на 75% и достигло 759 установок на конец года.

Действующие буровые установки в США



Рост доли горизонтального бурения в США



На фоне устойчивого роста буровой активности продажи бесшовных и сварных труб OCTG Американского дивизиона ТМК увеличились в 2010 году в 2,5 раза до 595 тыс. тонн, а доля рынка, занимаемая ТМК IPSCO, в 2010 году выросла на 4%.

На фоне устойчивого роста буровой активности продажи бесшовных и сварных труб OCTG Американского дивизиона ТМК увеличились в 2010 году в 2,5 раза до 595 тыс. тонн

Рынок линейных труб в США также улучшился в 2010 году в связи с потребностью в новой инфраструктуре для транспортировки нефти и газа от месторождений к местам потребления. По данным Preston Pipe&Tube Report, емкость рынка линейных труб в США, включая импорт, составила в прошедшем году 1,4 млн тонн. Продажи линейных труб Американского дивизиона ТМК при этом выросли более чем в 3 раза и составили в прошедшем году 67 тыс. тонн.

Мощности национальных производителей по-прежнему обеспечивают потребности американского рынка труб нефтегазового сортамента не в полной мере. В 2010 году доля импортируемых нефтегазовых труб составила 47% рынка. Введение в 2010 году антидемпинговых пошлин в размере от 29,9% до 99,1% и компенсационных пошлин от 10,4% до 15,8% на трубы OCTG, произведенные в Китае, повышает потенциал продаж ТМК IPSCO и экспорта труб российских заводов Компании.

Европейский рынок

Европейский трубный рынок в 2010 году восстанавливался в целом быстрее ожиданий Компании, что позволило повысить объемы производства заводов ТМК в Румынии. В начале прошедшего года рост продаж был в основном вызван стремлением крупных дистрибьюторов восстановить уровень запасов труб, сократившийся в 2009 году, в то время как рыночный

спрос со стороны конечных потребителей оставался ограниченным. В дальнейшем стабильный рост отгрузок обеспечивало увеличение спроса со стороны конечных потребителей трубной продукции промышленного назначения.

Наибольший вклад в увеличение продаж на европейском рынке внесли сегменты механических труб и труб для автомобильной промышленности. Продажи линейных труб и водопроводных труб остались на невысоком уровне из-за недостаточного рыночного спроса. Под действием этих трендов продажи Европейского дивизиона выросли в 2010 году на 48% и составили 169 тыс. тонн по сравнению с 114 тыс. тонн годом ранее.



Премиальные соединения разработки российских заводов

Российские заводы ТМК производят целую гамму газогерметичных соединений класса «Премиум». Резьбовые соединения класса «Премиум» производства ТМК для обсадных и насосно-компрессорных труб отличаются от стандартных типов резьб высоким уровнем надежности, повышенной герметичностью и широким спектром применения в различных условиях эксплуатации. В 2010 году Компания продолжала укреплять свои позиции на рынках труб с соединениями класса «Премиум» в России и СНГ — отгрузка этой продукции с российских заводов ТМК и казахстанского ТМК-Казтрубпром выросла на 23% по сравнению с 2009 годом.

ТМК продолжала работу в тесном сотрудничестве с российскими потребителями, одними из главных партнеров Компании в этом направлении в 2010 году стали Газпром и Новатэк. Совместные разработки были направлены, прежде всего, на замещение импорта. Результатом сотрудничества в 2010 году, среди прочего, стало начало поставок насосно-компрессорных труб с премиальными соединениями ТМК FMT производства СинТЗ для Бованенковского месторождения Газпрома, а также поставки труб с премиальными соединениями ТМК PF для северных проектов компаний. До этого данный вид труб закупался преимущественно у зарубежных производителей.

Развивая деятельность в актуальном направлении морского бурения, Компания осуществила успешные проекты — произвела спуск труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум» ТМК FMT и ТМК GF на месторождении им. Ю. Корчагина в Каспийском море для компании «ЛУКОЙЛ» в 2010 году, и спуск труб с премиальными соединениями ТМК PF в морскую скважину на платформе во Вьетнаме для компании «Зарубежнефть» в начале 2011 года. Также в 2010 году ТМК прошла квалификацию в компании «Штокман Девелопмент», что в будущем позволит производить поставки на один из важнейших российских проектов в газовой отрасли и первый проект, реализуемый на арктическом шельфе.

В настоящее время Компания не только уделяет особое внимание производству и поставке трубной премиальной продукции, но и осуществляет комплексное сервисное обслуживание, включая: поставку комплектующих для колонн труб, переводников и

подгонных патрубков; полный послепродажный сервис, включая обучение персонала, инженерное сопровождение и супервайзинг. В 2010 году производственный сервис, связанный с премиальной продукцией, осуществляемый ТМК, нашел широкое применение на российском и зарубежных рынках.

Соединения семейства ULTRA

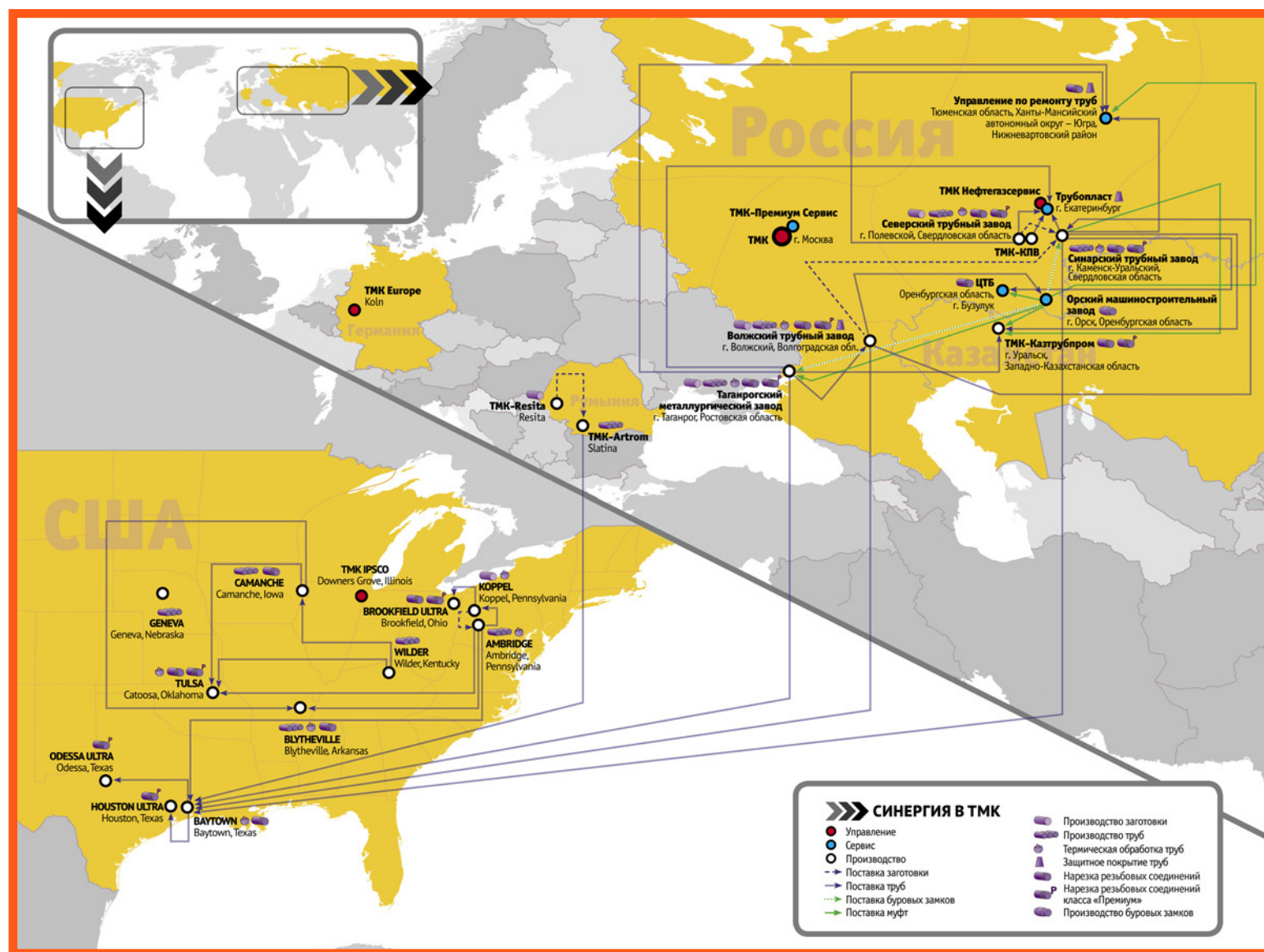
Премиальные резьбовые соединения ULTRA — это, в основном, безмуфтовые резьбовые соединения обсадных и насосно-компрессорных труб, имеющие широкое применение при разработке месторождений сланцевого газа в США. По итогам 2010 года ULTRA занимала, по оценкам Компании, около 30% американского рынка премиальных соединений, используемых при разработке месторождений сланцевого газа.

В мае 2010 года для удовлетворения растущего спроса со стороны американских производителей газа в Брукфилде, штат Огайо, была открыта новая производственная площадка ТМК IPSCO, ориентированная на финишную обработку труб с линейкой премиальных соединений ULTRA. В марте 2011 года на том же заводе была введена в строй вторая линия по нарезке соединений ULTRA, что удвоило мощности площадки в Брукфилде, составляющие сейчас 480 тыс. соединений в год. Запуск новой линии обеспечивает еще более быстрый отклик на растущие потребности месторождения Марцеллус — крупнейшего месторождения сланцевого газа в США.

Прошедшим летом Компания представила рынку новое соединение ULTRA-DQX™, сочетающее запатентованную резьбу FullContact™ и муфтовое соединение по стандарту API. Новый продукт быстро стал популярным у разработчиков газовых сланцев благодаря своим высоким возможностям крутящего момента, герметичности и экономичному дизайну.

Перспектива активной разработки нефтеносных битумных песков в Канаде также способствовала расширению премиальных нарезных мощностей ТМК IPSCO в 2010 году. Продолжает расширяться присутствие ТМК IPSCO на перспективном рынке Латинской Америки — в прошедшем году были открыты торговые представительства по продаже премиальных соединений ULTRA в Бразилии и Боливии.





Обширная база клиентов ТМК IPSCO в Северной Америке обеспечивает спрос на широкий сортамент производимых Компанией труб. Размерный ряд продукции, выпускаемой на предприятиях Американского дивизиона ТМК, дополняют трубы производства российских и румынских заводов Компании, предлагая американским потребителям более широкий размер-

В настоящее время соединения семейства ULTRA применяют и российские нефтегазовые компании

ный диапазон бесшовных и сварных труб. Большая часть трубной продукции, поставляемой в настоящее время с российских заводов на американский рынок, производится на Волжском трубном заводе и включает обсадные трубы и муфты, а также линейные трубы. Поставки в адрес Американского дивизиона осуществляются также со стана PQF на ТАГМЕТе и с Синарского трубного завода. Для оптимизации загрузки производственных мощностей Российский дивизион ТМК поставляет в США как готовую продукцию, так и трубы, которые затем проходят дополнительные операции по финишной обработке и термообработке на производственных площадках ТМК IPSCO. В 2010 году активное освоение сланцевых месторождений способствовало росту отгрузки продукции российских заводов Компании на североамериканский рынок. Поставки ТМК-Artrom из Румынии на американский рынок состоят в основном из машиностроительных труб с толстой стенкой.

Большой синергетический потенциал содержится в развитии бизнеса соединений класса «Премиум». В настоящее время соединения семейства ULTRA применяют и российские нефтегазовые компании. В начале 2011 года ТМК осуществила поставку обсадных труб с премиальными резьбовыми соединениями ULTRA SF производства ТМК IPSCO в адрес «Газпром нефти» для освоения Урманского месторождения, расположенного в Томской области. В 2010 году соединения ULTRA разработки ТМК

IPSCO были аттестованы в российском научном центре газовой промышленности ООО «Газпром ВНИИГАЗ» и рекомендованы для использования на месторождениях Газпрома.

Востребованность соединений ULTRA российскими компаниями обусловлена тем, что по мере увеличения доли передовых технологий бурения безмуфтовые обсадные трубы могут существенно снизить металлоемкость скважин, что станет важным преимуществом при бурении глубоких скважин и освоении шельфовых месторождений. Актуальным направлением развития также является внедрение технологий выпуска соединений ULTRA на российских заводах ТМК. Так, на Орском машиностроительном заводе начинается освоение производства соединений ULTRA.



В 2010 году с целью укрепления своих позиций в перспективном сегменте нержавеющей трубной продукции Компания вывела производство нержавеющей труб в специализированный и самостоятельный бизнес. В конце декабря 2010 года на Синарском трубном заводе стартовал совместный проект ТМК и госкорпорации «РОСНАНО» по производству прецизионных труб

ТМК стала первой и пока единственной российской компанией, которая получила членство в элитном клубе Программы взаимодействия с промышленностью MIT, куда сегодня входят около 200 компаний с мировым именем

из нержавеющей сталей и сплавов — ТМК-ИНОКС. Основным новшеством производства стало применение нанотехнологий в обработке металла для нового поколения труб. Запуску проекта предшествовала трехлетняя исследовательская работа, которую выполнил РосНИТИ — крупнейший в России научно-исследовательский институт в области технологии производства труб, входящий в структуру ТМК. В настоящее время российские производители отстают от иностранных конкурентов в сегменте нержавеющей труб, 70% этого рынка в России занимают зарубежные поставщики. С созданием ТМК-ИНОКС Компания получила реальную возможность заместить импортную продукцию на российском рынке «специализированных» труб для атомной промышленности, авиастроения, промышленности высоких технологий.

Одним из ключевых достижений в области технологического развития в 2010 году стало присоединение ТМК к Программе взаимодействия с промышленностью Массачусетского технологического института (MIT), входящего в число лучших научно-исследовательских центров мира. ТМК стала первой и пока единственной российской компанией, которая получила членство в элитном клубе Программы взаимодействия с промышлен-

»»» «ТМК-ИНОКС»

ООО «ТМК-ИНОКС» создано в декабре 2009 г. и сейчас является совместным предприятием ТМК и корпорации РОСНАНО с долями 53% и 47% соответственно. Оно осуществляет управление, организацию и материально-техническое обеспечение производства нержавеющей труб.

Уставный капитал — 2,6 млрд рублей; общий объем инвестиций в проект — 3,7 млрд рублей.

ностью MIT, куда сегодня входят около 200 компаний с мировым именем. Созданная в 1948 году, Программа направлена на развитие взаимовыгодного сотрудничества между Массачусетским технологическим институтом, мировым лидером в области науки и техники, и ведущими компаниями мира, активно внедряющими новые технологии и инновации. Кроме того, с целью усиления возможностей Компании на разных континентах параллельно с развитием РосНИТИ началось создание научно-исследовательского центра в Хьюстоне (США).

Взаимодействие производственных подразделений ТМК с РосНИТИ в прошедшем году также выразилось в интенсивной работе по исследованию предельных технических характеристик резьбовых соединений класса «Премиум» производства ТМК для развития их конструкции и расширения области применения.

В минувшем году Компания разработала и провела успешные испытания во ВНИИГАЗе конструкции теплоизолированных лифтовых труб для строительства и эксплуатации скважин в условиях вечной мерзлоты.

Российский дивизион

Инвестиционная деятельность ТМК в России в последние годы направлена на увеличение эффективности производства бесшовных труб и сварных труб большого диаметра, повышение качества выплавляемой стали и трубной продукции, а также оптимизацию себестоимости производства.

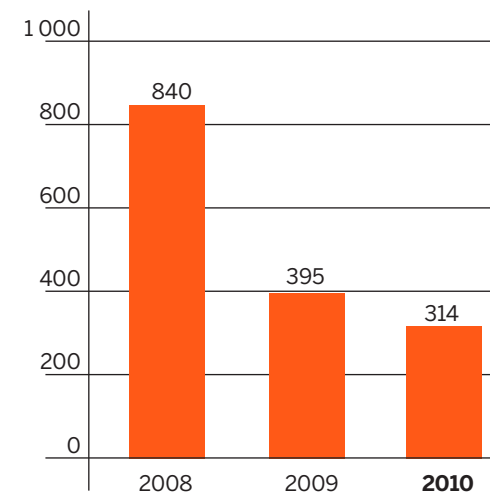
В 2010 году на Волжском трубном заводе была завершена реконструкция прокатного стана по производству бесшовных труб, завершившая переход ВТЗ от квадратной на круглую трубную заготовку

В 2010 году на Волжском трубном заводе была завершена реконструкция прокатного стана по производству бесшовных труб, завершившая переход ВТЗ от квадратной на круглую трубную заготовку. Также была завершена реконструкция установки непрерывной разливки стали, обеспечивающей производство бесшовных труб круглой заготовкой.

Кроме того, была завершена реконструкция оборудования стана по производству бесшовных труб, что увеличило бесшовные мощности ВТЗ на 210 тыс. тонн. Проведенные усовершенствования стали завершающим этапом модернизации завода, в результате которой ВТЗ стал самым современным комплексным трубным производством России.

Развитие производства на ТАГМЕТе в 2010 году включало ввод в эксплуатацию установки по вакуумированию стали и продолжение строительства новой дуговой электросталеплавильной печи, которое Компания планирует завершить в 2013 году.

На Северском трубном заводе продолжилось строительство нового прокатного стана FQM, который ТМК планирует ввести в эксплуатацию в 2013 году. Новый стан по производству бесшовных труб является завершающим шагом комплексной реконструкции производственного процесса СТЗ и позволит

Динамика капитальных вложений ТМК, млн долларов

Компании увеличить выпуск высококачественных бесшовных труб для нефтегазовой отрасли, улучшить качество и структуру выпускаемой продукции и снизить издержки. С учетом замены действующего трубопрокатного оборудования увеличение мощностей Северского трубного завода по производству бесшовных труб составит от 300 до 350 тыс. тонн.

В рамках модернизации производства на Синарском трубном заводе в 2010 году была введена в эксплуатацию газовая печь с защитной атмосферой по термообработке труб длиной до 24 метров. Данное оборудование не имеет аналогов в России, и его ввод в промышленную эксплуатацию позволит ТМК повысить конкурентоспособность и рентабельность выпускаемой продукции.

На Орском машиностроительном заводе в 2010 году началось строительство линии по производству обсадных труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум» общей мощностью 30 тыс. тонн в год. Завершение проекта намечено на 2011 год.



Американский дивизион

Основные инвестиции Американского дивизиона в 2010 году были направлены на увеличение мощностей по финишной обработке труб. Необходимость инвестиций была продиктована повышением спроса на премиальную продукцию TMK IPSCO. В мае 2010 года в Брукфилде (Огайо) были введены мощности

Основные инвестиции Американского дивизиона в 2010 году были направлены на увеличение мощностей по финишной обработке труб

по нарезке труб с премиальными соединениями ULTRA. Новая линия с высокой степенью автоматизации была установлена в непосредственной близости от месторождения Марцеллус — крупнейшего месторождения сланцевого газа в США. Высокий спрос на премиальную продукцию со стороны компаний, добывающих газ сланцевых месторождений, обусловил открытие второй линии ULTRA на площадке в Брукфилде уже в марте 2011 года.

Европейский дивизион

В течение 2010 года основные инвестиционные проекты TMK-ARTROM и TMK-Resita были направлены на защиту окружающей среды, включая снижение выбросов углекислого газа. Успешное завершение модернизации термообрабатывающей печи трубопрокатного стана Асселя на TMK-ARTROM позволило предприятию повысить качество труб, прошедших термообработку, и полностью соответствовать требованиям европейского природоохранного законодательства.



Акции и ценные бумаги Компании



أرامكو السعودية
Saudi Aramco



Суточный объем добычи
на месторождении Khurais

1,2 млн барр./день

ТМК первой среди российских производителей трубной продукции прошла квалификацию в качестве поставщика линейных и обсадных труб для государственной нефтяной компании Saudi Aramco. Saudi Aramco — крупнейшая нефтяная компания мира по показателю добычи нефти и размеру нефтяных запасов.

Структура акционерного капитала

Количество выпущенных ОАО «ТМК» акций на 31 декабря 2010 года составило 937 586 094 полностью оплаченных обыкновенных акций. Номинальная стоимость одной акции составляет 10 рублей. ОАО «ТМК» не имеет выпущенных в обращение или объявленных привилегированных акций.

В феврале 2010 года компания TMK Bonds S.A. разместила конвертируемые облигации на сумму 412,5 млн долларов США сроком погашения в 2015 году. Облигации могут быть конвертированы в глобальные депозитарные расписки (ГДР) при определенных условиях по курсу конверсии, составляющему 23,075 доллара США за 1 ГДР. В феврале 2010 года Совет директоров ОАО «ТМК» утвердил увеличение уставного капитала Компании. В июле 2010 года процедура увеличения уставного капитала по открытой подписке была завершена, и после дополнительного выпуска 64 585 094 обыкновенных акций общее количество выпущенных и полностью оплаченных акций ОАО «ТМК» составило 937 586 094 акции.

По состоянию на 31 декабря 2010 года.

	Количество акций	%
TMK Steel Ltd. (учитывая аффилированные лица)*	653 264 243	69,68%
Дочерние компании ОАО «ТМК»	54 993	0,01%
TMK Bonds S.A.**	71 505 956	7,63%
В свободном обращении	212 760 902	22,68%
Всего:	937 586 094	100,00%

В свободном обращении по состоянию на 31 декабря 2010 года находилось 22,68% акций ОАО «ТМК», из которых около 90% — в виде Глобальных депозитарных расписок (ГДР), обра-

щающихся на Лондонской фондовой бирже. Члены Совета директоров ОАО «ТМК» и Менеджмент совместно владели 798 821 акцией, что составляет 0,09% уставного капитала Общества.

Ценные бумаги ОАО «ТМК» обращаются на российских и мировых фондовых биржах.

Акции обращаются на:

- Фондовой бирже ММББ под торговым тикером TRMK (Bloomberg: TRMK:RM / Reuters: TRMK.MM);
- Фондовой бирже РТС под торговым тикером TRMK (Bloomberg: TRMK:RU / Reuters: TRMK.RTS) на классическом рынке и TRMKG (Bloomberg: TRMKG:RU / Reuters: TRMKG.RTS) на биржевом рынке.

Глобальные депозитарные расписки (ГДР) обращаются на Лондонской фондовой бирже под торговым тикером TMKS (Bloomberg: TMKS:LI / Reuters: TRMKq.L).

	REG.S	144A
CUSIP:	87260R201	87260R102
SEDOL:	B1FY0V4	B1G3K21
ISIN:	US87260R2013	US87260R1023

Американские депозитарные расписки (ADR) с марта 2010 года обращаются на внебиржевой торговой площадке OTCQX под торговым тикером TMKXY (Bloomberg: TMKXY:US / Reuters: TMKXY.PK).

CUSIP:	87260R300
ISIN:	US87260R3003

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

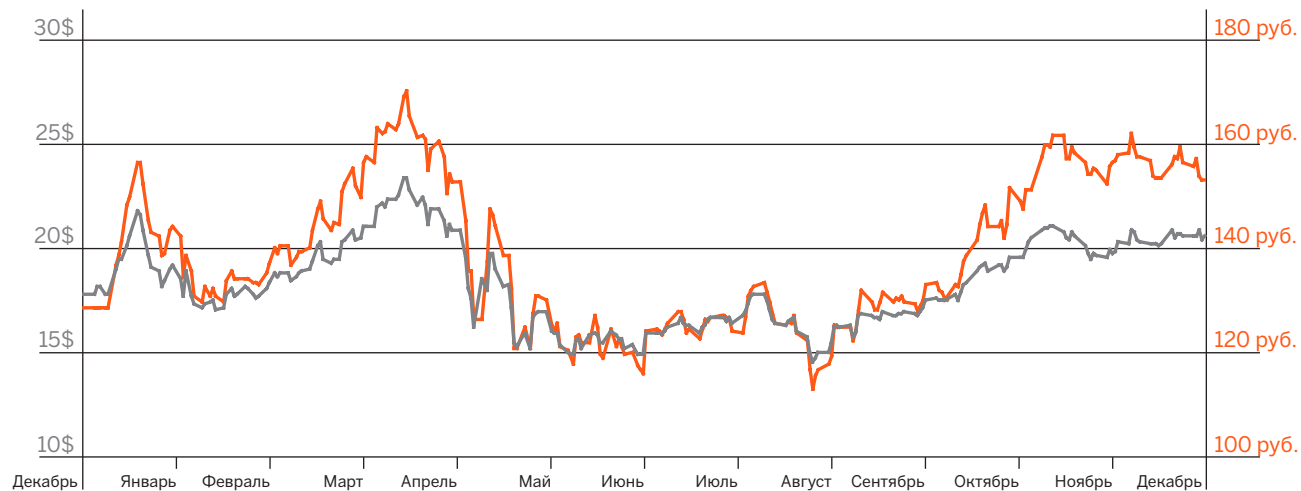
** Компания TMK Bonds S.A. владеет 71 505 956 акциями ОАО «ТМК», что составляет 7,63% уставного капитала, в целях обеспечения обязательств по конвертации в ГДР TMK облигаций на сумму 412,5 млн долларов со сроком обращения до 2015 года, выпущенных TMK Bonds S.A. в феврале 2010 года. Конвертация облигаций в ГДР возможна по цене 23,075 долл. за одну ГДР.



Динамика котировок ценных бумаг ОАО «ТМК» в 2010 году

● Цена акций
на ММВБ

● Цена ГДР
на LSE

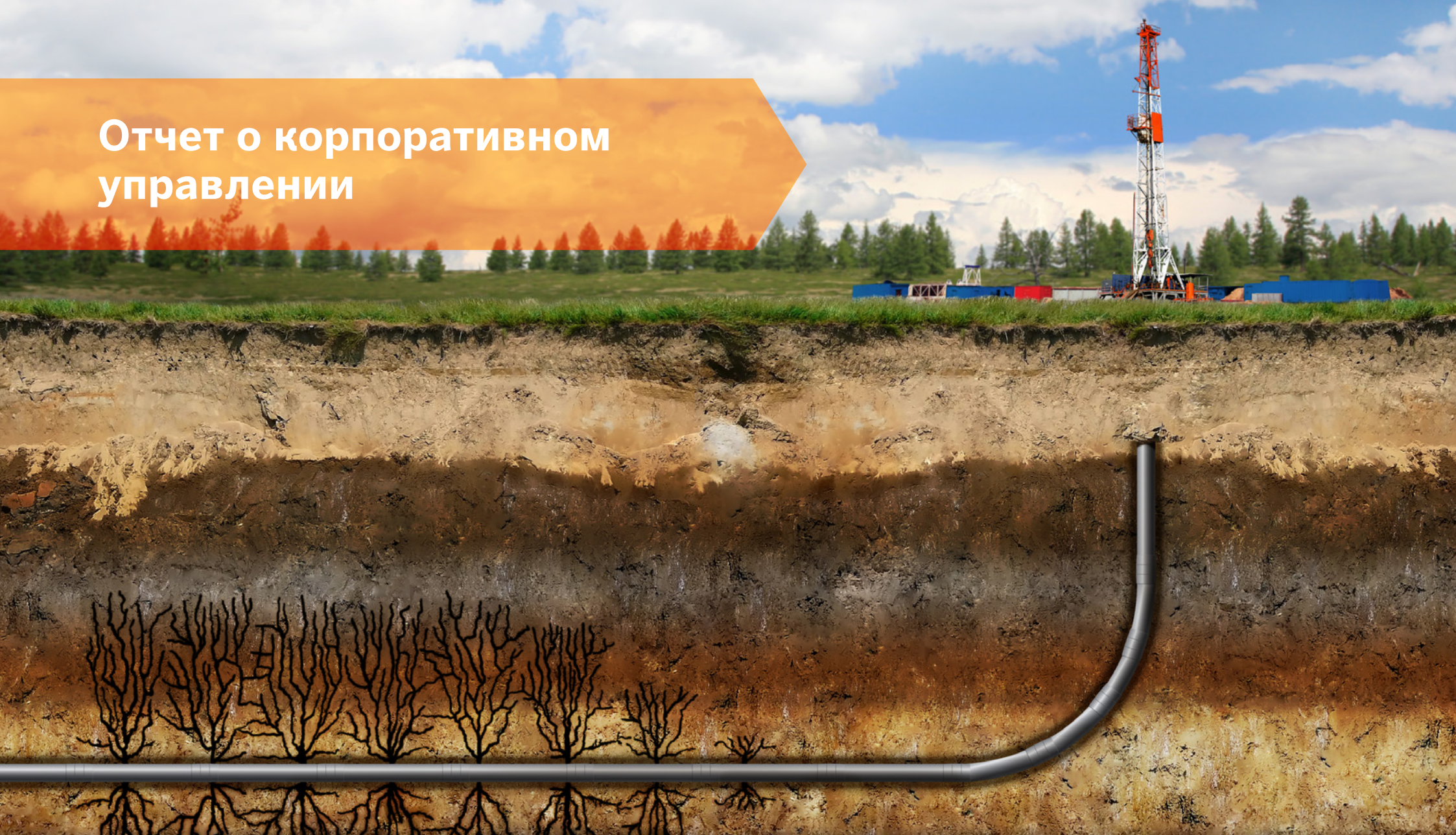


Вес ценных бумаг ТМК в индексах по состоянию на 31 декабря 2010 года:

Индекс	Вес
MSCI Russia	0,40% (ГДР)
MICEX M&M	4,93% (акции)
MICEX MC	2,28% (акции)



Отчет о корпоративном управлении



Запасы сланцевого газа
в Северной Америке

108 трлн м³

Резьбовые соединения ULTRA (производства TMK IPSCO) широко применяются при разработке месторождений сланцевого газа в США методом гидроразрыва пласта. Предприятия TMK IPSCO стратегически выгодно располагаются вдоль цепи «большой пятерки» (крупнейшие месторождения сланцевого газа) — Barnett, Woodford, Haynesville, Fayetteville и Marcellus.

Процессы корпоративного управления ОАО «ТМК» (далее по разделу — Общество) регламентируются системой публичных документов, представленных на сайте Общества в сети Интернет (http://www.tmk-group.ru/company_documents.php): Устав, положения об органах управления и контроля, Кодекс корпоративного управления, Этический кодекс, положения об информационной политике, дивидендной политике, инсайдерской информации, политика в области противодействия коррупции, политика избрания внешнего аудитора, а также системой внутренних нормативно-распорядительных документов.

Практика корпоративного управления Общества полностью соответствует положениям Кодекса корпоративного управления ОАО «ТМК» (далее по разделу — Кодекс, размещен по адресу http://www.tmk-group.ru/files/corp_gov_code_ru.pdf). Документ разработан на основе требований законодательства Российской Федерации об акционерных обществах и нормативных актов регулятора фондового рынка для компаний, ценные бумаги которых включены в биржевой котировальный список высшей категории листинга, а также с учетом принципов корпоративного управления Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), лучшей российской и международной практики корпоративного управления.

Кодекс описывает:

- общие принципы и структуру корпоративного управления Общества;
- обеспечение прав акционеров;
- компетенцию, состав органов управления Общества, требования, предъявляемые к членам Совета директоров и исполнительных органов;
- взаимодействие Общества с другими заинтересованными лицами;
- организацию процесса раскрытия информации;
- осуществление контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества;
- урегулирование корпоративных конфликтов.

Принципы корпоративного управления ОАО «ТМК»:

- равное отношение к акционерам Общества, соблюдение и защита их прав;
- подотчетность Совета директоров акционерам Общества, а также контроль за деятельностью исполнительных органов Общества со стороны Совета директоров;
- поддержание эффективной системы внутреннего контроля и аудита Общества;
- обеспечение информационной и финансовой прозрачности деятельности Общества;
- соблюдение этических норм делового поведения;
- эффективное взаимодействие с сотрудниками Общества в решении социальных вопросов и обеспечение комфортных условий труда.

Структура корпоративного управления ОАО «ТМК»

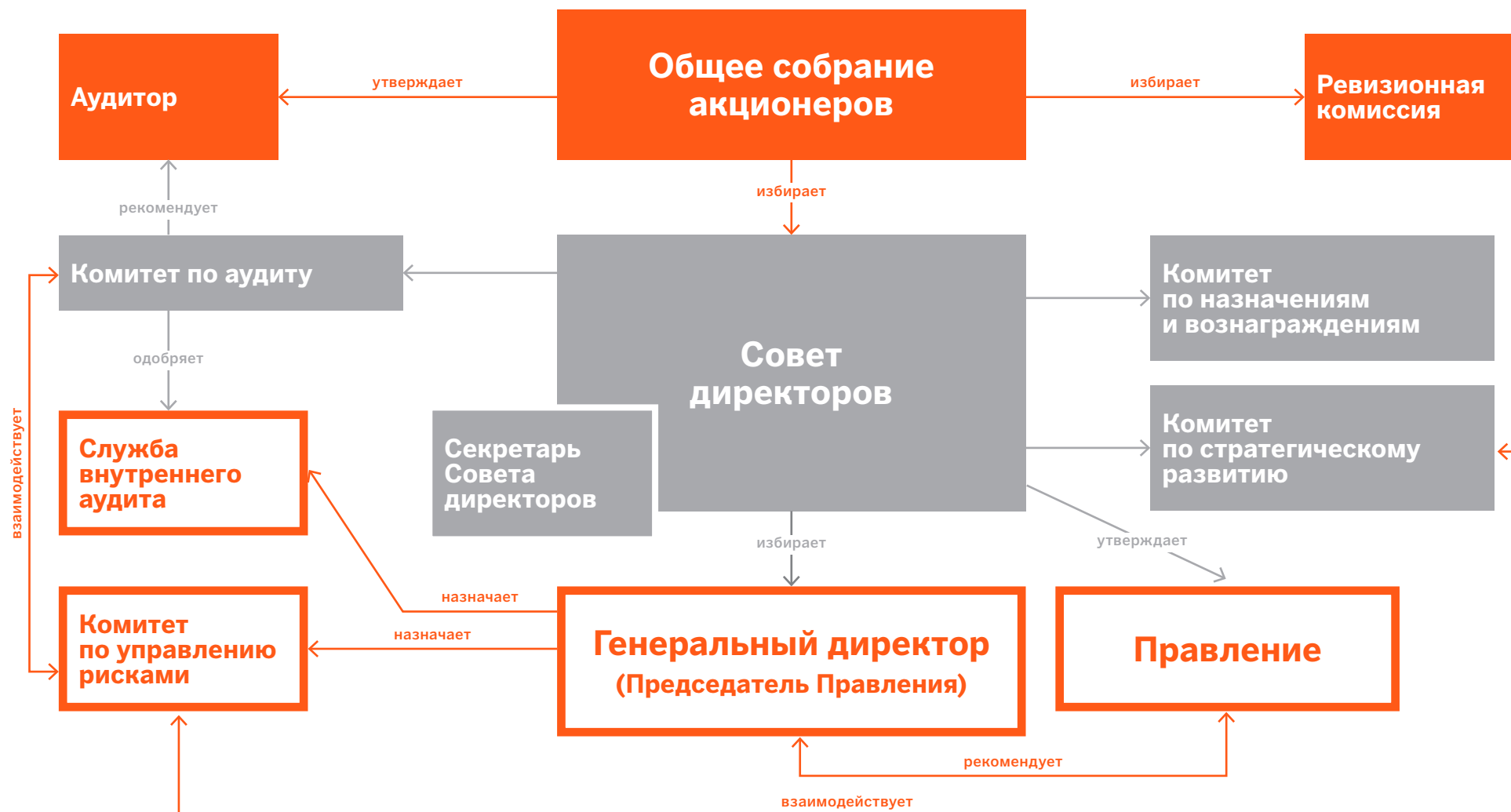
Высшим органом управления Общества является Общее собрание акционеров (ОСА). Основные полномочия по управлению Обществом делегируются акционерами Совету директоров. Совет директоров в целях обеспечения оперативного управления Обществом избирает Генерального директора и утверждает по представлению Генерального директора кандидатуры членов Правления.

Для повышения эффективности своей деятельности Совет директоров создает комитеты Совета директоров, которые не являются органами Общества, а их решения носят рекомендательный характер.

В целях обеспечения эффективного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества, а также за исполнением Обществом требований законодательства РФ, ОСА избирает Ревизионную комиссию и утверждает аудитора Общества.



Структура корпоративного управления ОАО «ТМК»



Кодексом предусмотрены следующие меры по обеспечению основных прав акционеров Общества.

Права акционеров	Меры по обеспечению прав акционеров
надежные методы регистрации прав собственности на акции	ведение и хранение реестра акционеров независимым регистратором, имеющим надлежащие технические средства, системы контроля и безупречную репутацию
получение регулярной и своевременной информации о деятельности Общества	постоянное совершенствование процесса раскрытия информации, ведение календаря будущих важных событий, наличие специальных подразделений по работе с акционерами и инвесторами
участие в управлении Обществом путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности Общества на Общем собрании акционеров	опубликование сообщения о проведении ОСА — не позднее чем за 30 дней до его проведения; публикация проектов документов, выносимых для обсуждения на ОСА, информации о кандидатах, выдвинутых в органы управления Обществом и его контрольно-ревизионные органы; одновременное распространение материалов к ОСА среди акционеров Общества и владельцев ГДР; Общество самостоятельно, на основе данных реестродержателя, производит проверку наличия необходимого количества акций у акционеров, дающего им право требовать созыва ОСА и вносить предложения в повестку дня ОСА
получение части чистой прибыли Общества в виде дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев и /или по результатам финансового года	Общество обязуется выплачивать объявленные дивиденды в размере и в сроки, утвержденные ОСА по рекомендации Совета директоров, акционерам, которые на дату закрытия реестра акционеров включены в список лиц, имеющих право участвовать в ОСА, на котором принимается решение о выплате дивидендов. Целью дивидендной политики Общества является выплата дивидендов в размере не менее 25% от годовой консолидированной чистой прибыли, рассчитанной в соответствии с МСФО

Органы управления ОАО «ТМК»

Общее собрание акционеров

Основным способом реализации акционерами своих прав, отраженных в Уставе Общества, является их участие в Общем собрании.

В 2010 году было проведено годовое и одно внеочередное Общее собрание акционеров. В повестку дня собраний были

включены следующие вопросы: утверждение годового отчета и годовой бухгалтерской отчетности ОАО «ТМК», распределение прибыли по результатам 2009 года, выборы Совета директоров и избрание Ревизионной комиссии, утверждение аудитора, одобрение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.



Совет директоров Общества обеспечивает реализацию и защиту прав акционеров, определяет приоритетные направления деятельности и одобряет стратегию развития Общества, осуществляет контроль исполнения и оценку ее эффективности, а также устанавливает ценности и корпоративные стандарты Общества.

В целях обеспечения возможности реализации возложенных на Совет директоров функций его состав сформирован на основе таких критериев, как независимость, широкие полномочия и профессионализм. Кодексом предусмотрено наличие не менее трех независимых директоров в составе Совета директоров. При этом Кодекс устанавливает более жесткие критерии независимости по сравнению с требованиями нормативных актов ФСФР.

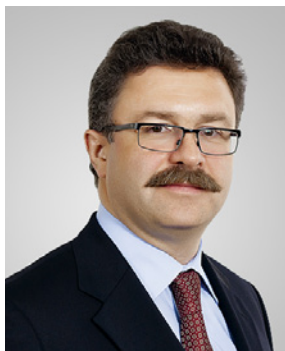
В 2010 году персональный состав Совета директоров Общества не менялся. В него входили четыре независимых директора.



**Пумпянский
Дмитрий
Александрович**
Председатель Совета
директоров ОАО «ТМК»

В 1986 году окончил Уральский политехнический институт им. С.М. Кирова, к.т.н., д.э.н.

Профессиональный опыт: Президент ЗАО «Группа Синара», член советов 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 советов 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.



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

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

Профессиональный опыт: Председатель Правления ТМК Europe GmbH, 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 советов 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: Вице-президент консалтинговой компании Hills and Company, Первый вице-президент и член Исполнительного Совета компании Боинг, Исполнительный секретарь Государственного Департамента США, посол США в России, Индии, Израиле, Сальвадоре, Нигерии, Иордании, посол ООН.



**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, независимый консультант KPMG.



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

В 1995 году окончил Уральскую государственную юридическую академию.

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



**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 советов директоров ОАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «РЖД», ОАО «Пивоваренная компания «Балтика», ОАО «Фортум», ОАО «ТНК-BP 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.



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

В 1991 году окончил Свердловский институт народного хозяйства.

Профессиональный опыт: член советов 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».



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

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

Профессиональный опыт: ректор Финансового университета при Правительстве РФ, член Совета директоров ОАО «Банк Москвы», ОАО Банк «ВТБ», ОАО «Росбанк».



По состоянию на 31 декабря 2010 года в Совет директоров ОАО «ТМК» входили 10 директоров.

ФИО члена Совета директоров	Год рождения	Членство в Комитетах Совета директоров на 31.12.2010 г.	Критерий независимости	Год первого избрания в состав Совета директоров	Участие в заседаниях Совета директоров в 2010 г. (всего 49 заседаний)	Участие в Уставном капитале ОАО «ТМК» на 31.12.2010 г., %*
Пумпянский Д.А. (Председатель)	1964	–	Неисполнительный директор	2004	49	0,007**
Каплунов А.Ю.	1960	–	Исполнительный директор	2005	49	0,0116
Мару Ж.	1949	Член КСР	Неисполнительный директор	2005	49	0,0032
Папин С.Т.	1955	Член КНВ	Неисполнительный директор	2005	49	0,012
Пикеринг Т.	1931	–	Независимый директор	2009	48	0
Таунсенд Дж.	1949	Председатель КА, член КНВ	Независимый директор	2005	49	0,005
Хмелевский И.Б.	1972	Член КА	Неисполнительный директор	2004	49	0,01
Ширяев А.Г.	1952	Член КСР	Исполнительный директор	2003	48	0,017
Шохин А.Н.	1951	Председатель КСР	Независимый директор	2008	48	0
Эскиндаров М.А.	1951	Председатель КНВ, член КА	Независимый директор	2005	49	0,0018

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

** Информация о бенефициарных владельцах ОАО «ТМК» представлена в разделе «Акционерный капитал» данного Годового отчета на стр. 29.

КА — Комитет по аудиту,
КНВ — Комитет по назначениям и вознаграждениям,
КСР — Комитет по стратегическому развитию



Итоги деятельности Совета директоров в 2010 году

В 2010 году было проведено 49 заседаний Совета директоров, в том числе 8 заседаний — в очной форме. Ключевыми вопросами, на которых было сосредоточено внимание Совета директоров, были:

- освоение инвестиционных объектов ТМК;
- реализация кадровой политики ТМК;
- стратегия развития Компании до 2020 года;
- развитие премиального бизнеса;
- консолидированный бюджет Группы ТМК на 2011 год;
- целевая структура Группы ТМК на 2011 год;
- одобрение крупных сделок и сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Совет директоров также ежегодно оценивает Систему корпоративного управления Общества на основе результатов анализа практики корпоративного управления, проводимого Комитетом по назначениям и вознаграждениям.

Вознаграждение

В соответствии с Положением о Совете директоров право на получение вознаграждения и компенсацию расходов, связанных с исполнением возложенных на них обязанностей, имеют только директора, не являющиеся исполнительными лицами ОАО «ТМК». До 1 июля 2010 года в состав Совета директоров входили 5 независимых директоров, 3 директора, не являющиеся исполнительными лицами, и 2 исполнительных директора. С 1 июля в составе Совета директоров 4 независимых директора, 4 неисполнительных и 2 исполнительных директора в связи с назначением Жозефа Мару Руководителем Европейского дивизиона ТМК. В силу последнего обстоятельства Ж. Мару не получал вознаграждение как член Совета директоров и как член Комитета Совета директоров во втором полугодии 2010 года.

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 2010 году совокупное вознаграждение членов Совета директоров составило 2,38 млн долларов¹.

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).

Состав комитетов сформирован в полном соответствии с требованиями Кодекса, устанавливающего, что в состав КА и КНВ могут входить только независимые директора, а если это невозможно в силу объективных причин — независимые и неисполнительные директора.

¹ По среднему курсу за 2010 год — 30,3692 руб./доллар.



Участие членов комитетов Совета директоров в заседаниях комитетов в 2010 году

	Комитет по аудиту (6+6 совместных заседаний)	Комитет по назначениям и вознаграждениям (8+1 совместное заседание)	Комитет по стратегическому развитию (2+6 совместных заседаний)
Мару Ж.		5	8
Папин С.Т.		3	
Таунсенд Дж.	12	2	
Хмелевский И. Б.	11	4	
Ширяев А.Г.			8
Шохин А. Н.			7
Эскиндаров М.А.	4	9	

Отчет Комитета по аудиту

Отчетный период

Отчет составлен за 2010 календарный год. В отчете также отражается деятельность за период с 1 января 2011 года по 31 марта 2010 года, относящаяся к консолидированной финансовой отчетности за 2011 год.

Компетенция

Задачи Комитета определены в Положении о Комитете по аудиту Совета директоров ОАО «ТМК», с которым можно ознакомиться на сайте Компании по адресу: http://tmk-group.com/files/audit_e.pdf.

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 2010 г.

В 2010 году Комитет работал в неизменном составе.

Таунсенд Джеффри	Председатель, независимый директор
Эскиндаров Мухадин Абдурахманович	Председатель Комитета по назначениям и вознаграждениям, независимый директор
Хмелевский Игорь Борисович	Неисполнительный директор

Совет директоров оценивает И. Хмелевского как независимого директора по существу, но не по форме. Статья 3.2 Положения о Комитете по аудиту разрешает его участие в Комитете.

Совет директоров оценивает Джеффри Таунсенда как специалиста, обладающего актуальным и соответствующим финансовым опытом, как того требуют «Правила для комитетов по аудиту», опубликованные Советом по финансовой отчетности Великобритании в декабре 2010 года.

Участие в заседаниях Комитета

По общему правилу члены Совета директоров приглашаются 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 Комитетов по аудиту» Совета по финансовой отчетности, Комитет по аудиту имеет право обращаться за беспристрастной юридической консультацией, когда это представляется необходимым. В течение 2010 года Комитет не сталкивался с необходимостью обращаться за такого рода консультациями.

Сферы деятельности, которым уделялось особое внимание в 2010 году.

Комитет по аудиту рекомендовал Совету директоров, и Совет директоров принял:

- политику ТМК в области противодействия коррупции;
- политику избрания внешнего аудитора Группы по проверке консолидированной отчетности;
- политику предоставления сопутствующих аудиту услуг внешним аудитором.

Комитет уделил особое внимание отражению в отчетности операций по выпуску конвертируемых облигаций, управлению валютными рисками, ликвидности и соблюдению ковенантов кредитных соглашений.

Наблюдение Комитета за внешним аудитом финансовой отчетности за 2010 год.

Комитет осуществлял контроль за проведением внешнего аудита консолидированной финансовой отчетности ТМК по МСФО за 2010 год, а также финансовой отчетности ОАО «ТМК» по РСБУ за 2010 год. Большая часть этой работы была проведена в 2011 году.

Основным направлением работы Комитета в связи с внешними аудиторскими проверками была 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 Комитетом возможные проблемы и способы их решения. 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». Руководство ОАО «ТМК» рассматривает неприятие данных корректировок, как факт,

не оказывающий существенного влияния на достоверность консолидированной финансовой отчетности Компании, и внешний аудитор согласился с этой оценкой в процессе составления заключения о финансовом положении и финансовых результатах Компании, отраженных в финансовой отчетности, составленной по МСФО.

Аудитор дал безусловно положительное заключение в отношении консолидированной финансовой отчетности, составленной по МСФО. Кроме того, Комитет по аудиту рассмотрел заверенную аудитором отчетность ОАО «ТМК», составленную по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ), 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 существенные 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

Как указано выше, Комитет по аудиту рекомендовал Совету директоров, а Совет директоров одобрил Политику избрания внешнего аудитора Группы по проверке консолидированной отчетности и Политику предоставления сопутствующих аудиту услуг внешним аудитором.

Внешний аудитор назначается сроком на один год. В случае неудовлетворенности работой внешнего аудитора или размером вознаграждения Компания вправе провести тендер на оказание аудиторских услуг среди компаний «Большой четверки» (ограничение предоставления аудиторских услуг только компаниями «Большой четверки» обусловлено, помимо прочего, ковенантами некоторых кредитных договоров). Тем не менее даже в случае полной удовлетворенности работой внешнего аудитора и размером вознаграждения Компания проводит тендер каждые три года. Ближайший тендер по выбору внешнего аудитора состоится для проверки отчетности по результатам 2012 года.

Внешний аудитор оказывает услуги по аудиту годовой консолидированной финансовой отчетности и проверке полугодовой консолидированной финансовой отчетности (начиная с 2011 года — проверке квартальной консолидированной финансовой отчетности).

В 2010 году Комитет по аудиту утвердил назначение внешнего аудитора по проекту «быстрого закрытия», разработанному для существенного сокращения сроков подготовки квартальной и годовой финансовой отчетности. Комитет удостоверился, что внешний аудитор предпринял достаточные меры для изолированности руководителей проекта от команды аудиторов и таким образом, избежал возможного конфликта интересов.

Комитет рекомендовал Совету директоров вновь выдвинуть компанию «Эрнст энд Янг» на утверждение Общим собранием акционеров в качестве внешнего аудитора на 2011 финансовый год.



Комитет по назначениям и вознаграждениям

22 июня 2010 года изменился состав Комитета по назначениям и вознаграждениям.

С января по июнь 2010 года Комитет работал в следующем составе:

Эскиндаров Мухадин Абдурахманович	Председатель Комитета, член Комитета по аудиту, независимый директор
Мару Жозеф	Член Комитета, Председатель Комитета по стратегическому развитию, неисполнительный директор
Хмелевский Игорь Борисович	Член Комитета, неисполнительный директор

С 22 июня 2010 года в состав Комитета входят:

Эскиндаров Мухадин Абдурахманович	Председатель Комитета, член Комитета по аудиту, независимый директор
Папин Сергей Тимофеевич	Член Комитета, неисполнительный директор
Таунсенд Джеффри	Член Комитета, Председатель Комитета по аудиту, независимый директор

Основные цели деятельности Комитета: 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 лучшими международными практиками.

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 2010 году Комитет рассмотрел и представил Совету директоров рекомендации по следующим ключевым вопросам:

- кандидатуры руководителей и членов органов управления ОАО «ТМК»;
- ключевые показатели эффективности деятельности исполнительного руководства и руководителей основных структурных подразделений ТМК в соответствии с установленными зонами ответственности и условиями персональных контрактов;
- система мотивации исполнительного руководства и руководителей основных структурных подразделений ТМК;
- заключение о практике Корпоративного управления ОАО «ТМК» в 2009-2010 корпоративном году;
- реализация Кадровой политики ТМК;
- организационная структура, система управления, социальная политика дивизионов и специализированных предприятий Компании;
- ключевые показатели бюджета на 2011 год по фонду оплаты труда и численности персонала;
- 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 2010 году не менялся. 22 июня 2010 года произошла смена Председателя Комитета в связи с назначением Ж. Мару на исполнительную должность в Компании.

Шохин Александр Николаевич	Председатель Комитета, независимый директор
Мару Жозеф	Член Комитета, неисполнительный директор
Ширяев Александр Георгиевич	Член Комитета, Генеральный директор, Председатель Правления

Задачи Комитета: разработка и представление Совету директоров рекомендаций по вопросам выработки приоритетных направлений деятельности Общества и стратегии его развития.

В 2010 году Комитет рассмотрел и представил Совету директоров рекомендации по следующим вопросам:

- ключевые показатели для расчета бюджета ТМК на 2011 год;
- основные направления инвестиционной программы Компании на 2011 год;
- реализация совместного стратегического проекта «ИНОКС» с ОАО «РОСНАНО»;
- взаимодействие ОАО «ТМК» с организациями, в капитале которых участвует Общество;
- усиление регионального присутствия ТМК на рынках стран южнее Сахары — создание компании «ТМК — Африка»;
- рекомендации по сделкам слияний и поглощений, продаже активов и созданию совместных предприятий.



Исполнительное руководство

Руководство текущей деятельностью ОАО «ТМК» осуществляется Генеральным директором и Правлением. Генеральный директор по должности является Председателем Правления Общества. На рассмотрение Правления выносятся наиболее сложные вопросы, требующие коллегиального решения.

В 2010 году Правление Общества работало в неизменном составе. По состоянию на 31 декабря 2010 года в него входили 8 членов:

ФИО Члена Правления	Год рождения	Участие в уставном капитале ОАО «ТМК», %	Участие в капитале аффилированных компаний
Ширяев А.Г. — Председатель Правления, Генеральный директор ОАО «ТМК»	1952	0,017	-
Каплунов А.Ю.	1960	0,0116	-
Клачков А.А.	1957	0,003	-
Ляльков А.Г.	1961	0,0037	-
Оборский В.Б.	1961	0,0008	-
Петросян Т.И.	1968	0,0046	-
Семериков К.А.	1959	0,01	0,02% акций ОАО «ТАГМЕТ»
Шматович В.В.	1964	0	-

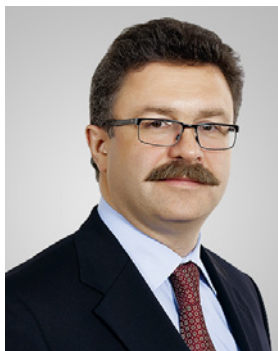




**Ширяев
Александр
Георгиевич**

Генеральный директор
ОАО «ТМК»,
Председатель
Правления

Биографические данные приведены в разделе
«Совет директоров и Комитеты Совета директоров».



**Каплунов
Андрей
Юрьевич**

Первый Заместитель
Генерального
директора ОАО «ТМК»

Биографические данные приведены в разделе
«Совет директоров и Комитеты Совета директоров».



**Кlachkov
Александр
Анатольевич**

Заместитель Генераль-
ного директора —
Главный инженер
ОАО «ТМК»

Работает в ТМК с 2002 года. В 1979 году окончил
Московский ордена Трудового Красного Знамени
институт стали и сплавов, к.т.н.

Профессиональный опыт: Директор Дирек-
ции по техническому развитию ОАО «ТМК».



**Ляльков
Александр
Григорьевич**

Первый Заместитель
Генерального
директора ОАО «ТМК»

Работает в ТМК с 2003 года. В 1989 году окончил Волгоградский политехнический институт.

Профессиональный опыт: Заместитель Генерального директора по производству, Заместитель Генерального директора по производству, технологии и качеству ОАО «ТМК», Генеральный директор ОАО «ВТЗ», работал на заводе в различных должностях с 1990 года.



**Оборский
Владимир
Брониславович**

Заместитель
Генерального
директора по сбыту
ОАО «ТМК»

Работает в ТМК с 2005 года. В 2009 году окончил НМО АНО Международный университет в Москве (программа MBA). В 1994 году окончил Военную академию им. М.В. Фрунзе, а в 1982 г. — Киевское высшее общевойсковое командное училище им. М.В. Фрунзе.

Профессиональный опыт: Первый Заместитель Генерального Директора — Исполнительный директор ЗАО «ТД «ТМК», Генеральный директор ЗАО «ТД «ТМК», Директор Департамента по работе с АК «Транснефть» и предприятиями газовой промышленности ЗАО «ТД «ТМК», начальник управления по работе с ключевыми клиентами и управления по работе с предприятиями газовой промышленности ЗАО «ТД «ВТЗ».



**Семериков
Константин
Анатольевич**

Первый Заместитель
Генерального
директора —
Исполнительный
директор ОАО «ТМК»

Работает 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 «ТД «ТМК», Заместитель Генерального директора по производству, затем Генеральный директор ОАО «ТМК», Глава городского самоуправления (мэр) г. Таганрога, занимал руководящие должности в ОАО «ТАГМЕТ».



**Петросян
Тигран
Ишханович**

Заместитель
Генерального
директора по экономике
и финансам ОАО «ТМК»

Работает 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.



**Шматович
Владимир
Владимирович**

Заместитель
Генерального
директора
по стратегии
и развитию ОАО «ТМК»

Работает 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 (Удмурт-нефть, Сиданко, РусПромАвто), Генеральный директор ОАО «Интеррос».



ТМК была вновь признана одной из самых информационно открытых российских компаний, улучшив свои позиции (6-е место) в рейтинге информационной прозрачности российских компаний в 2010 году, опубликованном Standard&Poor's

В 2010 году состоялось 4 заседания Правления, на которых обсуждались следующие вопросы:

- комплексное обеспечение безопасности предприятий ТМК;
- регламентация бизнес-процессов и документооборота при взаимодействии подразделений и предприятий ТМК;

- эффективность мер по материальному и моральному стимулированию;
- политика ТМК в области противодействия коррупции;
- результаты деятельности отдельных подразделений Общества.

Вознаграждение

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

- фиксированной заработной платы, определяемой в соответствии с трудовым договором и выплачиваемой ежемесячно;
- переменной части (бонуса), рассчитываемой 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 2010 году совокупное вознаграждение Генерального директора и членов Правления составило 2,43 млн долларов².

7.4 Раскрытие информации

Общество обеспечивает своевременное и точное раскрытие информации о существенных корпоративных действиях или иных действиях, способных повлиять на финансово-хозяйственную деятельность Общества, в объеме, необходимом для принятия всеми заинтересованными лицами взвешенного решения об участии в Обществе.

Общество ведет бухгалтерский учет и формирует финансовую и бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими и международными стандартами. Финансовая отчетность размещается на Интернет-сайте Общества: <http://www.tmk-group.ru/financial-reports.php>. В целях дополнительного информирования заинтересованных лиц распространяется пресс-релиз с анализом изменения финансовых показателей Компании и проводится конференц-звонок с участием членов исполнительных органов Общества.

Процессы раскрытия информации регламентируются Положением об информационной политике, Положением об инсайдерской информации Общества и Регламентом взаимодействия подразделений ОАО «ТМК» и предприятий ТМК при раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг и представлении отчетности на фондовые биржи.

В Обществе действует структурное подразделение, которое осуществляет контроль за формированием и проведением единой информационной политики, а также определено ответственное лицо, которое осуществляет на постоянной основе контроль за соблюдением требований законодательства и внутренних документов Общества при раскрытии информации.

ТМК была вновь признана одной из самых информационно открытых российских компаний, улучшив свои позиции (6-е место) в рейтинге информационной прозрачности российских компаний в 2010 году, опубликованном Standard&Poor's.

² По среднему курсу за 2010 год — 30,3692 руб./доллар.

Система контроля за финансово-хозяйственной деятельностью



Внутренний контроль в ТМК—это система процедур, осуществляемых Советом директоров, исполнительными и контролирующими органами, должностными лицами и иными сотрудниками ТМК, направленных на обеспечение эффективности операционной и инвестиционной деятельности ТМК, достоверности всех видов отчетности, соблюдение требований законодательных актов и внутренних нормативных документов ТМК.

Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляют Совет директоров, Комитет по аудиту, Ревизионная комиссия, Служба внутреннего аудита, а также независимый аудитор Общества.

Совет директоров утверждает процедуры внутреннего контроля и обеспечивает эффективный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества.

Комитет по аудиту способствует повышению эффективности функционирования системы внутреннего контроля и управления рисками на основе ее оценки и выработки соответствующих рекомендаций.

Ревизионная комиссия осуществляет контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Общества от имени акционеров и предоставляет ОСА составленное на основе проверок заключение о достоверности данных отчетности, а также информацию о выявленных недостатках или нарушениях в деятельности Общества. В 2010 году проведено четыре заседания Ревизионной комиссии.

Члены Ревизионной Комиссии	Год рождения	Год первого избрания в состав Ревизионной Комиссии
Максименко Александр Васильевич (председатель)	1955	2005
Воробьев Александр Петрович	1957	2005
Позднякова Нина Викторовна	1979	2009

Служба внутреннего аудита (СВА) действует на основании Положения о СВА, утвержденного Советом директоров, и осуществляет внутренние аудиторские проверки систем корпоративного управления, внутреннего контроля и управления рисками. Ежегодный План проверок одобряется Комитетом по аудиту и утверждается Генеральным директором. В 2010 году сотрудниками СВА, в структуру которой входят также региональные отделы внутреннего аудита производственных предприятий ТМК, проведено 137 проверок деятельности подразделений Компании. Результаты проверок и предложения по повышению эффективности деятельности аудируемых систем рассматривались управляющими директорами заводов, Генеральным директором ОАО «ТМК» и Комитетом по аудиту.

Централизованная Служба внутреннего аудита находится в непосредственном подчинении Генерального директора, а ее руководитель регулярно отчитывается о результатах деятельности Службы перед Комитетом по аудиту.

Основные функции СВА, изложенные в Кодексе:

- оценка сохранности активов ТМК;
- оценка качества процессов составления всех видов отчетности;
- оценка исполнения Обществом, предприятиями ТМК, их подразделениями и сотрудниками требований законодательства

**Комитет по аудиту
Совета директоров
ОАО «ТМК»**

**Генеральный
директор
ОАО «ТМК»**

функционально

административно

СВА ОАО «ТМК»

**Региональные подразделения
по внутреннему аудиту**

РФ, внутрикорпоративных документов и решений органов управления;

- оценка соответствия внутрикорпоративных документов законодательству, лучшей мировой практике, решениям органов управления, стратегическим целям Общества, интересам акционеров;
- оценка размера упущенной выгоды и ущерба, причиненного Компании действиями сотрудников и третьих лиц.

СВА в процессе проведенных в 2010 году проверок изучала, тестировала и оценивала существующие системы учета и внутреннего контроля за:

- достоверностью учетной и отчетной информации;
- выполнением законодательных и корпоративных требований;
- обеспечением сохранности имущества предприятий ТМК;
- соблюдением технологических норм расхода металла в процессе производства;



- надежностью информационных технологий;
- функционированием системы управления рисками.

СВА представила рекомендации по устранению всех выявленных недостатков и совершенствованию существующей системы внутреннего контроля.

Внешний аудитор проверяет и подтверждает соответствие финансовой отчетности Общества правилам бухгалтерского учета и международным стандартам финансовой отчетности, выражает мнение о достоверности финансовой отчетности Компании на основе проведенного аудита в соответствии с Международными стандартами аудита.

Решением годового Общего собрания акционеров ОАО «ТМК» от 22 июня 2010 года аудитором Общества на 2010 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.

Совет директоров Общества утвердил 28 августа 2010 года Политику избрания внешнего аудитора Группы по проверке консолидированной отчетности. В ней определен процесс назначения, переназначения и анализа деятельности внешнего аудитора, осуществляющего проверку отчетности Компании по МСФО.

В целях снижения влияния фактора длительности взаимоотношений с внешним аудитором на его независимость применяется планомерная ротация членов аудиторских проверок и ведущего партнера, ответственного за аудит.

Вознаграждение аудитора за аудит годовой отчетности и промежуточный обзор (включая аудит локальной отчетности некоторых предприятий ТМК) за 2010 год составило 3,728 млн долларов; за прочие сопутствующие аудиту услуги — 0,8 млн долларов, неаудиторские услуги — 0,2 млн долларов.

Система внутреннего контроля за финансовой отчетностью

Руководство ТМК несет ответственность за внедрение и поддержание адекватной системы внутреннего контроля за финансовой отчетностью с целью обеспечения достаточной уверенности в достоверности финансовой отчетности и в том, что финансовая отчетность соответствует требованиям МСФО.

Система внутреннего контроля за финансовой отчетностью включает политики и процедуры, относящиеся к осуществлению записей, с разумной степенью детализации, которые достоверно и объективно отражают операции и находящиеся в распоряжении активы; обеспечивают достаточную уверенность в том, что операции ведутся в порядке, необходимом для подготовки финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО, и что доходы и расходы производятся только с разрешения руководства Компании; обеспечивают достаточную уверенность в предотвращении и своевременном обнаружении несанкционированного приобретения, использования или выбытия активов, которые оказывают существенное влияние на финансовую отчетность ТМК.

На протяжении 2010 года и в настоящее время Компания имеет функционирующую систему внутреннего контроля, которая обеспечивает достаточную уверенность в эффективности операций, охватывающих все уровни контроля, в том числе финансовый и оперативный контроль, и соблюдение законов и правил.



Социальная ответственность



Ванкорское месторождение
Годовая проектная мощность

25,5 млн тонн

ТМК поставляет трубы с резьбовыми соединениями класса «Премиум» компании «Роснефть» для освоения и эксплуатации Ванкорского нефтегазового месторождения — основного источника сырья для заполнения магистрального трубопровода Восточная Сибирь – Тихий Океан.

В 2010 году в условиях посткризисного периода ТМК реализовала комплекс мер по повышению эффективности использования трудовых ресурсов. Эти меры направлены на достижение оптимального соотношения организационной структуры Компании, численности ее персонала, затрат на персонал и темпов роста производительности труда, обеспечивающих выполнение основных бизнес-целей Компании.

Динамика численности персонала ТМК, человек

	2008	2009	2010
Всего по состоянию на 31 декабря	48 941	46 013	46 273
В том числе:			
Российский дивизион ³	44 086	42 100	41 850
Европейский дивизион	2 566	2 037	1 946
Американский дивизион	2 289	1 876	2 477

Незначительное (на 0,5%) увеличение численности персонала в Компании связано с вводом в эксплуатацию в 2010 году нового завода в Брукфилде (США), а также с существенным расширением производства в Американском дивизионе по сравнению с 2009 годом.

Завершение основных этапов модернизации предприятий ТМК сопровождалось комплексом мероприятий по обучению и переподготовке персонала для работы на современных металлургических объектах. В 2010 году затраты на обучение составили 2,23 млн долларов. При этом особое внимание уделялось реализации Программы комплексной подготовки специалистов по продажам Торгового дома ТМК, что способствовало росту продаж продукции Компании. Получил новый импульс и приносит отдачу процесс межзаводской кооперации, включая обмен знаниями между специалистами предприятий ТМК в России, США и Румынии.

В условиях сложной демографической ситуации, дефицита специалистов на рынке труда принимались превентивные меры по комплектованию штата производственных предприятий, осуществлялось активное сотрудничество с учебными заведениями по программам целевой подготовки персонала. Основные базы для подготовки специалистов Компании — Национальный исследовательский технологический университет «МИСиС» и Уральский федеральный университет им. Первого президента России Б. Н. Ельцина.

В области оплаты труда на предприятиях ТМК в основном преодолены последствия глобального экономического кризиса: обеспечиваются регулярная выплата соответствующей рыночному уровню заработной платы, а также сохранение основных социальных гарантий. Компания придерживается принципа обеспечения роста средней заработной платы персонала, исходя из динамики роста производительности труда. В 2010 году рост заработной платы составил по различным предприятиям от 10 до 15% по отношению к уровню 2009 г.

Динамика средней заработной платы в ТМК

	2008	2009	2010
Изменение уровня заработной платы к 2007 г., %	134,8	141,5	162

В целях повышения показателей эффективности деятельности в 2010 году на ряде предприятий Компании внедрялись новые формы мотивации, стимулирующие сотрудников на оптимизацию затрат. В Американском дивизионе разработана и введена в действие программа стимулирования сотрудников, основанная на прямой зависимости размера страховых выплат работнику от результатов его труда. Новые мотивационные положения, направленные на увеличение продаж, успешно применяются в ряде торговых компаний ТМК.

³ Понятие «Российский дивизион» используется для структурирования данных по дивизионам. В численность Российского дивизиона включены, в том числе, данные по ТМК-Казахстан, ТМК-Казтрубпром, ТМК Africa, ТМК Global и ТМК Middle East

Компания стремится использовать единые подходы в работе с персоналом во всех странах и регионах своего присутствия, с учетом местной специфики, акцентируя внимание на повышении квалификации персонала, распространении передового опыта, развитии управленческих компетенций менеджмента и мотивации молодых специалистов на инновационные

ТМК уделяет особое внимание обеспечению безопасных условий труда и сохранности здоровья сотрудников Компании

решения производственных задач. В 2010 году впервые проведен и получил статус ежегодного общекорпоративный конкурс «Лучший молодой мастер ТМК», продолжена реализация 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.

ТМК уделяет особое внимание обеспечению безопасных условий труда и сохранности здоровья сотрудников Компании. Для этого ТМК решает следующие задачи:

- внедрение современных технологий и производственных процессов, исключающих опасные производственные факторы и риски;
- снижение уровня производственного травматизма и вредных производственных факторов;
- исключение профессиональных заболеваний и поддержание физического и морального здоровья трудящихся на высоком уровне;
- формирование у работников Компании личной ответственности за соблюдение правил безопасной работы и способности прогнозировать опасные ситуации.

Производственная деятельность на предприятиях Компании регламентируется в строгом соответствии с законодательством

стран присутствия и нормами международного права. Все заводы сертифицированы и ежегодно аудируются на соответствие международному стандарту «Системы менеджмента здоровья и безопасности на производстве» OHSAS 18001:2007. По результатам надзорных аудитов, проведенных в 2010 году, подтверждено соответствие требованиям OHSAS 18001:2007.

Система охраны труда и производственной безопасности (ОТ и ПБ) находится под постоянным контролем администрации заводов и профсоюзных комитетов, запланированные в этой области мероприятия включаются в коллективный договор. Компания направила в 2010 году 720 млн рублей на реализацию мероприятий по ОТ и ПБ, на приобретение средств индивидуальной защиты и компенсации. В результате улучшены условия труда на 1207 рабочих местах, на 12% снижен уровень профессиональных заболеваний, а на отдельных предприятиях они полностью исключены.

Заводы ТМК активно взаимодействуют с территориальными надзорными органами. Проводятся плановые инспекторские проверки и экспертизы опасных промышленных объектов, разрабатываются мероприятия по улучшению системы ОТ и ПБ. За высокие показатели в области ОТ и ПБ заводам присуждены в 2010 году следующие награды.

- СТЗ признан победителем регионального этапа Всероссийского конкурса «Российская организация высокой социальной эффективности» по итогам 2009 года за сокращение производственного травматизма и профессиональной заболеваемости.
- СинТЗ занял второе место в конкурсе по культуре производства и охране труда среди организаций, расположенных на территории Свердловской области, за 2009 год (постановление Правительства Свердловской области № 811 — ПП от 24.05.2010 г.). Завод также отмечен дипломом за 2–3-е место в конкурсе по охране труда среди организаций г. Каменск-Уральский за 2009 год в группе предприятий промышленности с численностью более 1 тыс. человек.
- ТАГМЕТ в апреле 2010 года получил благодарственное письмо Администрации г. Таганрога и Центра охраны труда «За лучшую организацию работ по охране труда» по резуль-



татам городского семинара «Безопасный труд — право каждого человека—2010» среди предприятий и организаций города.

- Ряд предприятий ТМК IPSCO отмечен наградами за лучшие показатели по безопасности на производстве в городах своего присутствия.

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, развития сотрудничества с профсоюзными и общественными организациями предприятий ТМК на основе ежегодно заключаемых коллективных договоров и социальных программ.

На предприятиях ТМК осуществляются следующие виды социальной поддержки:

- медицинское страхование, медицинское обслуживание и содержание объектов здравоохранения; частичная оплата путевок в санаторно-курортные учреждения;
- дополнительное пенсионное обеспечение и реализация пенсионных программ;
- предоставление работникам льгот и преференций в связи со снижением объемов производства;
- программы поддержки членов семьи работников Компании.

Используя передовой опыт стран присутствия и в рамках программы, предложенной Российским правительством, Компания внедрила проект корпоративной пенсионной программы, действующей на территории РФ. Это стало существенным фактором повышения результативности работы сотрудников и удержания высококвалифицированного персонала. В Американском дивизионе успешно действует Программа по распределению льгот: работники ежегодно премируются дополнительными отчислениями в Пенсионный фонд в зависимости от достигнутых показателей эффективности их деятельности.

В 2010 году были определены новые подходы к решению жилищного вопроса для работников российских трубных заводов

ТМК на основе реализации заводских программ малоэтажного строительства. Начато строительство первого коттеджного поселка на СТЗ. Компания будет оказывать поддержку «ключевым» сотрудникам в приобретении жилья.

2010 год стал завершающим годом в реализации кадровой политики 2006–2010 гг., результаты которой рассмотрены и одобрены Советом директоров ОАО «ТМК». Компания приступила к разработке новой стратегии управления персоналом, основанной на среднесрочных стратегических целях ТМК.

Управление воздействием на окружающую среду

Цель экологической политики ТМК—вести устойчивый, ответственный, конкурентоспособный бизнес, обеспечивая экологическую безопасность при динамично развивающемся производстве. Управление воздействием на окружающую среду на заводах Компании основывается на системных подходах, которые соответствуют требованиям международного стандарта ISO 14001:2004. Система экологического менеджмента внедрена на всех производственных предприятиях ТМК и сертифицирована на 10 заводах Компании.

Экологические инвестиции

На всех предприятиях ТМК проводится системная работа по уменьшению техногенной нагрузки на природные экосистемы. В своей инвестиционной деятельности Компания решает задачу совмещения интересов экономики и экологии. Приоритетом Стратегической инвестиционной программы ТМК является постепенный вывод из эксплуатации устаревшего оборудования и переход на наилучшие существующие технологии с высокими показателями экономической и экологической эффективности.

В 2010 году реализовано 11 природоохранных инвестиционных мероприятий на сумму 9,2 млн долларов, связанных с проектами:

- развития производства;
- сокращения объемов потребления воды на технологические нужды за счет развития систем оборотного водоснабжения;
- сокращения объемов выбросов загрязняющих веществ;
- улучшения качества сточных вод.

Общие затраты ТМК на природоохранную деятельность в 2010 году составили 24,9 млн долларов.

Управление выбросами

ТМК взвешенно подходит к выбору современных технологий: приоритет имеет оборудование с высокой степенью очистки промышленных выбросов. На протяжении последних лет удельные показатели выбросов имеют устойчивую тенденцию к снижению за счет непрерывной модернизации производства, повышения эффективности работы газоочисток и ежегодного капитального ремонта оборудования. Валовые выбросы предприятий не превышают установленных нормативов.

Управление воздействием на водные объекты

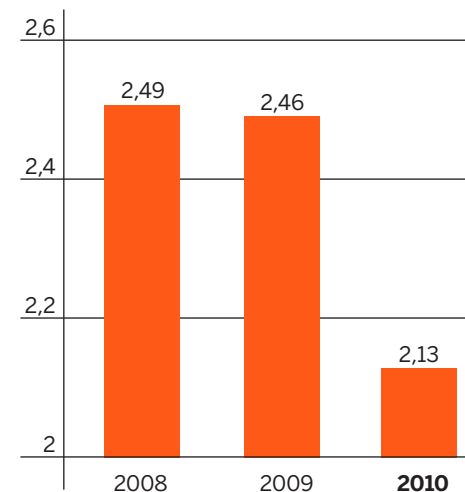
Основные задачи в этой области — сокращение водопотребления и постепенное снижение воздействия на водные объекты — решались в 2010 году за счет развития систем оборотного водоснабжения и повышения эффективности эксплуатации существующих очистных сооружений. Переход на оборотное водоснабжение стал обязательным условием ввода новых производственных мощностей, модернизации и реконструкции производств.

Комплексный и рациональный подход к вопросу водопользования позволил снизить потребление воды на технологические нужды из поверхностных водных объектов. Доля оборотного и повторного водоснабжения в 2010 году достигла 94,65%.

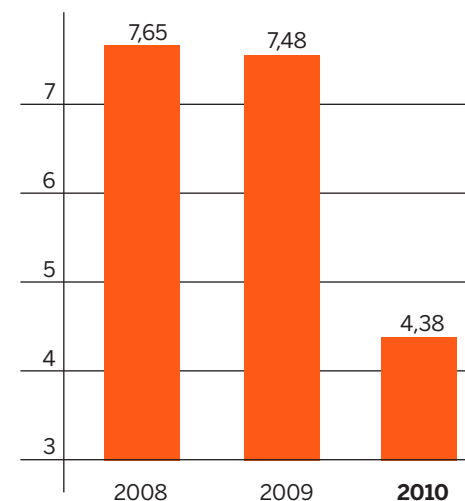
Улучшились основные показатели ТМК по водопотреблению и водоотведению в сравнении с предыдущим годом:

- экономия воды, направляемой на производственные нужды, составила 1,3 млн м³;
- сброс сточных вод в водные объекты сократился на 12,1%;
- поступление загрязняющих веществ со сточными водами в водные объекты сократилось на 8,8%;
- удельное водопотребление на производственные нужды сократилось на 41,4%.

Удельные выбросы загрязняющих веществ по заводам ТМК, кг/т продукции



Удельное водопотребление на производство, м³/т продукции



Управление отходами

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

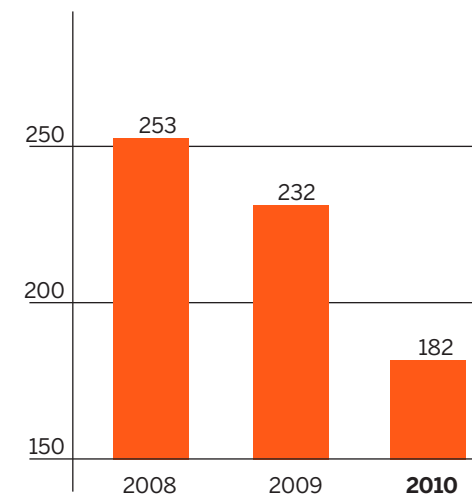
Задачи на 2010 год по управлению отходами	Реализация
снижение объемов образования отходов	количество отходов, размещаемых на собственных объектах, снизилось на 24,8%
уменьшение количества отходов, подлежащих хранению и захоронению на специализированных объектах	количество отходов, передаваемых для захоронения сторонним организациям, сократилось на 31,5%
переработка ранее накопленных отходов производства, в том числе металлосодержащих	переработано 18,4% ранее накопленных отходов
увеличение объемов отходов, подлежащих переработке, утилизации и повторному использованию в качестве сырья на собственном производстве и на предприятиях других отраслей промышленности	количество накопленных отходов снизилось на 1,2%

В 2010 году по сравнению с 2009 годом увеличились затраты на рекультивацию, восстановлено 26,4 га нарушенных земель.

Платежи предприятий ТМК за негативное воздействие на окружающую среду сократились на 18% в отчетном периоде и составили 27,7 млн руб.

Международные требования и инициативы

ТМК поддерживает и реализует на практике международные инициативы и соглашения в области защиты окружающей среды. Компания в своей деятельности учитывает обязатель-

Удельное образование отходов, кг/т продукции

ства, принятые Россией в результате ратификации Рамочной Конвенции ООН об изменении климата. Реализация проекта «Реконструкция сталеплавильного производства на СТЗ», наряду с его высокой экологической, энергетической эффективностью и социальной значимостью, привела к сокращению выбросов парниковых газов. В 2010 году проект получил письмо одобрения Правительства РФ, позволяющее реализовать экономический механизм, предусмотренный ст. 6 Киотского протокола. Денежные средства, которые будут получены от продажи сокращений выбросов парниковых газов, в полном объеме планируется направить на дальнейшую модернизацию производства, повышающую его экологическую и энергетическую эффективность.

Румынские и американские заводы Компании полностью выполняют требования и обязательства по выбросам парниковых газов, установленные законодательством.



В Компании функционирует и постоянно совершенствуется сертифицированная корпоративная система менеджмента качества (КСМК). На заводах ТМК действуют локальные системы экологического менеджмента, профессиональной безопасности и здоровья, сертифицированные и ежегодно аудируемые признанными международными органами по сертификации. **Вся производимая ТМК трубная продукция соответствует стандартам и техническим требованиям, установленным международными, региональными и национальными организациями по стандартизации.**

В 2010 году ТМК реализовала следующие плановые проекты в области системы менеджмента качества.

Совершенствование КСМК:

- разработана и внедрена новая система измерения корпоративных целей в области качества;
- разработана методика оценки результативности процесса «Планирование производства. Мониторинг исполнения производственных программ»;
- инициировано использование методологии «6 СИГМА» в целях реализации принципа ISO 9001 «Постоянное совершенствование». Реализация пилотного проекта на СТЗ при активной методической помощи со стороны специалистов ТМК-IPSCO привела, в частности, к снижению уровня дефектов при производстве непрерывно-литой заготовки 150;
- проведен сертификационный аудит соответствия КСМК нефтесервисных предприятий ТМК требованиям ISO 9001;
- ТМК-Казтубпром прошел сертификационный аудит на соответствие системы менеджмента качества и продукции предприятия требованиям спецификаций API Q1 и API 5CT, получил лицензию по стандартам API Spec 5CT по нарезке резьбовых соединений и установке муфт на насосно-компрессорных трубах, а также сертификат на систему менеджмента качества по API Spec Q1 по предоставлению услуг по нарезке резьбовых соединений на трубной продукции нефтегазового сортамента.

Область распространения КСМК охватывает дивизион «Нефтегазсервис» и ТМК-ИНОКС, которые получили сертификацию в ав-

торитетном международном сертификационном органе Lloyd Register.

Внедрение новых стандартов API: на ТАГМЕТе, СинТЗ и ОМЗ введен стандарт API Spec 5DP, заменивший API Spec 5D и API Spec 7, получены лицензии на право использования монограммы API.

Обеспечение оперативного внутрикорпоративного взаимодействия: ТАГМЕТ, СинТЗ и предприятия американского дивизиона провели работы по предоставлению заводам ТМК-IPSCO права наносить альтернативную маркировку API.

Сертификация продукции по Директивам ЕС: проведена сертификация продукции ТМК-КПВ на соответствие требованиям европейских директив PED 97/23/EG AD-2000-WO и получено право маркировки знака CE для продукции, производимой по стандартам DIN EN 10217-1 и DIN EN 10219-1.

Сертификация продукции с резьбовыми соединениями класса «Премиум»: в 2010 году были успешно проведены квалификационные испытания обсадных труб с резьбовыми соединениями класса «Премиум» ТМК FMC в научно-исследовательском центре трубной продукции (TGRC) китайской национальной нефтегазовой корпорации CNPC. По результатам испытаний получен сертификат института TGRC, подтверждающий соответствие эксплуатационных характеристик резьбового соединения ТМК FMC стандарту ISO 13679:2002, CAL II, что расширяет возможности поставки труб ТМК с резьбовыми соединениями класса «Премиум» китайским и другим зарубежным нефтегазодобывающим компаниям, которые требуют соответствия трубной продукции указанному стандарту.

Сертификация труб для оффшорных проектов: в январе 2010 года была завершена сертификация ТБД производства ВТЗ по стандарту DNV-OS-F101 для подводных трубопроводов, а в начале 2011 года Компания завершила процесс сертификации прямошовных ТБД, произведенных из российских марок стали, и получила аналогичный сертификат соответствия стандарту DNV-OS-F101.

Подавая пример социально-ответственного поведения и отвечая требованиям общества к современному бизнесу, ТМК осуществляет последовательную спонсорскую и благотворительную деятельность во всех регионах своего присутствия.

Благотворительная деятельность ТМК является важной частью формирования благоприятного социального климата и создания условий для устойчивого развития территорий присутствия Компании.

ТМК большое внимание уделяет развитию спорта в России. В частности, с 2002 года Компания активно поддерживает развитие футбола в Свердловской области и является спонсором футбольного клуба «Урал» (г. Екатеринбург). Благодаря многолетнему сотрудничеству в клубе созданы все необходимые условия для подготовки команды и тренировки спортсменов. В настоящее время ФК «Урал» выступает в Первенстве России по футболу среди команд клубов ФНЛ (Футбольная национальная лига), претендует на выход в российскую премьер-лигу. ТМК также поддерживает мини-футбольный клуб «Синара» (г. Екатеринбург), который в 2010 году стал двукратным чемпионом России, и волгоградский женский гандбольный клуб «Динамо» — шестикратного чемпиона России.

В России ТМК реализует спонсорские программы не только на региональном, но и на федеральном уровне. ТМК принимает участие в развитии российского олимпийского движения. Компания оказывает спонсорскую помощь Фонду поддержки олимпийцев и Федерации прыжков на лыжах с трамплина и лыжного двоеборья.

Благотворительная деятельность ТМК традиционно осуществляется во взаимодействии с некоммерческими организациями. Так, социальные и благотворительные программы в Уральском федеральном округе реализует Благотворитель-

ный фонд «Синара», находящийся под попечительством ТМК. В частности, Фонд на постоянной основе практикует грантовый конкурс проектов, направленных на решение социально-значимых проблем Свердловской области в сфере культуры, образования, здравоохранения, экологии и спорта. Также при поддержке Компании организован конкурс социально-значимых программ/проектов «12 гражданских инициатив Уральского федерального округа» и выставка социальных проектов УрФО. В 2010 году в рамках гранта финансирование получили 24 некоммерческие организации, а также оказана адресная помощь более 70 благополучателям.

В рамках региональной программы «Духовный центр Урала» ТМК осуществляет поддержку деятельности по восстановлению монастырского комплекса и строительству Верхотурской монастырской больницы на территории Свято-Николаевского мужского монастыря (г. Верхотурье, Свердловская обл.), куда смогут обращаться не только жители города, но и паломники со всей России.

В 2010 году ТМК выступила соучредителем Благотворительного фонда принца Майкла Кентского, основанного в России и занимающегося целевым финансированием общественно-полезных проектов.

Американский дивизион Компании ТМК IPSCO осуществляет различные формы благотворительной деятельности. На каждом предприятии существуют благотворительные комитеты, оказывающие местным сообществам финансовую поддержку. В 2010 году около 100 организаций получили прямую поддержку ТМК IPSCO через такие комитеты. ТМК IPSCO также является участником национальной коалиции благотворительных организаций The United Way.



Анализ руководством результатов деятельности Компании



Месторождение им. Ю. Корчагина
Природные запасы составляют

500 млн барр.

ТМК поставляет трубы с резьбовыми соединениями класса «Премиум» компании Лукойл для освоения и эксплуатации офшорного нефтегазоконденсатного месторождения им. Ю. Корчагина в Каспийском море.

Данный обзор результатов деятельности и финансового состояния ТМК должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью ТМК и примечаниями к ней за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря 2010 и 2009 гг.

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 показателей, которые отражены в этих заявлениях.

Общий обзор

В 2010 году ТМК сохранила ведущую позицию среди крупнейших мировых производителей трубной продукции. Рост мирового спроса в сочетании с прочной производственной базой, созданной в предыдущие годы, позволил Компании восстановиться после недавнего спада в экономике. ТМК — один из крупнейших поставщиков труб OCTG и линейных труб для нефтегазовой промышленности России и стран СНГ. ТМК также стремится занять лидирующую позицию среди поставщиков этой продукции на мировом рынке и, в частности, в США.

Продажи ТМК в 2010 году составили 3962 тыс. тонн трубной продукции, в том числе 2119 тыс. тонн бесшовных труб. Рост объемов продаж Компании на 43% по сравнению с предыдущим годом объясняется восстановлением спроса со стороны основных потребителей продукции Компании. Продолжающееся восстановление рынков после недавнего финансового и экономического кризиса привело к росту расходов на разведку и добычу нефти и природного газа в 2010 году. Значительно восстановился спрос на бесшовные и сварные трубы со стороны производителей нефти и газа. Продажи бесшовных и сварных труб OCTG

в 2010 году выросли до 1478 тыс. тонн по сравнению с 1037 тыс. тонн в 2009 году. По оценкам Компании, доля ТМК на мировом рынке бесшовных труб увеличилась с 5% в 2009 году до 6% в 2010 году. Доля ТМК на мировом рынке высокопрочных бесшовных труб OCTG составила 12% в 2010 году по сравнению с 10% в 2009 году.

В 2010 году возобновились работы на нескольких крупных российских трубопроводных проектах, что привело к значительному росту спроса на трубы большого диаметра. Рост производственных мощностей вследствие ввода в эксплуатацию на ВТЗ стана по производству ТБД в конце 2008 года позволил ТМК удовлетворить восстановившийся спрос на трубы, благодаря чему объем продаж ТБД в 2010 году вырос в три раза.

Производственные мощности ТМК расположены в России, США, странах СНГ и Восточной Европы. Объемы продаж Компании за пределами России составили 37% и 33% в 2010 и 2009 годах соответственно. Экспортные продажи труб, произведенных российскими заводами ТМК, составили 12% и 16% в 2010 и 2009 годах соответственно.

В результате возросшего спроса на рынках трубной продукции консолидированная выручка ТМК увеличилась на 61% и составила 5578 млн долларов по сравнению с 3461 млн долларов в 2009 году. Рост объемов продаж и увеличение загрузки производственных мощностей привели к увеличению скорректированного показателя EBITDA⁴ почти в три раза до 942 млн долларов по сравнению с 328 млн долларов в 2009 году. Рентабельность скорректированного показателя EBITDA увеличилась с 9% в 2009 году до 17% в 2010 году.

Факторы, влияющие на результаты деятельности

Результаты деятельности ТМК были подвержены влиянию множества факторов: мировые и российские макроэкономические тенденции, динамика развития нефтегазового сектора, ключевые события ТМК, повлиявшие на ее дальнейшее развитие, и уровень финансового рычага.

⁴ Методика расчета представлена в разделе «Финансовые показатели».



10 лет
мы входим в тройку
ведущих мировых
трубных компаний!

Тренды в макроэкономике

В 2010 году на мировых рынках наметились серьезные улучшения после финансового и экономического кризиса конца 2008 года в результате восстановления спроса на потребительские и промышленные товары в 2009 и 2010 годах. Российская экономика начала восстанавливаться в третьем квартале 2009 года.

ТМК является мировым производителем, чьи производственные мощности расположены в разных странах. Однако наиболее значимую часть своей деятельности Компания осуществляет в России: 62% от общей выручки ТМК получает от российских покупателей. Таким образом, деятельность ТМК подвержена изменениям и тенденциям как в мировой, так и в российской экономике.

В течение 2010 года, несмотря на происходящие позитивные сдвиги, мировые финансовые рынки оставались неустойчивыми. После обвала на фондовых рынках во второй половине 2008 года фондовые индексы восстановились во всем мире, и в частности, в России, однако они по-прежнему остаются крайне волатильными.

Правительственные антикризисные меры помогли российской экономике преодолеть последствия мирового финансового и экономического кризиса конца 2008 года. Во второй половине 2009 года возобновился экономический рост, который продолжился в 2010 году. Однако рост экономической активности в России был замедлен последствиями тяжелой засухи летом 2010 года и низким урожаем. ВВП России вырос на 4% по сравнению с сокращением на 7,9% в 2009 году.

Экономика других стран, в которых присутствует ТМК, была также серьезно подорвана недавним финансовым и экономическим кризисом. Однако в 2010 году европейская экономика показала рост ВВП на 1,8% по сравнению со снижением на 4,2% в 2009 году. Американская экономика выросла в 2010 году на 2,8% по сравнению с сокращением ВВП на 2,6% в 2009 году.

Кроме того на формирование мировых цен на нефть оказывают влияние политические и социально-экономические

условия, а также продолжающиеся вооруженные конфликты в нефтедобывающих странах Ближнего Востока, в которых находится значительная часть мировых нефтяных запасов. Риск ухудшения экономической ситуации в этих странах может оказать влияние на результаты деятельности ТМК.

Мировая и российская нефтегазовая промышленность

Значительная доля продаж трубной продукции ТМК приходится на российские и мировые нефтегазовые компании. Спрос мировой нефтегазовой индустрии на трубную продукцию оказывает существенное влияние как на объемы продаж, так и на формирование цен на трубную продукцию. Мировые цены на нефть достаточно волатильны. Достигнув наивысшего значения 147 долларов за баррель нефти в июле 2008 года, цены на нефть упали с начала глобального экономического кризиса 2008 года до 40 долларов за баррель нефти в декабре 2008 года. В 2010 году цены на нефть укрепились, поднявшись до 96 долларов за баррель в январе 2011 года. С начала политического кризиса в странах Ближнего Востока в январе–феврале 2011 года, цена на нефть превысила 115 долларов за баррель нефти. Аналитики рынков прогнозируют дальнейший рост цен на нефть.

Цена природного газа на Henry Hub также резко упала с наивысшей отметки 13,31 доллара за 1 mmBtu в июле 2008 года. В декабре 2010 года цена на природный газ составила около 4,1–4,4 доллара за 1 mmBtu. Рост добычи сланцевого газа оказывает влияние на формирование цены на газ на американском рынке, так как темпы роста производства (поставок) газа превышают рост спроса на него.



Ключевые события 2010 года

В рамках стратегии Компании, направленной на укрепление позиций в качестве одного из ведущих мировых производителей стальных труб, деятельность ТМК сосредоточена на развитии производственных мощностей и дальнейшем совершенствовании технологий.

- Интенсивное освоение месторождений сланцевого газа в США вызвало необходимость в увеличении производства премиальных соединений класса ULTRA на предприятиях ТМК IPSCO. В мае 2010 года ТМК IPSCO открыла новую производственную площадку в штате Огайо, вблизи крупнейшего в стране месторождения сланцевого газа Marcellus. Новое предприятие позволит ТМК удовлетворить растущий спрос на линию премиальных соединений, используемых при разработке месторождений.
- В течение 2010 года на ВТЗ была завершена реконструкция установки непрерывной разливки стали и реконструкция оборудования стана МРМ, которые позволили увеличить мощности завода по производству бесшовных труб на 210 000 тонн.
- ТМК и РОСНАНО создали предприятие "ТМК-ИНОКС" по производству прецизионных труб специального назначения из нержавеющей сталей и сплавов. Деятельность предприятия направлена на создание современного высокотехнологичного производства труб специального назначения.

ТМК оптимизирует структуру своих активов.

- В конце 2010 года ТМК заключила договор о продаже 100% доли участия в принадлежащей ТМК-RESITA компании «ТМК Hydroenergy Power S.R.L.», которая состоит из четырех гидроэлектростанций, расположенных в Румынии.

ТМК укрепляет свое глобальное присутствие.

- В августе 2010 года ТМК IPSCO открыла торговое представительство в Калгари, Канада. Новое представительство будет функционировать как головной офис продаж в Канаде, а также оказывать поддержку программам по разведке и разра-

ботке месторождений углеводородов как традиционными, так и нестандартными методами. Успех премиальных соединений класса ULTRA должен стать платформой для начала поставок трубной продукции для разработки нефтяных песков в Канаде.

- В июне 2010 года ТМК открыла торговое представительство в Кейптауне, Южная Африка. Новая дочерняя компания усилит региональное присутствие ТМК на рынках африканских стран.



Ликвидность и потребность в капитале

По мере восстановления мировой экономики, а также в результате рефинансирования краткосрочной финансовой задолженности долгосрочными кредитами и займами ТМК удалось улучшить результаты своей деятельности и ликвидность. В приведенной ниже таблице представлена информация, касающаяся таких показателей ТМК, как финансовая задолженность, оборотный капитал, отношение чистого долга к EBITDA и других финансовых показателей за указанные периоды.

Для финансирования оборотного капитала и прочих капитальных потребностей ТМК использует денежные потоки от операционной деятельности и краткосрочные заимствования. Финансовое состояние ТМК ухудшилось в результате влияния глобального экономического кризиса, а также финансирования приобретения ТМК IPSCO за счет привлечения бридж-кредитования. С начала глобального экономического спада ТМК активно реализовывала мероприятия, направленные на оптимизацию затрат в рамках программы противодействия последствиям финансового кризиса. ТМК сконцентрировала свои усилия на

	31 декабря 2010 г.	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.	30 июня 2009 г.	31 декабря 2008 г.
(млн долларов)					
Чистый долг ⁵	3 711	3 555	3 504	3 561	3 064
Скорректированный показатель EBITDA ⁶	942	597	328	776	1 047
Чистый долг к EBITDA ⁷	3,9	6,0	10,7	4,6	2,9
Доля краткосрочной финансовой задолженности ⁸	18%	23%	41%	54%	69%
Достаточность/(дефицит) оборотного капитала ⁹	595	147	(645)	(952)	(1 446)

⁵ Расчет чистого долга — см. «Финансовые показатели».

⁶ Расчет скорректированного показателя EBITDA за последние двенадцать месяцев — см. «Финансовые показатели».

⁷ Рассчитывается как отношение чистого долга на отчетную дату к скорректированному показателю EBITDA за двенадцать месяцев, предшествующих отчетной дате.

⁸ На основании данных консолидированного отчета о финансовом положении.

⁹ Отношение текущих активов на отчетную дату к краткосрочным обязательствам на отчетную дату.

С конца 2008 года ряд факторов, вызванных глобальным финансовым и экономическим кризисом, отрицательно повлияли на результаты деятельности ТМК. Скорректированный показатель EBITDA снизился с 1047 млн долларов в 2008 году до 328 млн долларов в 2009 году. С другой стороны, чистый долг ТМК вырос в результате увеличения заемных средств, привлеченных для приобретения в 2008 году ТМК IPSCO (включает в себя IPSCO Tubulars, Inc. и NS Group, Inc.), и реализации опциона на приобретение оставшихся 49% акций NS Group, Inc., и в результате осуществления инвестиционной программы. Коэффициент «Чистый долг к EBITDA» достиг исторического максимума 10,7 по состоянию на 31 декабря 2009 года.

сокращении операционных затрат и оптимизации оборотного капитала и операционной деятельности.

ТМК вела работу с банками по увеличению сроков погашения кредитов и рефинансированию краткосрочной части заимствований с целью улучшения структуры долгового портфеля. В результате доля долгосрочной финансовой задолженности ТМК увеличилась с 59% до 82% в конце 2010 года. ТМК также удалось снизить процентные ставки по некоторым долговым обязательствам, в результате средневзвешенная номинальная процентная ставка на 31 декабря 2010 года снизилась до 7,86% по сравнению с 10,72% на 31 декабря 2009 года.

Задолженность ТМК по кредитам и займам выросла с 3752 млн долларов на 31 декабря 2009 года до 3872 млн долла-



ров на 31 декабря 2010 года в результате существенного роста операционной деятельности, требующей наращивания оборотного капитала. На рост задолженности по кредитам также повлияла необходимость привлечения дополнительного финансирования для осуществления инвестиционных проектов.

В течение последних двух лет в результате мер, направленных на оптимизацию долгового портфеля и операционных затрат, ТМК удалось значительно улучшить значение показателей оборотного капитала и показатель «Чистый долг к EBITDA». По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма текущих активов превысила краткосрочные обязательства на 595 млн долларов. Коэффициент чистого долга к EBITDA уменьшился с исторического максимума 10,7 на 31 декабря 2009 года до 3,9 на 31 декабря 2010 года. ТМК улучшила структуру долгового портфеля благодаря мерам по рефинансированию краткосрочной части заимствований и увеличению доли долгосрочных заемных средств. Скорректированный показатель EBITDA вырос практически в 3 раза за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря 2010 года, и составил 942 млн долларов по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

ТМК продолжает реализовывать комплекс мероприятий, направленных на улучшение структуры долгового портфеля и поддержание адекватного уровня ликвидности.

Размещение конвертируемых еврооблигаций

В феврале 2010 года ТМК Bonds S.A. разместила 5,25% конвертируемых облигаций на 413 млн долларов со сроком погашения в 2015 году. Облигации могут быть конвертированы по усмотрению их держателей в любое время в течение периода с 24 марта 2010 года по 2 февраля 2015 года или (если такая дата наступит раньше) на седьмой рабочий день до даты погашения (рабочими считаются дни, которые являются таковыми в Лондоне), установленной для погашения конвертируемых облигаций. Облигации могут быть конвертированы в глобальные депозитарные расписки (ГДР) по курсу конверсии, составляющему 23,075 доллара за 1 ГДР.

ТМК при участии ТМК Bonds S.A. может досрочно погасить все облигации, находящиеся в обращении, в полном объеме, но не частично, начиная с 4 марта 2013 года, по номиналу плюс накопленные проценты, если средневзвешенная цена ГДР, торгуемых на Лондонской фондовой бирже, в течение 30 торговых дней превысит 130% от курса конверсии (опцион эмитента на выкуп облигаций). Кроме того, ТМК 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.

В Консолидированной финансовой отчетности ТМК за 2010 год (см. примечание №25) конвертируемые облигации отражены как комбинированный финансовый инструмент, состоящий из двух компонентов: обязательство по облигациям и встроенный производный инструмент, представляющий собой опцион на конвертацию в иностранной валюте, объединенный с опционом эмитента на выкуп облигаций. Как правило, опцион на конвертацию признается в разделе «Капитал» Отчета о финансовом положении. Однако, согласно МСФО, если опцион выражен в валюте, отличной от функциональной валюты эмитента, он не признается в капитале до тех пор, пока облигации не будут конвертированы. В соответствии с МСФО ТМК первоначально отразила обязательство по облигациям в размере 368 млн долларов (за вычетом операционных издержек в размере 9 млн долларов) и обязательство по опциону в сумме 35 млн долларов США.

Обязательство по облигациям впоследствии отражается в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Дериватив отражается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. На 31 декабря 2010 года обязательства по облигациям и по опциону составили 378 млн долларо и 48 млн долларов соответственно. ТМК отразила убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента в размере 12 млн долларов в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.



Руководство ТМК считает, что бухгалтерский учет по МСФО опциона на конвертацию облигаций не отражает ожидаемый отток денежных ресурсов по опциону на конвертацию облигаций. Опцион на конвертацию не приведет к оттоку денежных средств ни в случае его использования, ни в случае, если истечет срок конвертации, а истребование не произойдет. Если облигации не будут конвертированы, то обязательство по опциону будет отражено как прибыль в консолидированной финансовой отчетности. Если опцион будет реализован, обязательство по опциону будет конвертировано в капитал (вместе с балансовой суммой обязательств по конвертируемым облигациям); данная операция не окажет влияния на финансовый результат ТМК. Кроме того, бухгалтерский учет опциона требует признания изменения справедливой стоимости производного инструмента в отчете о прибылях и убытках. Цена и волатильность ГДР ТМК имеет большое значение при определении справедливой стоимости производного инструмента. В случае роста курса ГДР обязательство по опциону увеличится, и ТМК отразит убытки в отчете о прибылях и убытках. Изменение справедливой стоимости может быть значительным по сравнению с чистой прибылью ТМК и может вызвать искажения в отчете о прибылях и убытках. Для целей данного анализа результатов деятельности Компании чистая прибыль за 2010 год была скорректирована на финансовый результат от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента. Такое отражение скорректированного результата деятельности является альтернативным показателем, который не раскрывается в консолидированной финансовой отчетности ТМК и не оценивается аудиторами в соответствии с МСФО.

Дополнительная эмиссия акций

Совет директоров 5 февраля 2010 года утвердил увеличение уставного капитала ОАО «ТМК». В июне 2010 года держатели акций ТМК внесли 8590 млн рублей или 279 млн долларов в качестве уплаты за дополнительный выпуск 64 585 094 обыкновенных акций, что составило около 7% от общего выпущенного

и полностью оплаченного капитала до дополнительной эмиссии. В ноябре 2010 года ТМК завершила процедуру увеличения уставного капитала по открытой подписке по цене 133 рубля за одну акцию. Общее количество выпущенных и полностью оплаченных акций ОАО «ТМК» составило 937 586 094 акций. Кроме того, в 2010 году ТМК выкупила 64 478 432 собственные акции у ТМК Steel за 281 млн долларов для обеспечения выполнения обязательств перед держателями конвертируемых облигаций. Финансовый эффект от этих операций не оказал существенного влияния на размер капитала ТМК.



Результаты деятельности

Результаты деятельности ТМК за 2010 год значительно улучшились по сравнению с результатами за 2009 год, отражая ста-

билизацию мировой экономики. В приведенной ниже таблице представлены данные о результатах деятельности ТМК за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

	2010		2009	
	млн долларов	% от выручки	млн долларов	% от выручки
Выручка	5 578	100%	3 461	100%
Себестоимость реализации	(4 285)	(77)%	(2 905)	(84)%
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	1 293	23%	556	16%
Коммерческие расходы	(403)	(7)%	(313)	(9)%
Общие и административные расходы	(232)	(4)%	(204)	(6)%
Расходы на рекламу и продвижение продукции	(11)	(0)%	(5)	(0)%
Расходы на исследования и разработки	(13)	(0)%	(10)	(0)%
Чистые прочие операционные расходы	(35)	(1)%	(14)	(0)%
Обесценение активов	-	-	(47)	(1)%
Чистые положительные курсовые разницы	10	0%	14	0%
Убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента	(12)	(0)%	-	-
Чистые финансовые расходы	(412)	(7)%	(404)	(12)%
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ	185	3%	(427)	(12)%
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(81)	(1)%	103	3%
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	104	2%	(324)	(9)%
ПРИХОДЯЩАЯСЯ НА ДОЛЮ АКЦИОНЕРОВ ГОЛОВНОЙ КОМПАНИИ	104	2%	(316)	(9)%
СКОРРЕКТИРОВАННАЯ НА УБЫТОК ОТ ИЗМЕНЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ПРОИЗВОДНОГО ФИНАНСОВОГО ИНСТРУМЕНТА¹⁰	116	2%	(316)	(9)%

¹⁰ В данном разделе представлена чистая прибыль/(убыток), скорректированная на убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента, так как, по мнению ТМК, является дополнительным показателем результатов деятельности ТМК. Чистая прибыль/(убыток), скорректированная на убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента, не является оценкой операционной деятельности ТМК в соответствии с МСФО и не должна рассматриваться в качестве альтернативы чистой прибыли или любого другого показателя оценки деятельности, рассчитанного в соответствии с МСФО.



Чистая прибыль за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря 2010 года, скорректирована на убытки от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента в размере 12 млн долларов. Скорректированный результат выражает позицию руководства ТМК в отношении отражения в отчетности опциона (см. «Размещение конвертируемых еврооблигаций»).

В результате расширения своего международного присутствия и соответствующих изменений в методах составления управленческой отчетности ТМК и сегментной отчетности 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, Швейцарии, ОАЭ и Южной Африке;
- Америка — производственные предприятия и торговые компании ТМК, расположенные в Северной Америке;
- Европа — производственные предприятия в Румынии и торговые компании ТМК, расположенные в Италии и Германии.

Продажи

Объем продаж

В 2010 году все сегменты ТМК показали рост объема продаж. В представленной таблице приведены объемы реализации трубной продукции ТМК за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(тыс. тонн)			(%)
Россия	2 989	2 297	692	30%
Америка	804	358	446	125%
Европа	169	114	55	48%
ИТОГО ТРУБЫ	3 962	2 769	1 193	43%

Наибольший рост объемов реализации ТМК в 2010 году наблюдался по ТБД, а также ОСТГ и линейным трубам.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(тыс. тонн)			(%)
Трубы ОСТГ	1 478	1 037	441	43%
Линейные трубы	761	502	259	52%
Трубы большого диаметра	700	311	389	125%
Трубы промышленного назначения	1 023	919	104	11%
ИТОГО ТРУБЫ	3 962	2 769	1 193	43%

Объем реализации ТМК в 2010 году увеличился до 3962 тыс. тонн, что на 43% больше, чем в 2009 году. Значительная доля продаж пришлась на трубы ОСТГ (бесшовные и сварные) и трубы большого диаметра, объемы продаж которых увеличились на 43% и 125% соответственно.

Россия. В 2010 году объем продаж российского дивизиона увеличился на 30% по сравнению с предыдущим годом. Увеличение продаж обусловлено в основном ростом продаж трубной продукции нефтегазового сортамента в результате возобновления отложенных ранее проектов компаниями нефтегазового сектора. В 2010 году объем продаж ТБД увеличился на 125% по сравнению с 2009 годом. ТМК смогла увеличить производство и поставки ТБД в 2010 году вследствие ввода в эксплуатацию на ВТЗ стана по производству прямошовных ТБД в 2008 году. Объемы продаж ОСТГ и линейных труб выросли на 10% и 49% соответственно. Освоение и вывод на проектную производительность непрерывного стана PQF на ТАГМЕТе также способствовали росту продаж. Однако негативное влияние на рост объемов продаж ОСТГ и линейных труб частично оказали недостаточные производственные мощности и



реконструкция цеха горячего проката на ВТЗ. ТМК занимает лидирующие позиции на российском рынке труб OCTG, рыночная доля которых составила 60% в 2010 году. Объем продаж труб промышленного назначения, который незначительно превысил уровень предыдущего года вследствие сохраняющейся конкуренции, не является приоритетным в стратегии развития ТМК.

Америка. В 2010 году объем продаж американского дивизиона ТМК вырос более чем в два раза до 804 тыс. тонн по сравнению с 2009 годом. Доля продаж американского дивизиона в общем объеме продаж ТМК увеличилась с 13% в 2009 году до 20% в 2010 году. Основной причиной улучшения конъюнктуры на рынке стали: (а) широкомасштабный рост объемов бурения в регионе НАФТА, (б) рост освоения нестандартных видов бурения, в основном в секторе разработки сланцевого газа, (в) введение компенсационных пошлин на импорт продукции китайского производства. Во второй половине 2009 года и в 2010 году правительство США использовало меры по ограничению импорта трубной продукции из Китая с помощью увеличения пошлин на продукцию, что привело к сокращению импорта OCTG и линейных труб на американский рынок. Объем продаж бесшовных и сварных OCTG вырос на 150% в 2010 году по сравнению с 2009 годом. По данным Компании, доля ТМК IPSCO на рынке труб OCTG выросла с 10% в 2009 году до 14% в 2010 году. Объем продаж труб промышленного назначения в 2010 году увеличился на 42% по сравнению с 2009 годом.

Европа. Рост объема продаж трубной продукции в европейском дивизионе ТМК в 2010 году составил 48% по сравнению с 2009 годом. Европейский дивизион продает продукцию в основном в Европе. Увеличение продаж в 2010 году объясняется восстановлением потребления трубной продукции предприятиями автомобильной и машиностроительной отраслей. В 2010 году объем продаж труб промышленного назначения увеличился на 74% по сравнению с 2009 годом. Доля продаж европейского дивизиона в общем объеме продаж ТМК составила 4% в 2009 и 2010 годах.

Выручка

Выручка ТМК значительно выросла в 2010 году, следуя за динамикой объемов продаж. В представленной таблице указана выручка от реализации по операционным сегментам за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Россия	3 998	2 639	1 359	51%
Америка	1 324	655	669	102%
Европа	256	167	89	53%
ИТОГО ВЫРУЧКА	5 578	3 461	2 117	61%

В 2010 году наиболее значительный рост продаж наблюдался на американском и российском рынках. В представленной таблице указаны данные по выручке от реализации по географическим регионам (сформированные по местонахождению покупателей), за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Россия	3 484	2 170	1 314	61%
Америка	1 435	739	696	94%
Европа	399	272	127	47%
Средняя Азия и Каспийский регион	161	134	27	20%
Прочие регионы	99	146	(47)	(32)%
ИТОГО ВЫРУЧКА	5 578	3 461	2 117	61%



Выручка от продаж трубной продукции ТМК в 2010 году составила 5305 млн долларов и увеличилась на 64% по сравнению с 2009 годом в результате роста объемов продаж трубной продукции. Выручка от прочей деятельности — продажи трубной заготовки, услуги по ремонту и обслуживанию трубной продукции, аренде и прочие услуги — в 2010 году увеличилась на 21% по сравнению с 2009 годом.

Россия. Выручка российского дивизиона в 2010 году увеличилась на 51% по сравнению с 2009 годом в основном вследствие увеличения объемов продаж и роста средних цен на трубную продукцию. Увеличение выручки за счет изменения объема продаж составило 765 млн долларов. Увеличение выручки за счет роста цен и изменения структуры продаж составило 389 млн долларов. Выручка от прочей деятельности увеличилась на 34 млн долларов в результате роста выручки от предоставления услуг по ремонту и обслуживанию труб — нанесение изоляционных покрытий, услуги по ремонту труб и другие. Применение¹¹ различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к увеличению суммы выручки на 171 млн долларов.

Америка. Выручка американского дивизиона в 2010 году увеличилась на 102% по сравнению с 2009 годом в результате широкомасштабного роста объемов бурения в регионе НАФТА. Рост выручки за счет объема продаж составил 695 млн долларов. Негативное влияние на рост выручки оказали изменение структуры продаж и снижение цен на трубную продукцию. В результате этих изменений в 2010 году выручка снизилась на 11 млн долларов по сравнению с 2009 годом. Падение спроса в результате глобального экономического кризиса привело к тому, что цены на трубную продукцию резко снизились во второй половине 2009 года и начали восстанавливаться только во второй половине 2010 года. В итоге средние цены в 2010 году были ниже средних цен в 2009 году. Выручка от прочей деятельности уменьшилась на 15 млн долларов.

Европа. Выручка от продаж трубной продукции европейского дивизиона в 2010 году увеличилась на 49% по сравнению с 2009 годом в результате восстановления потребления трубной продукции предприятиями автомобильной и машиностроительной отраслей в Европе. Увеличение выручки за счет изменений объемов продаж составило 65 млн долларов. Во второй половине 2009 года цены на трубную продукцию резко упали. Рост средних цен на трубы в 2010 году вместе с изменением структуры продаж привел к увеличению выручки на 12 млн долларов. Выручка от прочей деятельности, которая составила 20% от общей выручки дивизиона, увеличилась на 24 млн долларов США, главным образом, за счет роста реализации трубной заготовки. Снижение выручки на 12 млн долларов в результате пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности негативно сказалось на росте продаж европейского дивизиона.

¹¹ Для целей данного анализа результатов деятельности под эффектом от пересчета выручки/себестоимости и доходов/расходов, выраженных в иностранной валюте, подразумевается влияние валютных курсов в разных отчетных периодах, используемых для пересчета данных статей финансовой отчетности из функциональной валюты в валюту презентации отчетности.



Себестоимость реализации

Себестоимость реализации увеличилась на 48% или 1380 млн долларов с 2905 млн долларов в 2009 году до 4285 млн долларов в 2010 году. Тем не менее доля себестоимости в выручке от реализации снизилась с 84% в 2009 году до 77% в 2010 году благодаря более интенсивному использованию производственных мощностей и программам по сокращению затрат.

Приведенная ниже таблица отражает себестоимость реализации за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Россия	3 065	2 101	964	46%
Америка	1 023	668	355	53%
Европа	197	136	61	45%
Итого себестоимость реализации	4 285	2 905	1 380	48%

Россия. Наиболее существенное влияние на рост себестоимости реализации оказали восстановившийся спрос со стороны основных клиентов, а также значительный объем реализации труб большого диаметра в 2010 году. Рост цен на товары и услуги, потребляемые при производстве реализованных товаров, а также изменения в структуре сортамента также значительно повлияли на себестоимость реализации. Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к увеличению суммы себестоимости на 128 млн долларов.

Америка. Себестоимость реализованной продукции увеличилась на 53% за счет роста объема продаж на 125% и изменения сортамента и себестоимости в расчете на тонну продукции. Снижение удельных накладных производственных расходов,

а также более интенсивное использование производственных мощностей в значительной мере сказались на снижении производственной себестоимости в расчете на тонну продукции.

Европа. В европейском дивизионе рост себестоимости продаж был вызван, главным образом, увеличением закупочных цен и объемов реализации, а также изменением структуры продаж. Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к уменьшению себестоимости продаж на 9 млн долларов.



Приведенная ниже таблица содержит расшифровку себестоимости реализации за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

и материалов, так как закупочные цены на стальной лист и штрипс, используемые в производстве этих труб, превыша-

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Сырье и материалы	2 972	1 660	1 312	79%
Оплата труда	540	388	152	39%
Энергия и прочие коммунальные услуги	336	216	120	56%
Износ и амортизация	218	193	25	13%
Прочие расходы	313	170	143	84%
Итого производственная себестоимость	4 379	2 627	1 752	67%
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	(171)	244	(415)	(170)%
Стоимость покупных товаров; неходовые запасы и списание	77	34	43	126%
Итого себестоимость реализации	4 285	2 905	1 380	48%

Далее представлены основные компоненты себестоимости реализованной продукции ТМК.

Сырье и материалы

Расходы на сырье и материалы включают расходы на приобретение металлолома, штрипса, стального листа, чугуна, ферросплавов, трубной заготовки и других материалов.

Значительный рост объемов производства, вызванный общим восстановлением экономики после кризиса, обусловил рост расходов на сырье и материалы на 929 млн долларов. Рост цен на сырье и материалы, а также изменение структуры производимой продукции привели к росту себестоимости на 301 млн долларов.

Увеличение доли продаж труб большого диаметра в структуре продаж ТМК оказало влияние на общую стоимость сырья

и стоимость сырья, используемого в производстве других видов труб. Цены на отдельные виды сырья и материалов различаются в зависимости от региона. В российском дивизионе средняя закупочная стоимость металлолома в 2010 году по сравнению с 2009 годом увеличилась на 16%, средняя стоимость штрипса — на 28%, а средняя стоимость чугуна — на 57%. Средняя закупочная стоимость металлолома и штрипса в американском дивизионе увеличилась на 59% и 28% соответственно по сравнению с 2009 годом. В европейском дивизионе средние цены на металлолом в 2010 году были на 53% выше, чем в 2009 году.

Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к увеличению суммы затрат на сырье и материалы на 82 млн долларов.



Оплата труда

Расходы на оплату труда включают расходы по заработной плате и социальному обеспечению персонала, непосредственно занятого в производстве.

Рост ставок заработной платы и премий привел к увеличению расходов по оплате труда на 121 млн долларов. Наибольшее увеличение произошло в американском дивизионе в связи с ростом ставок заработной платы и бонусов, вызванным хорошими операционными результатами дивизиона. Увеличение среднесписочной численности, особенно в американском дивизионе, повлияло на рост расходов на 16 млн долларов. Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к увеличению суммы затрат на оплату труда на 15 млн долларов.

Энергия и прочие коммунальные расходы

Расходы на энергию и прочие коммунальные расходы включают расходы на газ, электричество, отопление, воду и прочие коммунальные услуги.

Существенное увеличение объемов производства обусловило рост расходов на 97 млн долларов. Рост энерготарифов и тарифов на прочие коммунальные услуги, потребленные в производстве, а также изменение структуры продаж повлияли на рост расходов на энергию и прочие коммунальные расходы на 14 млн долларов.

Цены на отдельные виды энергоносителей различаются в зависимости от региона. В российском дивизионе в 2010 году по сравнению с 2009 годом средние тарифы на электроэнергию увеличились на 18%, а на природный газ — на 26%. Средние тарифы на электроэнергию и природный газ в американском дивизионе снизились на 9% и 32% соответственно в результате действия регрессивной системы расчета тарифов, снижающихся с ростом объема потребляемой энергии. В 2010 году в европейском дивизионе средние тарифы на электроэнергию и природный газ были ниже на 5% и 6% соответственно по сравнению с 2009 годом.

Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к увеличению суммы затрат на энергию и прочие коммунальные расходы на 9 млн долларов.

Износ и амортизация

Ввод в эксплуатацию нового оборудования в 2010 году в рамках инвестиционной программы ТМК существенно повлияла на рост расходов на амортизацию на 19 млн долларов. Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к увеличению суммы расходов на амортизацию на 6 млн долларов.

Прочие расходы

К прочим относятся расходы на ремонт и эксплуатацию, расходы на производственные работы, выполняемые третьими сторонами, транспортировку, налоги и другие расходы. Увеличение прочих расходов на 136 млн долларов, главным образом, обусловлено изменением объемов производства. Изменения в прочих расходах в составе себестоимости продаж американского дивизиона оказали наибольшее влияние на общее изменение прочих расходов ТМК. Значительный рост производства и объемов продаж в американском дивизионе повлек также дополнительные расходы на производственные работы, выполняемые третьими сторонами, расходы на ремонт и обслуживание, а также использование более дорогих способов транспортировки полуфабрикатов между производственными площадками. Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к увеличению суммы прочих расходов на 7 млн долларов.

Изменение остатков готовой продукции и незавершенного производства

В 2009 году ТМК продолжала внедрение мер, направленных на смягчение последствий экономического кризиса. В частности, ТМК оптимизировала структуру и размер оборотного



капитала, сократив запасы готовой продукции и незавершенного производства. Однако запасы на 31 декабря 2010 года существенно превысили размер запасов на 31 декабря 2009 года в результате возросшей в 2010 году операционной активности ТМК.

Валовая прибыль

Приведенная ниже таблица содержит данные о валовой прибыли за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

Америка. На увеличение валовой прибыли Американского дивизиона в 2010 году оказали влияние такие факторы, как значительный рост объемов производства и продаж, повлекший увеличение выручки от продаж, а также снижение удельных накладных производственных расходов вследствие более эффективного использования производственных мощностей. Однако частичный обратный эффект оказало изменение структуры продаж и отпускных цен на трубную продукцию, которые начали восстанавливаться только во втором полугодии 2010

	2010 г.		2009 г.		Изменение
	млн долларов	% к выручке	млн долларов	% к выручке	млн долларов
Россия	933	23%	538	20%	395
Америка	301	23%	(13)	(2)%	314
Европа	59	23%	31	19%	28
Итого валовая прибыль	1 293	23%	556	16%	737

Валовая прибыль ТМК в 2010 году увеличилась на 133% или 737 млн долларов по сравнению с 2009 годом и составила 1293 млн долларов. Рентабельность продаж выросла с 16% в 2009 году до 23% в 2010 году в результате увеличения объемов реализации и цен на трубную продукцию, эффективного использования производственных мощностей и снижения удельных накладных производственных расходов.

Россия. Валовая прибыль в Российском дивизионе увеличилась в 1,7 раза и составила 933 млн долларов в 2010 году, отражая увеличение объемов производства и успешную коммерческую деятельность дивизиона на восстанавливающихся рынках трубной продукции. Также существенное влияние на рост валовой прибыли оказало увеличение доли высокодоходных труб большого диаметра в общей выручке ТМК.

года. Вышеперечисленные изменения позволили Американскому дивизиону достичь валовой прибыли в размере 301 млн долларов по сравнению с убытком в размере 13 млн долларов в 2009 году.

Европа. В 2010 году Европейский дивизион показал высокие производственные и коммерческие результаты по продаже трубной продукции и заготовки. Однако небольшое увеличение доли выручки от продаж трубной заготовки, которая обычно реализуется с низкой маржой, в общей выручке дивизиона, оказало обратный эффект на рост валовой прибыли.



Операционные расходы

Коммерческие расходы

С ростом выручки от продаж на 61% доля коммерческих расходов в выручке сократилась с 9% в 2009 году до 7% в 2010 году. Приведенная ниже таблица содержит данные о коммерческих расходах за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности, а также увеличение прочих расходов привело к увеличению суммы расходов на 13 млн и 11 млн долларов соответственно.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Россия	292	187	105	56%
Америка	92	110	(18)	(16)%
Европа	19	16	3	19%
Итого коммерческие расходы	403	313	90	29%

Приведенная ниже таблица содержит расшифровку коммерческих расходов за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Транспортные расходы	207	118	89	75%
Износ и амортизация	81	100	(19)	(19)%
Расходы на персонал	54	45	9	20%
Прочие расходы	61	50	11	22%
Итого коммерческие расходы	403	313	90	29%

Россия. На увеличение коммерческих расходов на 76 млн долларов в основном оказали влияние рост расходов на транспортировку в результате увеличения объема продаж, рост транспортных тарифов, а также рост поставок труб большого диаметра для «Транснефти», предусматривающие дополнительные расходы по доставке. Рост расходов по заработной плате и соответствующим налогам привел к увеличению коммерческих расходов на 5 млн долларов.

Америка. В 2010 году коммерческие расходы сократились на 18 млн долларов, главным образом, по статье «Износ и амортизация». Большая часть стоимости нематериального актива «Взаимоотношения с клиентами» была амортизирована в предыдущие периоды методом уменьшающегося остатка при начислении амортизации. Метод отражает ожидаемый характер использования будущих экономических выгод от



актива. Кроме того, умеренное увеличение расходов на оплату труда и соответствующих налогов, а также расходов на транспортировку было компенсировано снижением прочих коммерческих расходов.

Европа. Рост продаж в Европейском дивизионе обусловил рост расходов на транспортировку в размере 4 млн долларов. Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к уменьшению суммы расходов на 1 млн долларов.



Общие и административные расходы

Доля общих и административных расходов в выручке от продаж уменьшилась с 6% в 2009 году до 4% в 2010 году. Приведенная ниже таблица содержит данные об общих и административных расходах за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

расходов, привели к увеличению общих и административных расходов дивизиона на 7 млн долларов и 4 млн долларов соответственно.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Россия	166	145	21	14%
Америка	57	49	8	16%
Европа	9	10	(1)	(10)%
Итого общие и административные расходы	232	204	28	14%

Приведенная ниже таблица содержит расшифровку общих и административных расходов за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Расходы на персонал	126	101	25	25%
Услуги сторонних организаций	48	45	3	7%
Износ и амортизация	13	16	(3)	(19)%
Командировочные расходы	9	6	3	50%
Прочие расходы	36	36	-	-
Итого общие и административные расходы	232	204	28	14%

Россия. Увеличение общих и административных расходов на 10 млн долларов было вызвано, в основном, ростом расходов на оплату труда, бонусов и соответствующих налогов. Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности, а также изменение прочих

Америка. Результаты деятельности Американского дивизиона, которые кардинально улучшились в 2010 году, обусловили рост расходов на оплату труда управленческого персонала на 11 млн долларов. Завершение в 2009 году амортизации нематериального актива «Портфель заказов» отразилось на уменьшении рас-



ходов на амортизацию на 4 млн долларов. Прочие административные расходы увеличились на 1 млн долларов.

Европа. В 2010 году общие и административные расходы в Европейском дивизионе сохранились на уровне 2009 года. Применение различных курсов пересчета выручки из функциональной валюты в валюту презентации отчетности привело к уменьшению расходов на 1 млн долларов.

Чистые положительные курсовые разницы

Функциональной валютой ТМК, а также дочерних компаний, расположенных на территории Российской Федерации, Казахстана и Швейцарии, является российский рубль. Функциональной валютой румынских дочерних компаний является румынский лей, а ТМК Europe и ТМК Italia — евро. Функциональной валютой ТМК IPSCO, ТМК North America и ТМК Middle East является доллар США.

ТМК отразила прибыль от курсовых разниц в размере 10 млн долларов в 2010 году по сравнению с прибылью в размере 14 млн долларов в 2009 году. ТМК также признала убыток в отчете о совокупном доходе как убыток от курсовых разниц по хеджированным финансовым инструментам в размере 9 млн долларов и 124 млн долларов в 2010 и 2009 годах соответственно. На дату приобретения контроля над NS Group, Inc. и IPSCO Tubulars, Inc. ТМК хеджировала свои чистые инвестиции по данным сделкам от валютных рисков с помощью номинированных в долларах США заимствований, привлеченных российскими дочерними компаниями ТМК. Целью хеджирования было исключить валютный риск, связанный с погашением обязательств, возникающих в результате изменения текущего курса доллара США к рублю.

Прибыли и убытки от курсовых разниц вызваны, главным образом, переоценкой следующих статей Отчета о финансовом положении: процентные кредиты и займы (в том числе внутригрупповые), торговая и прочая дебиторская задолженность, торговая и прочая кредиторская задолженность (в том числе внутригрупповые дебиторская и кредиторская задолженность), а также денежные средства и их эквиваленты.

Убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента

В феврале 2010 года ТМК разместила конвертируемые облигации в сумме 413 млн долларов по ставке 5,25% со сроком погашения в 2015 году с возможностью конвертации в ГДР ТМК. Облигации могут быть конвертированы в ГДР по курсу конверсии, составляющему 23,075 доллара за 1 ГДР. Конвертируемые облигации представляют собой комбинированный финансовый инструмент, состоящий из двух компонентов: обязательство по облигациям и встроенный производный инструмент в иностранной валюте (опцион на конвертацию, объединенный с опционом эмитента на выкуп облигаций). В соответствии с МСФО ТМК первоначально отразила обязательство по облигациям в размере 368 млн долларов (за вычетом расходов на размещение в сумме 9 млн долларов) и встроенный опцион на конвертацию в размере 35 млн долларов.

На 31 декабря 2010 года обязательство по облигациям и встроенный опцион на конвертацию составили 378 млн долларов и 48 млн долларов соответственно. В 2010 году ТМК отразила в отчетности убыток от изменения справедливой стоимости опциона на конвертацию в размере 12 млн долларов. Тем не менее для целей данного анализа результатов деятельности ТМК чистая прибыль за период была скорректирована на эффект от изменения справедливой стоимости встроенного производного финансового инструмента (см. раздел «Размещение конвертируемых облигаций»).

Чистые финансовые расходы

Финансовые расходы включают начисленные проценты к уплате и амортизацию затрат на привлечение кредитов и займов. Финансовые доходы состоят из процентных доходов по банковским депозитам, полученных дивидендов, прибыли от погашения задолженности, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и прочих инвестиций. Финансовые расходы в 2010 году сократились на 4% или 16 млн долларов по сравнению с 2009 годом. В 2009 году мажоритарный акционер заложил



акции ОАО «ТМК» в качестве гарантии выполнения обязательств ТМК по некоторым долгосрочным кредитам. За предоставление гарантии ТМК выплатила комиссию мажоритарному акционеру, которую отразила в составе финансовых расходов в течение всего срока действия соответствующих договоров с использованием метода эффективной процентной ставки. В конце 2010 года часть займов ТМК была погашена, а в отношении оставшейся части было подписано дополнительное соглашение о снятии залога с акций. В результате Компания единовременно списала всю сумму расходов, неамортизированных на момент подписания данного соглашения. Таким образом, сумма комиссионных расходов увеличилась с 19 млн долларов в 2009 году до 76 млн долларов в 2010 году. Финансовые расходы за вычетом описанных выше комиссий в 2010 году уменьшились на 17% или 73 млн долларов по сравнению с 2009 годом. В течение 2010 года в результате договоренности с основными кредиторами ТМК удалось снизить средневзвешенную номинальную процентную ставку по кредитам с 10,72% на 31 декабря 2009 года до 7,86% на 31 декабря 2010 года. Положительный эффект от уменьшения процентных ставок был частично снижен привлечением новых заимствований с целью финансирования капитальных вложений, а также пополнения оборотного капитала. На изменение финансовых расходов также оказали влияние изменение валютной структуры кредитного портфеля и волатильность доллара США, евро и российского рубля.

Финансовые доходы уменьшились на 56% — с 43 млн долларов в 2009 году до 19 млн долларов в 2010 году.

В результате вышеописанных изменений чистые финансовые расходы в 2010 году увеличились на 2% или 8 млн долларов по сравнению с 2009 годом.

Налог на прибыль

ТМК как международная компания с производственными предприятиями и торговыми офисами, расположенными в России, СНГ, США и Европе, несет обязательства по уплате налогов в этих странах. В 2009 и 2010 годах действовали следующие ос-

новные ставки налога на прибыль в странах расположения основных производственных мощностей ТМК: 20% — в России, 35% (ставка федерального налога) — в США, 16% — в Румынии.

В 2010 году прибыль до налогообложения ТМК составила 185 млн долларов по сравнению с убытком до налогообложения в размере 427 млн долларов в 2009 году. В 2010 году ТМК отразила расходы по налогу на прибыль в размере 81 млн долларов по сравнению с доходом по налогу на прибыль в размере 103 млн долларов в 2009 году. Рост эффективной налоговой ставки с 24% в 2009 году до 44% в 2010 году был вызван: (а) увеличением доли прибыли Американского дивизиона, чья операционная прибыль составила 150 млн долларов в 2010 году по сравнению с убытком 173 млн долларов в 2009 году, и где ставка налога на прибыль существенно превышает ставку налога на прибыль в российском дивизионе; (б) увеличением расходов, не принятых в расчет для целей налогообложения.

Чистая прибыль/убыток за год

В результате вышеперечисленных факторов ТМК отразила чистую прибыль в размере 104 млн долларов в 2010 году по сравнению с чистым убытком в размере 324 млн долларов в 2009 году. Чистая прибыль, скорректированная на изменение справедливой стоимости производного финансового инструмента, составила 116 млн долларов (см. раздел «Размещение конвертируемых облигаций»). Рентабельность чистой прибыли (в процентах к выручке) увеличилась с отрицательной рентабельности 9% в 2009 году до положительной рентабельности 2% в 2010 году.



Ликвидность и источники капитала

Движение денежных средств

В представленной таблице приведены общие денежные потоки ТМК за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

Инвестиционная деятельность

В 2010 году денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, сократились на 70% и составили 271 млн долларов по сравнению с 891 млн долларов в 2009 году.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(%)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	386	853	(467)	(55)%
Чистый отток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности	(271)	(891)	620	(70)%
Чистые денежные средства, использованные в/полученные от финансовой деятельности	(186)	135	(321)	(238)%
(Уменьшение)/увеличение денежных средств	(71)	97	(168)	(173)%
Влияние изменения курса валюты на денежные средства и их эквиваленты	(15)	4	(19)	n/m
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января	244	143	101	71%
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ НА 31 ДЕКАБРЯ	158	244	(86)	(35)%

Операционная деятельность

Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, снизились в 2010 году на 55% и составили 386 млн долларов по сравнению с 853 млн долларов в 2009 году.

Денежный поток от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале увеличился в три раза с 328 млн долларов в 2009 году до 942 млн долларов в 2010 году. Рост вызван, прежде всего, прибылью до налогообложения в сумме 185 млн долларов в 2010 году по сравнению с убытком до налогообложения в сумме 427 млн долларов в 2009 году. В 2010 году денежные средства в сумме 527 млн долларов были использованы для финансирования оборотного капитала по сравнению с сокращением оборотного капитала на 558 млн долларов в 2009 году.

На сокращение денежных средств в основном оказали влияние выплаты на приобретение дочерних предприятий в 2009 году, когда ТМК заплатила 508 млн долларов за оставшиеся 49% акций NS Group, Inc. Кроме того, в конце 2010 года в целях оптимизации структуры своих активов ТМК заключила договор о продаже 100% доли участия в компании ТМК-Hydro и выручила 20 млн евро. С началом глобального экономического кризиса ТМК пересмотрела свою Стратегическую инвестиционную программу на период с 2004 по 2011 год. Капитальные затраты сократились с 395 млн долларов в 2009 году до 314 млн долларов в 2010 году вследствие частичного переноса финансирования ряда проектов Стратегической инвестиционной программы ТМК.



Финансовая деятельность

В 2010 году денежные средства, использованные в финансовой деятельности, составили 186 млн долларов по сравнению с денежными средствами в размере 135 млн долларов, полученными от финансовой деятельности в 2009 году.

На сокращение денежных средств, используемых в финансовой деятельности, в основном оказало влияние изменение денежных потоков по кредитам и займам: приток денежных средств в сумме 103 млн долларов в 2010 году по сравнению с 582 млн долларов в 2009 году. В январе 2009 года был реализован опцион на приобретение оставшихся 49% акций NS Group, Inc. в сумме 508 млн долларов (см. «Инвестиционная деятельность»). В 2010 году выплаты по процентам составили 343 млн долларов по сравнению с 444 млн долларов в 2009 году.

В 2010 году ТМК получила 33 млн долларов от продажи неконтролирующей доли участия в ООО «ТМК-ИНОКС», а также 23 млн долларов в качестве вклада держателей неконтролирующей доли участия в ОАО «Синарская ТЭЦ».

В 2010 году ТМК дополнительно разместила 64 585 094 обыкновенные акции на 279 млн долларов. В 2010 году в рамках размещения конвертируемых облигаций ТМК выкупила 64 478 432 собственные акции на сумму 281 млн долларов для обеспечения выполнения обязательств по конвертации перед держателями конвертируемых облигаций.

Затраты ТМК на выкуп неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях составили 1 млн долларов в 2010 году по сравнению с 9 млн долларов в 2009 году.

Дивиденды

В 2010 году ОАО «ТМК» не осуществляло выплаты по дивидендам за 2009 год согласно решению акционеров, которые на годовом Общем собрании акционеров в июне 2010 года проголосовали против выплаты дивидендов. Дивиденды, причитающиеся держателям неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях ТМК, составили 1 млн долларов в 2010 году по сравнению с 2 млн долларов в 2009 году.



Финансовая задолженность

Финансовая задолженность ТМК номинирована в разной валюте и состоит, главным образом, из кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой. В таблице приведены данные о задолженности ТМК по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2010 года.

	в рублях	в долларах США	в евро	в румынских леях	Итого
	(млн долларов)				
Задолженность с фиксированной процентной ставкой	1 641	1 816	84	2	3 543
Задолженность с плавающей процентной ставкой	-	113	179	-	292
ИТОГО КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	1 641	1 929	263	2	3 835
Обязательства по финансовой аренде	-	37	0	-	37
ИТОГО ФИНАНСОВАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	1 641	1 966	263	2	3 872

В 2010 году ТМК улучшила структуру долгового портфеля за счет привлечения долгосрочных кредитов и займов. Ниже представлена структура задолженности на конец 2010 и 2009 годов.

	до 1 года	от 1 до 3 лет	свыше 3 лет	Неамортизированные затраты на выпуск долговых обязательств	Итого финансовая задолженность
	(млн долларов)				
На 31 декабря 2010 г.	706	1 222	1 968	(24)	3 872
На 31 декабря 2009 г.	1 549	1 114	1 164	(75)	3 752

Общая задолженность ТМК по кредитам и займам выросла на 3% — с 3752 млн долларов на 31 декабря 2009 года до 3872 млн долларов на 31 декабря 2010 года. ТМК улучшила структуру долгового портфеля за счет пролонгации графика погашений кредитов и займов. Доля краткосрочной задолженности на 31 декабря 2010 года составила 18% от общей суммы задолженности по кредитам и займам по сравнению с 41% на 31 декабря 2009 года.



Банковские кредиты

Наиболее существенные обязательства по кредитам по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Тип заимствования	Кредитор	Валюта договора	Задолженность по основной сумме долга (тыс.)		Срок погашения
			валюте договора	долл. США	
Кредит	Газпромбанк	Доллары США	1 107 542	1 107 542	январь 2017 г.
Конвертируемые облигации	-	Доллары США	412 500	412 500	февраль 2015 г.
Кредит	Альфа-Банк	Рубли	10 200 000	334 680	ноябрь 2016 г.
Кредитная линия	Сбербанк РФ	Рубли	10 000 000	328 117	сентябрь 2015 г.
Облигации	-	Доллары США	186 700	186 700	июль 2011 г.
Облигации	-	Рубли	5 000 000	164 059	февраль 2011 г.
Облигации	-	Рубли	5 000 000	164 059	октябрь 2013 г.
Кредитная линия	Сбербанк РФ	Рубли	5 000 000	164 059	июль 2016 г.
Кредитная линия	Сбербанк РФ	Рубли	4 000 000	131 247	июнь 2015 г.
Кредитная линия	Сбербанк РФ	Рубли	3 680 000	120 747	сентябрь 2012 г.
Кредит	Wells Fargo Capital Finance	Доллары США	96 706	96 706	декабрь 2014 г.
				3 210 416	
Прочие кредиты и займы				621 660	
ИТОГО КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ				3 832 076	

В январе 2011 года ТМК частично погасила задолженность по кредитам ОАО «Газпромбанк» (общая сумма задолженности — 1 108 млн долларов), используя для этой цели поступления от размещения 2500 шт. облигаций на общую сумму 500 млн долларов.



В феврале 2011 года ТМК заключила ряд кредитных соглашений с ОАО «Газпромбанк» на общую сумму 12 млрд рублей со сроком погашения в 2014 году. Привлеченные средства были использованы для рефинансирования рублевых облигаций с истекающим сроком погашения и других кредитов.

Рублевые облигации

21 февраля 2006 года ТМК выпустила процентные неконвертируемые облигации на общую сумму по номиналу 5 млрд рублей со сроком погашения 15 февраля 2011 года. В феврале 2010 года состоялась оферта на выкуп облигаций. По окончании оферты облигации остались в обращении в полном объеме. По состоянию на 31 декабря 2010 года задолженность по облигациям составила 5 млрд рублей. 15 февраля 2011 года ТМК полностью погасила свои обязательства по облигациям.

30 декабря 2009 года ТМК зарегистрировала на Фондовой бирже ММВБ программу по размещению рублевых облигаций на общую сумму 30 млрд рублей. В рамках программы ТМК может разместить облигации четырьмя траншами, каждый сроком на три года, два из которых по 5 млрд рублей и оставшиеся по 10 млрд рублей. 26 октября 2010 года ТМК разместила первый транш в сумме 5 млрд рублей со сроком погашения 22 октября 2013 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года задолженность по облигациям составила 5 млрд рублей. ТМК пока не планирует размещение оставшихся траншей.

Еврооблигации

29 июля 2008 года ТМК выпустила облигации на общую сумму 600 млн долларов по ставке 10% годовых со сроком погашения в июле 2011 года. Облигации допущены к обращению на Лондонской фондовой бирже. Привлеченные средства были использованы для частичного рефинансирования синдицированного кредита на сумму 1,2 млрд долларов, привлеченного на приобретение ТМК IPSCO. В июле 2009 года ТМК частично выкупила облигации на сумму 413 млн долларов по номинальной стоимости. Для финансирования данной сделки ТМК привлекла

кредитные средства в ОАО «Банк ВТБ» в августе 2009 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года задолженность по облигациям составила 187 млн долларов.

Конвертируемые облигации

11 февраля 2010 года ТМК разместила 5,25% конвертируемых облигаций на общую сумму 413 млн долларов со сроком погашения в феврале 2015 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства по облигациям и опциону составили 378 млн долларов и 48 млн долларов соответственно. В 2010 году конвертация облигаций не производилась. См. «Размещение конвертируемых еврооблигаций».



Капитальные вложения

Ниже представлены объемы капитальных вложений ТМК в разбивке по сегментам за двенадцать месяцев, завершившихся 31 декабря.

Resita. Успешное завершение проектов позволило предприятиям полностью соответствовать требованиям европейского природоохранного законодательства.

	2010 г.	2009 г.	Изменение	Изменение
	(млн долларов)			(в %)
Россия	229	371	(142)	(38)%
Америка	36	27	9	33%
Европа	5	14	(9)	(64)%
ИТОГО КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ¹²	270	412	(142)	(34)%

На фоне мирового экономического кризиса ТМК пересмотрела свою Стратегическую инвестиционную программу, рассчитанную на период с 2004 по 2011 год, и приостановила определенную часть капитальных затрат. В результате в 2010 году капитальные вложения ТМК снизились на 34% по сравнению с 2009 годом.

В течение 2010 года на ВТЗ были завершены реконструкция установки непрерывной разливки стали и оборудование стана по производству бесшовных труб (МРМ). Это позволило увеличить мощности по производству бесшовных труб на ВТЗ на 210 тыс. тонн в год.

В 2010 году ТМК успешно освоила установку по вакуумированию стали и продолжила строительство дуговой сталеплавильной печи на ТАГМЕТе.

В 2010 году на заводах ТМК IPSCO в городах Брукфилд и Катуса в США были введены в эксплуатацию новые мощности по нарезке труб с премиальными соединениями ULTRA. Завершение данных проектов позволило ТМК IPSCO укрепить позиции на рынке труб с улучшенными техническими свойствами.

В 2010 ТМК завершила проекты, направленные на снижение негативного влияния на окружающую среду, в том числе и снижение выбросов углекислого газа на ТМК-ARTROM и ТМК-

Тенденции развития

По оценкам ТМК, спрос на трубную продукцию сохранится в 2011 году вследствие влияния на рынок высоких цен на нефть и дальнейшего восстановления экономики.

Российские нефтегазовые компании продолжают увеличивать объемы инвестиций в разведку месторождений и добычу углеводородов для поддержания объемов добычи нефти на истощающихся нефтяных месторождениях. Учитывая текущий уровень цен на нефть, ТМК ожидает увеличения инвестиций в разведку и добычу в 2011 году, что послужит толчком к устойчивому росту спроса на OCTG и линейные трубы. По оценкам ТМК, высокий уровень потребления труб большого диаметра в России, достигнутый в 2010 году, сохранится и далее под воздействием реализации Газпромом и Транснефтью ряда крупных трубопроводных проектов.

Объемы бурения в Северной Америке остаются устойчивыми на фоне растущей добычи сланцевого газа и нефти, а также добычи на нефтяных песках. Продолжает расти доля нестандартных методов бурения, что улучшает структуру спроса на трубы. При сохранении количества действующих буровых установок на текущем уровне ТМК планирует дальнейшее увеличение продаж OCTG и линейных труб в Северной Америке

¹² Капитальные вложения — поступления объектов основных средств.



в 2011 году. В целом ТМК ожидает увеличения объемов продаж при условии сохранения текущих рыночных условий.

В ответ на существенный рост закупочных цен на сырье в начале 2011 года ТМК подняла отпускные цены на трубную продукцию в первом квартале 2011 года. Несмотря на то, что в среднесрочной перспективе ТМК сможет перенести рост из-

держек на конечного потребителя, недавний скачок цен на руду и сталь негативно сказался на результатах первого квартала 2011 года. ТМК ожидает снижения цен на руду и сталь во втором квартале 2011 года, что поможет ей сохранить уровень рентабельности до конца года.

Финансовые показатели

Сверка прибыли до налогообложения и прибыли до вычета износа и амортизации, финансовых расходов и доходов и прочих неденежных статей за двенадцать месяцев, завершившихся 30 июня и 31 декабря.

	31 декабря 2010 г.	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.	30 июня 2009 г.	31 декабря 2008 г.
	(млн долларов)				
Прибыль/(убыток) до налогообложения	185	(59)	(427)	(198)	308
Износ и амортизация	301	313	313	308	248
Чистые финансовые расходы	412	414	404	365	264
Обесценение активов	-	10	47	112	87
Убыток/(доход) от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента	12	(32)	-	-	-
Чистые (положительные)/отрицательные курсовые разницы	(10)	(40)	(14)	127	100
Убыток от выбытия основных средств	10	10	4	3	2
Изменения в резервах	32	(18)	3	60	36
Прочие неденежные статьи	-	(1)	(2)	(1)	2
Скорректированный показатель EBITDA	942	597	328	776	1 047



Чистый долг ТМК на отчетную дату.

	31 декабря 2010 г.	30 июня 2010 г.	31 декабря 2009 г.	30 июня 2009 г.	31 декабря 2008 г.
	(млн долларов)				
Краткосрочные кредиты и займы	702	829	1 538	1 969	2 217
Долгосрочные кредиты и займы	3 170	2 815	2 214	1 682	994
ИТОГО КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	3 872	3 644	3 752	3 651	3 211
за вычетом:					
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	(161)	(89)	(248)	(90)	(147)
ЧИСТЫЙ ДОЛГ	3 711	3 555	3 504	3 561	3 064



9.1. Ключевые риски

Отраслевые риски

Зависимость от нефтегазовой отрасли

Предприятия нефтегазовой отрасли являются основными потребителями стальных труб на мировом рынке и основными покупателями продукции ТМК, в частности OCTG труб, линейных труб и сварных труб большого диаметра. В 2010 году около 75% от объема продаж трубной продукции ТМК пришлось на сортмент, используемый в нефтегазовой промышленности (в основном OCTG трубы, линейные трубы и ТБД). Нефтегазовая отрасль исторически подвержена волатильности, и спады на рынках углеводородного сырья могут негативно отразиться на спросе на продукцию ТМК, который во многом зависит от количества пробуренных и эксплуатируемых нефтяных и газовых скважин, глубины и условий бурения и от строительства магистральных нефте- и газопроводов. Уровень отраслевой инвестиционной активности, в свою очередь, зависит от уровня расходов крупнейших нефтяных и газовых компаний, во многом определяемого мировой конъюнктурой цен на углеводородное сырье. В результате уровень инвестиционной активности в нефтегазовой отрасли существенно влияет на уровень потребления продукции ТМК. В случае существенного и/или продолжительного снижения цен на нефть и природный газ нефтегазовые компании могут сократить объемы своих расходов, что может привести к существенному сокращению спроса на трубы нефтегазового сортамента, ужесточению конкурентной борьбы и снижению рыночных цен на трубную продукцию. Таким образом, снижение объемов бурения и добычи нефти и газа, а также снижение цен на энергоносители могут оказывать негативное воздействие на результаты производственной деятельности и финансовое положение ТМК.

Рост стоимости сырья и энергоресурсов

Компания использует существенные объемы сырья для производства труб. Основное сырье, используемое ТМК в производстве, включает металлолом, чугун, ферросплавы и огнеупоры для производства стали, трубную заготовку для производства бесшовных труб, а также штрипс и стальной лист для производства

сварных труб. Спрос на используемое основное сырье в целом коррелирует с изменениями в мировой экономике.

В 2010 году доля сырья и материалов в структуре себестоимости производства составила 68%. Цены на основное сырье и материалы являются одним из основных факторов, влияющих на результаты деятельности Компании. Уровень сырьевых цен зависит от многих факторов, включая цены на нефть и природный газ, мировые производственные мощности и уровень их загрузки, инфляцию, курсы валют, торговые ограничения и модернизацию технологии производства стали. После значительного снижения средних цен в 2009 году цены на основное сырье выросли в 2010 году с возвращением рыночного спроса. Стоимость некоторых видов сырья может различаться в зависимости от региона. В 2010 году в Российском дивизионе средняя цена металлолома возросла на 16%, стального листа — на 28%, а средняя цена на чугун увеличилась на 57% по сравнению с 2009 годом. В Американском дивизионе средняя закупочная стоимость металлолома и стального листа выросла на 59% и 28% соответственно по сравнению с предыдущим годом. Средняя закупочная стоимость металлолома в Европейском дивизионе в 2010 году увеличилась на 53% по сравнению с 2009 годом. В результате рост стоимости основного сырья и рост объемов продаж привели к тому, что расходы на сырье и материалы выросли с 1660 млн долларов в 2009 году до 2972 млн долларов в 2010 году.

Стоимость сырья и материалов продолжает оказывать ключевое влияние на производственные затраты Компании. В случае, если Компания не сможет своевременно перенести рост цен на металлолом, штрипс и другое сырье на своих потребителей в будущем, рентабельность бизнеса и результаты производственной деятельности ТМК могут ухудшиться.

Предприятия ТМК также потребляют существенные объемы энергоресурсов, в основном электроэнергию и газ. В 2010 году доля затрат на энергоресурсы составила 8% в структуре себестоимости производства. В прошедшем году в результате дальнейшей либерализации российского рынка электроэнергии тарифы на электроэнергию продолжили свой рост. Тарифы на природный газ



также выросли в 2010 году, но тем не менее остаются ниже западно-европейских уровней. В связи с модернизацией сталеплавильного производства и заменой мартеновских печей на электросталеплавильные мощности Компания в последние годы снизила потребление природного газа. Дальнейшее повышение цен на энергоресурсы увеличит себестоимость производства ТМК и может оказать негативное влияние на производственные и финансовые результаты Компании.

Зависимость от узкой группы потребителей

ТМК сосредоточена на поставках трубной продукции нефтегазовой отрасли, и крупнейшими потребителями продукции Компании являются нефтяные и газовые компании. В число крупнейших клиентов ТМК в 2010 году входили: Газпром (не включая Газпром нефть), Транснефть, Роснефть, Сургутнефтегаз и ТНК-ВР, доля которых по итогам года составила 32% совокупных продаж ТМК. Высокая доля продаж ограниченному числу клиентов свидетельствует о прочных деловых связях с ключевыми потребителями, и Компания ожидает, что такая концентрация покупателей в России сохранится в обозримом будущем. Тем не менее рост зависимости продаж от одного крупного потребителя несет в себе риск ухудшения производственных результатов ТМК в случае снижения уровня сотрудничества. На трубном рынке США, ТМК IPSCO сотрудничает с широким кругом дистрибьюторов, доли которых в общих объемах продаж ТМК незначительны.

Сегмент труб большого диаметра во многом зависит от одного из ключевых потребителей ТМК — Газпрома и подвержен возрастающей конкурентной борьбе. Газпром является одним из наших крупнейших покупателей сварных труб диаметром 1420 мм, используемых для строительства магистральных газопроводов. Усиление конкуренции при поставках труб большого диаметра или снижение уровня сотрудничества с Газпромом могут негативно отразиться на позициях Компании на рынке сварных труб диаметром 1420 мм и привести к падению выручки от продаж, что негативно отразится на бизнесе ТМК, производственных результатах и финансовом положении Компании.

Кроме того, бизнес ТБД существенно зависит от темпов строительства новых нефте- и газопроводов в России и СНГ. Перенос сроков реализации проектов или решения об отмене строительства, иные изменения в сроках и объемах крупных трубопроводных проектов, а также выбор заказчиками других поставщиков ТБД могут негативно отразиться на продажах ТБД, производственных результатах и финансовом положении ТМК.

Конкуренция

Мировой рынок трубной продукции, особенно его нефтегазовый сегмент, характеризуется высокой степенью конкуренции, преимущественно основанной на соответствии техническим требованиям, ценах, качестве продукции и оказании сервисных услуг. На рынках России и СНГ к основным конкурентам Компании относятся: ЧТПЗ, выпускающий сварные и бесшовные трубы, Объединенная металлургическая компания, производящая сварные трубы, и производители труб из Украины. На зарубежных рынках Компания конкурирует с ограниченным количеством производителей высокотехнологичных бесшовных труб, включая Tenaris, Vallourec, Sumitomo, а также с некоторыми производителями из Китая, включая Baosteel and TPCO. На североамериканском рынке ТМК IPSCO конкурирует в основном с Tenaris, U.S. Steel и V&M Star, подразделением Vallourec, а также с импортерами OCTG и линейных труб в основном из Азии, Канады и Мексики. В 2010 году некоторые ключевые конкуренты ТМК увеличили свои производственные мощности и начали наращивать производство. Ожидается, что это усилит конкуренцию на рынке ТБД в России и СНГ и на международных рынках бесшовных труб.

Финансовые риски

Риск ликвидности

После приобретения активов ТМК IPSCO в 2008 году и в результате продолжающейся реализации стратегической инвестиционной программы ТМК долговая нагрузка Компании остается существенной. Общий долг Компании на 31 декабря 2010 года составил 3872 млн долларов по сравнению с 3752 млн долларов



на конец 2009 года. Рост общего долга в 2010 году был вызван необходимостью увеличивать оборотный капитал для удовлетворения возросшего спроса на трубную продукцию и финансированием некоторых инвестиционных проектов. Вместе с улучшением производственных результатов уровень долговой нагрузки ТМК снижался на протяжении 2010 года. Отношение чистого долга к EBITDA Компании на 31 декабря 2010 года уменьшилось до 3,9 по сравнению максимальными значениями 6,0 и 10,7 на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года соответственно.

В 2010 году ТМК по-прежнему была сконцентрирована на улучшении структуры кредитного портфеля и оптимизации своей финансовой деятельности. Компания согласовала удлинение сроков кредитов и снижение процентных ставок, улучшив условия финансирования и дюрацию кредитного портфеля. В результате работы над улучшением структуры портфеля доля краткосрочной задолженности ТМК продолжала сокращаться, составив 18% на 31 декабря 2010 года по сравнению с 41% на конец 2009 года.

Улучшение ликвидности остается приоритетной задачей ТМК, и Компания продолжает активно работать над поддержанием достаточной ликвидности и улучшением структуры долгового портфеля. В рамках данной работы в январе 2011 года Компания разместила выпуск еврооблигаций объемом 500 млн долларов со ставкой купона 7,75% и погашением в 2018 году.

Тем не менее усилия Компании по улучшению кредитного портфеля и снижению долговой нагрузки могут оказаться недостаточными. Негативная реакция рынка на ухудшение глобальной финансовой ситуации может негативно повлиять на способность ТМК занимать средства в банках и на рынках капитала, оказать давление на ликвидность Компании, вести к росту стоимости заемных ресурсов, временно сократить доступность кредитных линий и привести к недоступности привлечения финансовых ресурсов на приемлемых условиях.

Риск нарушения ковенантов кредитных договоров

Часть кредитных соглашений и публичные долговые обязательства ТМК в настоящее время содержат некоторые финансо-

вые ковенанты. Часть ковенантов установлены по отношению к уровню долговой нагрузки, общей сумме задолженности или к чистым материальным активам, а также устанавливают соотношения финансовых показателей, которые должны поддерживаться. Другие ковенанты могут налагать ограничения на совершение определенных сделок, в том числе ограничения по привлечению задолженности. Нарушение финансовых или иных ковенантов в существующих кредитных соглашениях может повлечь за собой дефолт по обязательствам, если такое нарушение не будет урегулировано с кредитором. Во избежание нарушения ковенантов Компания заблаговременно получила необходимые разрешения от соответствующих кредиторов и пересмотрела некоторые финансовые ковенанты применительно к финансовым результатам 2010 года. Кроме того, в январе 2010 и 2011 годов ТМК дважды получила согласие держателей еврооблигаций с погашением в 2011 году, выпущенных ТМК Capital S.A., на изменение некоторых ковенантов, расширила возможности реализации своего плана по рефинансированию.

Тем не менее в случае ухудшения ситуации на мировых финансовых рынках в будущем ТМК может не выполнить некоторые финансовые ковенанты. До настоящего времени Компания обеспечивала все необходимые разрешения для временной отмены действия ковенантов или пересмотра их уровней в случае возможного нарушения. Однако в будущем Компания может быть не в состоянии обеспечить получение подобных разрешений. ТМК не прогнозирует наступления таких событий в ближайшем будущем.

Процентный риск

Процентные расходы составляют большую часть финансовых расходов Компании. В 2010 году, несмотря на некоторое увеличение общего долга, финансовые расходы ТМК сократились на 4% или 16 млн долларов США и составили 431 млн долларов по сравнению с 447 млн долларов в 2009 году. Снижение номинальных процентных ставок без учета транзакционных и эмиссионных издержек было более значительным, что в основном



обусловлено более низкими процентными ставками, которые Компания согласовала по большинству существенных заимствований в рамках работы по улучшению структуры кредитного портфеля. В результате средневзвешенная номинальная процентная ставка ТМК на 31 декабря 2010 года снизилась на 286 базисных пунктов по сравнению с 31 декабря 2009 года. Хотя в настоящее время Компания получает выгоду от сравнительно низких процентных ставок, нет уверенности в том, что процентные ставки останутся на низких уровнях в будущем. Стоимость заимствований для российских и международных банков может увеличиться в будущем, что может привести к росту процентных расходов Компании и негативно отразиться на финансовом положении ТМК.

В то же время, часть кредитного портфеля Компании сформирована из кредитов с плавающей процентной ставкой. Кредиты, привлеченные с плавающими процентными ставками, составили на 31 декабря 2010 года 292 млн долларов или 8% от общего кредитного портфеля ТМК. В основе текущих кредитов Компании с плавающей процентной ставкой лежат ставки LIBOR и EURIBOR. В 2010 плавающие ставки оставались на уровнях, близких к своим историческим минимумам, что сохраняло процентные расходы ТМК по соответствующим кредитам низкими. Принимая во внимание незначительную долю кредитов с плавающей процентной ставкой, Компания считает соответствующие процентные риски несущественными и в настоящий момент не использует производные инструменты для их хеджирования. Тем не менее в случае роста плавающих процентных ставок в будущем процентные расходы Компании могут возрасти.

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, а с приобретением ТМК IPSCO — в долларах

США. Прочие издержки, такие как процентные расходы, в настоящее время номинированы в основном в долларах США и рублях, а инвестиционные затраты — в рублях, евро и долларах США.

ТМК хеджирует свои чистые инвестиции в операционную деятельность на территории США от валютных рисков, используя выраженные в долларах США кредиты и займы. Прибыль или убытки по инструментам хеджирования, относящиеся к его эффективной части, отражаются в составе прочего совокупного дохода, а любые прибыли или убытки, относящиеся к неэффективной части, отражаются в Отчете о прибылях и убытках. В 2010 году ТМК отразила прибыль от курсовых разниц, полученную в результате изменения курсов валют, в размере 1 млн долларов, включая 10 млн долларов дохода, отраженного в Отчете о прибылях и убытках, и 9 млн долларов США убытка, отраженного в Отчете о совокупном доходе. Доход в Отчете о прибылях и убытках в основном обусловлен тем, что в 2010 году обменный курс евро снизился, и доход возник по номинированным в евро заимствованиям. Данный доход был частично компенсирован убытком, полученным по нехеджируемым обязательствам, номинированным в долларах США. Убыток по курсовым разницам, отраженный в отчете о совокупном доходе, который относится к хеджированию, возник за счет переоценки номинированных в долларах кредитов, привлеченных российскими предприятиями Компании.

Несмотря на постепенное укрепление курса рубля, он по-прежнему подвержен волатильности. Долговые обязательства ТМК в настоящее время в значительной мере номинированы в долларах США, и возможное обесценение рубля по отношению к доллару в будущем может привести к убыткам от курсовых разниц. Для снижения данного риска в течение 2010 года Компания рефинансировала некоторые кредиты, номинированные в долларах, серией заимствований в рублях. В результате доля кредитов, номинированных в долларах США, на 31 декабря 2010 года снизилась до 51% кредитного портфеля по сравнению с 61% на конец 2009 года. Укрепление доллара по отношению к рублю в будущем может негативно отразиться на чистой прибыли Компании.



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 2010 году инфляция в России составила 8,8%, что в целом соответствует уровню 2009 года. Несмотря на намерения Правительства России снизить уровень инфляции в ближайшие годы, она может вырасти в будущем. Компания может быть не в состоянии соответствующим образом 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. В 2010 году инфляция в США составила 1,5%. Таким образом, высокие уровни инфляции, главным образом в России, могут увеличить затраты ТМК, уменьшить рентабельность и оказывать негативное влияние на бизнес Компании и ее финансовое положение.

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 финансовых показателей 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 в целом уменьшают количество налогов и общее налоговое бремя на бизнес, а также упрощают налоговое законодательство. Так, начиная с 2009 года, налог

на прибыль в России был уменьшен с 24% до 20%. Несмотря на меры по совершенствованию налоговой системы, налогового законодательства по-прежнему дает большой простор для действий местных налоговых органов и оставляет множество нерешенных проблем, что может оказать негативное влияние на результаты операционной деятельности ТМК.

В 2010 году Правительство Российской Федерации вернулось к системе раздельного внесения работодателями платежей, осуществляемых пропорционально размеру заработной платы сотрудников, во внебюджетные фонды. С 1 января 2011 года ставка социального страхования работников была увеличена с 26% до 34%. В результате данных изменений Компания ожидает, что общая сумма социальных платежей ТМК в России увеличится в 2011 году.

В 2010 году бюджет Российской Федерации был дефицитным и, согласно прогнозам Министерства финансов России, бюджетный дефицит сохранится в 2011 году, несмотря на снижение бюджетных расходов и повышение их эффективности. Если Правительство России увеличит налоговую нагрузку на корпоративный сектор для финансирования бюджетного дефицита, Компания может быть подвержена более высоким налогам в будущем, что может негативно отразиться на финансовых результатах ТМК.

Кроме того, компании российской нефтедобывающей отрасли осуществляют значительные налоговые платежи, включая налог на добычу полезных ископаемых и экспортные пошлины. Изменения в налоговом законодательстве могут оказать негативное воздействие на уровень разведки и разработки нефтегазовых месторождений в России, что может негативно повлиять на спрос на продукцию ТМК, реализуемую в России.

Изменения природоохранного законодательства

ТМК выполняет требования национальных экологических норм, регулирующих деятельность в области охраны окружающей среды в России, директив и регламентов стран Евросоюза и национального законодательства Румынии в отношении своих ру-



мынских активов, а с приобретением активов ТМК IPSCO — природоохранного законодательства США.

Основные эколого-экономические риски Компании связаны с ожидаемыми изменениями и ужесточением требований российского природоохранного законодательства. Изменение природоохранного законодательства и регулирующих норм может привести к увеличению расходов на приобретение нового технологического или очистного оборудования, восстановление территорий, а также к уплате дополнительных платежей или штрафов в случае несоответствия новому законодательству и требованиям. Кроме того, ожидается повышение ставок платы за негативное воздействие на окружающую среду и применение повышающих коэффициентов. Соблюдение требований будет сопровождаться усилением контроля государственных надзорных органов за выполнением законодательства. Такие изменения в действующем законодательстве могут привести к дополнительным издержкам или непредвиденным природоохранным обязательствам, что может повлиять на финансовое состояние и результаты деятельности Компании.

С приобретением ТМК IPSCO обязанностью Компании стало соблюдение природоохранного законодательства США. Требования по защите окружающей среды, которым Компания должна удовлетворять в США, шире, чем в других странах, где ТМК осуществляет свою операционную деятельность. Соответствие данным требованиям в США может привести к необходимости дополнительных расходов. По оценкам Компании, законодательство Евросоюза и США, регулирующее охрану окружающей среды, не будет претерпевать каких-либо значительных изменений в ближайшее время. Вступление Румынии в Европейский Союз в 2007 году привело к повышению природоохранных обязательств румынских предприятий Компании. Румынские предприятия ТМК могут быть подвержены более строгим природоохранным нормам и трудовому законодательству в будущем. Кроме того, Европейский Союз или Правительство Румынии могут ввести новые природоохранные требования и изменения в национальные законодательства в будущем.

В настоящее время Компания не предвидит каких-либо существенных изменений экологического регулирования в США и Румынии. Однако в случае подобных изменений расходы на соответствие новым требованиям могут оказать негативное влияние на бизнес ТМК.

Прочие риски

Риски поломки оборудования и сокращения производства

Производственные мощности ТМК подвержены риску поломки оборудования вследствие непредвиденных событий, таких как пожары, взрывы и природные катаклизмы. Производственные процессы на предприятиях Компании зависят от ключевого производственного оборудования, непредвиденные поломки и остановки которого могут вынудить Компанию частично останавливать соответствующие объекты производства или сокращать производство на производственных линиях. Остановки производства и простои оборудования могут привести к незапланированным и значительным по размеру расходам, что окажет негативный эффект на финансовые показатели ТМК. Компания поддерживает страхование от убытков, которые могут возникнуть в случае имущественного ущерба, несчастных случаев на производстве и транспортировки грузов. 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 недостаточного страхового покрытия

Компания имеет ограниченный уровень страхового покрытия, которое не включает все возможные риски и убытки, которые могут быть связаны с качеством продукции ТМК, повреждением имущества, несчастными случаями на производстве, профессиональными заболеваниями, стихийными бедствиями и воздействием на окружающую среду. ТМК в настоящее время не поддерживает страхование от убытков, вызванных перерывами



в производстве. Убытки или обязательства, вызванные подобными случаями, могут увеличить расходы ТМК, что окажет негативное влияние на бизнес, финансовые показатели и результаты деятельности Компании.

Риски оптимизации численности персонала и нехватки квалифицированных кадров

Российские предприятия ТМК являются крупнейшими работодателями в таких городах, как Волжский, Таганрог, Каменск-Уральский и Полевской. 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. Невозможность 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. В частности, расходы на персонал в странах СНГ, Восточной Европы и США продолжают умеренно расти. Компания ожидает, что спрос на квалифицированных инженеров 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, любые остановки работы, забастовки или иные события, связанные с работниками Компании, могут оказывать негативное влияние на бизнес ТМК.



Консолидированная финансовая отчетность



Самотлорское месторождение
Геологические запасы составляют

7,1 млрд тонн

ТМК и компания ТНК-ВР работают в рамках соглашения о стратегическом сотрудничестве по поставкам труб нефтяного сортамента. Соглашение является беспрецедентным и самым масштабным единовременным договором в истории сотрудничества российских производителей труб с предприятиями нефтегазового комплекса.

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 2010 года, 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 консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за поддержание системы внутреннего контроля, необходимой по мнению руководства для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить наше мнение о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит с тем, 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, представленных 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 компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности расчетных бухгалтерских оценок, сделанных руководством компании, и оценку общего представления финансовой отчетности в целом.

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

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2010 года, 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»
31 марта 2011 года
Москва, Россия

Содержание

Консолидированный отчет о прибылях и убытках	100
Консолидированный отчет о совокупном доходе	101
Консолидированный отчет о финансовом положении	102
Консолидированный отчет об изменениях капитала	104
Консолидированный отчет о движении денежных средств	106
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	108
Информация о Компании	108
Заявление о соответствии	108
Основа учета	108
Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности	108
Существенные оценочные значения и допущения	109
Обесценение основных средств	109
Сроки полезного использования объектов основных средств	109
Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний	109
Обесценение гудвила и нематериальных активов с неограниченным сроком полезного использования	109
Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности	110
Резервы	110
Судебные иски	110
Текущие налоги	110
Отложенные налоговые активы	111
Выплаты на основе долевых инструментов	111
Существенные суждения	111
Консолидация компаний целевого назначения (SPE)	111
Изменения в учетной политике	111
Основные положения учетной политики	115
Содержание раздела «Примечания к консолидированной финансовой отчетности»	126



Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год по 31 декабря 2010 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

За год по 31 декабря			
	ПРИМ.	2010 г.	2009 г.
Выручка от продаж:	1	5 578 599	3 460 997
товаров		5 421 084	3 393 303
услуг		157 515	67 694
Себестоимость реализации	2	(4 285 349)	(2 904 597)
Валовая прибыль		1 293 250	556 400
Коммерческие расходы	3	(403 143)	(312 551)
Расходы на рекламу и продвижение продукции	4	(11 099)	(4 579)
Общехозяйственные и административные расходы	5	(231 975)	(203 748)
Расходы на исследования и разработки	6	(13 309)	(10 214)
Прочие операционные расходы	7	(44 978)	(33 157)
Прочие операционные доходы	9	11 042	16 006
Обесценение гудвила	20	-	(10 053)
Обесценение основных средств	19	-	(37 276)
Положительные курсовые разницы, нетто		9 512	14 233
Финансовые расходы		(430 586)	(446 875)
Финансовые доходы	10	18 895	43 264
Убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента	25	(12 361)	-
Доля в прибыли ассоциированной компании	8	-	1 416
Прибыль от выбытия ассоциированной компании	8	-	379
Прибыль/(убыток) до налогообложения		185 248	(426 755)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	12	(81 174)	103 010
Чистая прибыль/(убыток) за год		104 074	(323 745)
Прибыль/(убыток), приходящаяся на:			
Долю акционеров головной компании		104 334	(315 726)
Неконтролирующие доли участия		(260)	(8 019)
		104 074	(323 745)
Чистая прибыль/(убыток) на акцию в распределении между акционерами головной компании — базовая и разводненная (в долларах США)	13	0,12	(0,36)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе за год по 31 декабря 2010 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2010 г.	2009 г.
Чистая прибыль/(убыток) за год		104 074	(323 745)
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления отчетности ^(a)		(12 547)	60 200
Убыток от курсовых разниц по хеджируемым чистым инвестициям в иностранные подразделения ^(б)	30 (xi)	(8 847)	(124 077)
Налог на прибыль ^(б)	30 (xi)	1 769	7 698
		(7 078)	(116 379)
Чистая нереализованная прибыль по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи		-	312
Налог на прибыль		-	(62)
		-	250
Переклассификация чистой прибыли по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, в состав отчета о прибылях и убытках		-	(312)
Налог на прибыль		-	62
		-	(250)
Прочий совокупный убыток за год за вычетом налогов		(19 625)	(56 179)
Итого совокупный доход/(убыток) за год за вычетом налогов		84 449	(379 924)
Итого совокупный доход/(убыток), приходящийся на:			
Долю акционеров головной компании		85 929	(368 319)
Неконтролирующие доли участия		(1 480)	(11 605)
		84 449	(379 924)

(a) Сумма курсовых разниц от пересчета в валюту представления отчетности равна сумме прочих совокупных убытков в размере 11 327 (в 2009 году: доход в размере 63 786), приходящихся на долю акционеров головной компании, и сумме прочих совокупных убытков в размере 1 220 (в 2009 году: 3 586), приходящихся на неконтролирующие доли участия.

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2010 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2010 г.	2009 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	14, 28	157 524	243 756
Финансовые вложения		3 966	4 075
Торговая и прочая дебиторская задолженность	15	716 897	578 956
Дебиторская задолженность от связанных сторон	28	3 395	1 240
Запасы	18	1 207 540	926 394
Предоплаты и входящий НДС	16	154 302	176 489
Предоплата по налогу на прибыль		18 099	46 104
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	21	8 003	-
Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	20	474 791	558 359
Дебиторская задолженность от связанных сторон	28	-	68
Основные средства	19	3 386 660	3 402 680
Гудвил	20	554 353	555 462
Отложенные налоговые активы	12	135 307	135 652
Прочие внеоборотные активы	17	40 697	51 874
ИТОГО АКТИВЫ		6 861 534	6 681 109
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22	732 733	709 480
Авансы от покупателей		136 885	325 549
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	28	8 434	21 772
Резервы и начисленные обязательства	23	42 153	18 740
Процентные кредиты и займы	24, 25	701 864	1 537 382
Производный финансовый инструмент	25	47 816	-
Дивиденды к выплате		430	469
Налог на прибыль к уплате		3 846	8 596
Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицируемыми как предназначенные для продажи	21	143	-
		1 674 304	2 621 988

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2010 года (продолжение)

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	2010 г.		2009 г.
Долгосрочные обязательства				
Процентные кредиты и займы	24, 25	3 169 714	2 214 168	
Отложенные налоговые обязательства	12	300 484	271 664	
Резервы и начисленные обязательства	23	24 096	21 851	
Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам	26	24 009	18 441	
Прочие обязательства		32 020	3 550 323	13 701
Итого обязательства		5 224 627		5 161 813
Капитал	30			
Капитал головной компании				
Выпущенный капитал		326 417	305 407	
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(318 351)	(37 378)	
Дополнительный оплаченный капитал		362 898	104 003	
Резервный фонд		15 387	15 387	
Накопленная прибыль		1 122 771	1 019 322	
Резерв от пересчета иностранной валюты		18 276	1 527 398	36 681
Неконтролирующие доли участия			109 509	75 874
Итого капитал		1 636 907		1 519 296
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6 861 534		6 681 109

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



Консолидированный отчет об изменениях капитала за год по 31 декабря 2010 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании							Неконт- ролирую- щие доли участия	ИТОГО
	Выпу- щенный капитал	Собственные акции, вы- купленные у акционеров	Дополни- тельный оплаченный капитал	Резер- вный фонд	Накоплен- ная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Итого		
На 1 января 2010 г.	305 407	(37 378)	104 003	15 387	1 019 322	36 681	1 443 422	75 874	1 519 296
Чистая прибыль/(убыток) за год	-	-	-	-	104 334	-	104 334	(260)	104 074
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	-	-	-	-	-	(18 405)	(18 405)	(1 220)	(19 625)
Итого совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	-	-	-	-	104 334	(18 405)	85 929	(1 480)	84 449
Увеличение уставного капитала (Прим. 30 i)	21 010	-	258 417	-	-	-	279 427	-	279 427
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров (Прим. 30 xii)	-	(280 973)	-	-	-	-	(280 973)	-	(280 973)
Выплата дивидендов владельцам неконт- ролирующих долей участия дочерними предприятиями Группы (Прим. 30 vii)	-	-	-	-	-	-	-	(8)	(8)
Продажа неконтролирующих долей участия (Прим. 30 v)	-	-	-	-	(741)	-	(741)	13 587	12 846
Вклады владельцев неконтролирующих долей участия (Прим. 30 vi)	-	-	-	-	-	-	-	23 124	23 124
Приобретение неконтролирующих долей участия (Прим. 30 iv)	-	-	478	-	(144)	-	334	(1 588)	(1 254)
На 31 декабря 2010 г.	326 417	(318 351)	362 898	15 387	1 122 771	18 276	1 527 398	109 509	1 636 907

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год по 31 декабря 2010 года (продолжение)

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	Приходится на акционеров материнской компании							Неконт- ролирую- щие доли участия	ИТОГО
	Выпу- щенный капитал	Собственные акции, вы- купленные у акционеров	Дополни- тельный оплаченный капитал	Резер- вный фонд	Накоп- ленная прибыль	Резерв от пересчета иностранной валюты	Итого		
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
Чистый убыток за год	-	-	-	-	(315 726)	-	(315 726)	(8 019)	(323 745)
Прочий совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	-	-	-	-	-	(52 593)	(52 593)	(3 586)	(56 179)
Итого совокупный доход/(убыток) за вычетом налогов	-	-	-	-	(315 726)	(52 593)	(368 319)	(11 605)	(379 924)
Приобретение акций Компании с целью реализации опционной программы (Приме- чание 30 xii)	-	(89)	-	-	-	-	(89)	-	(89)
Приобретение собственных акций, выкуп- ленных у акционеров (Прим. 30 xii)	-	(221)	-	-	-	-	(221)	-	(221)
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров (Прим. 30 xii)	-	759	-	-	-	-	759	-	759
Истечение срока исполнения варрантов (Прим. 30 x)	-	-	5 590	-	(5 590)	-	-	-	-
Выплата дивидендов владельцам некон- тролирующих долей участия дочерними предприятиями Группы (Прим. 30 vii)	-	-	-	-	-	-	-	(2 302)	(2 302)
Приобретение неконтролирующих долей участия (Прим. 30 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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год по 31 декабря 2010 года

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

	ПРИМ.	За год по 31 декабря	
		2010 г.	2009 г.
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		185 248	(426 755)
Корректировка для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками			
Неденежные корректировки на:			
Амортизацию основных средств		215 416	205 288
Амортизацию нематериальных активов	20	85 199	107 798
Убыток от выбытия основных средств	7	10 195	3 959
Обесценение гудвила	20	-	10 053
Обесценение основных средств	19	-	37 276
Положительные курсовые разницы, нетто		(9 512)	(14 233)
Финансовые расходы		430 586	446 875
Финансовые доходы	10	(18 895)	(41 276)
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10	-	(1 988)
Убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента	25	12 361	-
Долю в прибыли ассоциированной компании	8	-	(1 416)
Прибыль от выбытия ассоциированной компании	8	-	(379)
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	18	(4 818)	(4 559)
Резерв на сомнительную задолженность	31	5 420	4 219
Изменения в прочих резервах		31 115	3 232
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале		942 315	328 094
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение)/уменьшение запасов		(277 508)	226 912
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		(148 208)	183 001
Уменьшение предоплат		21 095	5 152
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		90 862	(77 213)
Увеличение/(уменьшение) авансов от покупателей и заказчиков		(213 250)	219 747
Поступление денежных средств от операционной деятельности		415 306	885 693
Уплаченный налог на прибыль		(28 987)	(33 387)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		386 319	852 306

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год по 31 декабря 2010 года (продолжение)

(все суммы приведены в тысячах долларов США)

		За год по 31 декабря	
	ПРИМ.	2010 г.	2009 г.
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(314 096)	(395 318)
Поступления от реализации основных средств		386	1 323
Поступления от выбытия дочерних предприятий	21	26 027	-
Продажа инвестиций, имеющих в наличии для продажи		-	8 177
Выбытие ассоциированной компании		-	785
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом полученных денежных средств		-	(509 714)
Займы выданные		(968)	(1 833)
Поступления от погашения займов выданных		1 277	991
Проценты полученные		2 120	2 013
Дивиденды полученные		14 092	-
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании		-	2 676
Чистый расход денежных средств от инвестиционной деятельности		(271 162)	(890 900)
Финансовая деятельность			
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	30 (xii)	(280 973)	(310)
Поступления от продажи собственных акций, выкупленных у акционеров	30 (xii)	-	759
Поступления от увеличения уставного капитала	30 (i)	279 427	-
Получение кредитов		3 097 306	4 190 093
Выплаты кредитов		(2 994 735)	(3 608 268)
Проценты выплаченные		(342 743)	(444 111)
Возмещение затрат на выплату процентов		3 905	10 498
Погашение обязательств по финансовой аренде		(2 822)	(2 809)
Приобретение неконтролирующих долей участия		(1 085)	(8 961)
Поступления от продажи неконтролирующих долей участия	30 (v)	32 939	-
Вклады владельцев неконтролирующих долей участия	30 (vi)	23 124	46
Дивиденды, выплаченные владельцам неконтролирующих долей участия		(599)	(2 069)
Чистый (расход)/поступление денежных средств от финансовой деятельности		(186 256)	134 868
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(71 099)	96 274
Эффект от курсовых разниц		(15 133)	4 089
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		243 756	143 393
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		157 524	243 756

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2010 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 2010 года утверждена к выпуску в соответствии с решением Генерального директора от 30 марта 2011 года.

Головная компания Группы — ОАО «ТМК» (далее по тексту — «Компания») — является открытым акционерным обществом. Юридический и фактический адрес Компании: Российская Федерация, Москва, улица Покровка, д. 40/2а.

По состоянию на 31 декабря 2010 года держателем контрольного пакета акций Компании являлась компания TMK Steel Limited. Фактический контроль над TMK Steel Limited осуществляет Д. А. Пумпянский.

Основным направлением деятельности Группы является производство и сбыт бесшовных и сварных труб для нефтегазовой отрасли, а также труб общего назначения.

Основа подготовки финансовой отчетности**Заявление о соответствии**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основа учета

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в валюте страны своего местонахождения и составляют отдельную 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) амортизации 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 исторической стоимости, за исключением раскрытого в разделе «Основные положения учетной политики». Например, основные средства на дату перехода к МСФО учитывались по условной 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, используемым для хеджирования чистых инвестиций в иностранные подразделения. Немонетарные статьи, отражаемые по исторической 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.

Группа осуществляет хеджирование чистых инвестиций в зарубежные подразделения, расположенные в США, от валютного риска, используя обязательства, выраженные в долларах США. Прибыль или убытки по инструментам

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)Функциональная валюта и валюта представления
финансовой отчетности (продолжение)

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 компонента в составе прочего совокупного дохода, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Существенные оценочные значения и допущения

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иные источники 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, к которым 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 в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение справедливой ценности от использования включает методы дисконтированных денежных потоков, требующие от Группы проведения оценки ожидаемых будущих денежных потоков на уровне под-

разделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости таких 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 2010 году убыток от обесценения основных средств не признавался. В 2009 году Группа отразила убыток от обесценения основных средств на сумму 37 276 (Примечание 19).

Сроки полезного использования объектов основных средств

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не реже 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 2010 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.

**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, к которым 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 2010 года балансовая стоимость



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Существенные оценочные значения и допущения (продолжение)

Обесценение гудвила и нематериальных активов с неограниченным сроком полезного использования (продолжение)

гудвила составляла 554 353 (2009 г.: 555 462). В 2010 году Группа не признавала убыток от обесценения гудвила (Примечание 20) (2009 г.: 10 053).

Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности Группа использует метод актуарной оценки для расчета приведенной стоимости обязательств по выплате пособий по окончании трудовой деятельности и соответствующей стоимости текущих услуг. В рамках данного метода предполагается использование демографических допущений в отношении работающих и бывших сотрудников, которым полагается выплата указанных пособий (уровень смертности среди работающих сотрудников и среди сотрудников, окончивших трудовую деятельность, текучесть кадров, количество случаев наступления нетрудоспособности и досрочного выхода на пенсию и пр.), а также допущения финансового характера (ставка дисконтирования, уровень будущей заработной платы). В случае если потребуются внести дальнейшие изменения в ключевые допущения, это может оказать существенное влияние на будущие расходы по выплатам по окончании трудовой деятельности (Примечание 26).

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 сумму резерва на сомнительную дебиторскую задолженность, отраженную в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов сумма резерва на сомнительную дебиторскую задолженность составила 17 947 и 15 172, соответственно (Примечания 15, 17, 31).

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 2010 и 2009 годов сумма резерва на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации составила 17 112 и 22 133, 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 регулирования, а также других условных обязательств. Суждение необходимо для оценки вероятности положительного урегулирования иска против Группы или возникновения обязательства, и для определения возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Существенные оценочные значения и допущения (продолжение)

Текущие налоги (продолжение)

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, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2010 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 29).

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 будут отличаться 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 возможности реализации отложенного налогового актива в будущем свидетельствует о том, что балансовая величина отложенного налогового актива должна быть снижена, данное снижение признается в отчете о прибылях и убытках.

Выплаты на основе долевых инструментов

Группа оценивает стоимость выплат работникам, расчеты по которым осуществляются долевыми инструментами, исходя из справедливой стоимости

этих долевых инструментов на дату их предоставления. Оценка справедливой стоимости требует выбора наиболее оптимальной модели оценки, используемой при предоставлении долевых инструментов, которая зависит от условий предоставления таких инструментов. Это также требует определения наиболее оптимальных параметров для модели оценки, в т.ч. ожидаемого срока действия опциона, волатильности и размера дивидендного дохода, а также принятия допущений в отношении данных параметров. Информация о допущениях и моделях раскрывается в Примечании 30 ix.

Существенные суждения

В процессе применения учетной политики руководством Группы, помимо учетных оценок, были сделаны следующие суждения, которые имеют существенное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

Консолидация компаний целевого назначения (SPE)

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

Группа определила, что содержание взаимоотношений между Группой и ТМК Bonds — компанией целевого назначения — указывает на то, что Группа контролирует ТМК Bonds. В феврале 2010 года компания ТМК Bonds завершила размещение конвертируемых облигаций со сроком погашения в 2015 году; облигации могут быть конвертированы в глобальные депозитарные расписки, каждая из которых представляет четыре обыкновенные акции ОАО «ТМК». Целью размещения облигаций являлось обеспечение финансирования компаниям Группы (Примечание 25).

Изменения в учетной политике

Применение новых и пересмотренных МСФО

и Интерпретаций Комитета по интерпретациям МСФО

Группа применила следующие новые и пересмотренные МСФО и Интерпрета-

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)

ции Комитета по интерпретациям МСФО в консолидированной финансовой отчетности в отношении годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2010 года:

- МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» (с изменениями);
- МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (в новой редакции) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (с изменениями);
- МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» (с изменениями);
- Интерпретация № 17 Комитета по интерпретациям МСФО «Распределение неденежных активов в пользу собственников»;
- Усовершенствования МСФО (апрель 2009 года)

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений на учетную политику.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» — «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»

Поправка уточняет сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяет Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО № 8 и № 11. Применение данной поправки не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса» (в новой редакции) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (с изменениями)

Группа применяет пересмотренные стандарты с 1 января 2010 года. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вводит ряд существенных изменений в учет объедине-

ний бизнеса, произошедших после этой даты. Изменения влияют на оценку неконтролирующей 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.

Согласно требованиям МСФО (IAS) 27 (с изменениями) изменение в доле участия в дочерней компании (без потери контроля) следует учитывать как операцию с капиталом (т.е. операцию с владельцами, действующими в качестве таковых). Данная поправка вносит изменения в порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также в порядок учета утраты контроля над дочерней компанией. Изменения требований к учетной политике по МСФО, вносимые МСФО (IFRS) 3 (в новой редакции) и МСФО (IAS) 27 (с изменениями), оказывают влияние на операции с неконтролирующими долями участия, а также окажут влияние на будущие приобретения и операции, приводящие к потере контроля над дочерними компаниями.

МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и измерение» — «Объекты хеджирования»

Поправка разъясняет, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Кроме того, поправка рассматривает вопрос об определении инфляции в качестве хеджируемого риска или его части в определенных ситуациях. Данная поправка не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Интерпретация № 17 Комитета по интерпретациям МСФО «Распределение неденежных активов в пользу собственников» (применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты)

Данная интерпретация представляет разъяснения по учету соглашений, согласно которым компания распределяет неденежные активы в пользу акционеров в виде распределения фондов или в виде дивидендов. Данная ин-

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)

терпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Усовершенствования МСФО

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 части представления, признания и оценки. Финансовая отчетность Группы иллюстрирует применение данных поправок.

Переклассификации

Группа произвела ряд переклассификаций в консолидированной финансовой отчетности за год по 31 декабря 2009 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. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» (с изменениями) — «Отложенные налоги: возмещение базовых активов» (применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты)

Поправки предусматривают практический подход к оценке отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов в случаях, когда инвес-

тиционная собственность оценивается с использованием модели справедливой стоимости. По мнению Группы, применение измененного стандарта не окажет существенного влияния на ее финансовое положение или результаты деятельности в период первоначального применения.

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)

В новой редакции разъясняется определение связанной стороны с целью упрощения идентификации отношений со связанными сторонами и исключения несоответствий при применении стандарта. Кроме того, стандарт предусматривает частичное освобождение от применения требований по раскрытию информации для компаний, связанных с государством. По мнению Группы, применение пересмотренного стандарта не окажет существенного влияния на результаты ее операционной деятельности и финансовое положение в период первоначального применения.

МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» (с изменениями) — «Классификация прав на приобретение акций» (применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты)

Поправка изменяет определение финансового обязательства с целью классификации прав на приобретение акций (а также определенных опционов и варрантов) в качестве долевых инструментов в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса непроизводных долевых инструментов компании, либо с целью приобретения фиксированного количества собственных долевых инструментов компании за фиксированную сумму в любой валюте. По мнению Группы, применение измененного стандарта не окажет существенного влияния на ее финансовое положение или результаты деятельности в период первоначального применения.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (с изменениями) — «Раскрытие информации» — «Передачи финансовых активов»



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Изменения в учетной политике (продолжение)

Новые стандарты учета (продолжение)

(применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты)

Совет по международным стандартам бухгалтерского учета внес поправки в объем обязательной к раскрытию информации относительно передачи финансовых активов. Целью поправок является облегчение пользователям финансовой отчетности оценки потенциальных областей рисков, связанных с такой передачей, а также влияния таких рисков на финансовое положение компании. По мнению Группы, применение измененного стандарта не окажет существенного влияния на ее финансовое положение или результаты деятельности в период первоначального применения.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты)

Стандарт выпущен в рамках первого этапа работы Совета по международным стандартам бухгалтерского учета по замене МСФО (IAS) 39 и посвящен классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств. В ходе последующих этапов Совет по международным стандартам бухгалтерского учета рассмотрит методику расчета обесценения и порядок учета хеджирования. Применение первого этапа МСФО (IFRS) 9 окажет влияние на классификацию и оценку финансовых активов и финансовых обязательств Группы. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта на финансовую отчетность в увязке с другими этапами проекта в момент начала применения стандарта.

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 долевыми обязательства в пользу своего кредитора в целях погашения

всех или части финансовых обязательств. Предполагается, что поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к Интерпретации № 14 Комитета по интерпретации МСФО/МСФО (IAS) 19 «Предельная величина актива пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» – «Предоплаты в рамках минимальных требований к финансированию» (применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты)

Поправка разъясняет оценку возмещаемой стоимости чистого пенсионного актива. Поправка позволяет компании признавать предоплаченные отчисления в пенсионный фонд не в составе расходов, а в составе активов. Предполагается, что поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Усовершенствования МСФО (применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или 1 января 2011 года или после этих дат)

В мае 2010 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 Международным стандартам финансовой отчетности, которые в основном могут потребовать изменений терминологического или редакционного характера в части представления, признания и оценки.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики**Содержание раздела «Основные положения учетной политики»**

А) Принципы консолидации	116
Б) Денежные средства и их эквиваленты	118
В) Инвестиции и прочие финансовые активы	118
Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	119
Д) Кредиты и займы	120
Е) Запасы	120
Ж) Основные средства	120
З) Аренда	121
И) Гудвил	121
К) Прочие нематериальные активы	122
Л) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила)	122
М) Резервы	123
Н) Вознаграждения работникам	123
О) Налог на добавленную стоимость	124
П) Отложенный налог на прибыль	124
Р) Капитал	124
С) Признание выручки	125



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики**А) Принципы консолидации**

Основа консолидации с 1 января 2010 года

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 по таким операциям исключаются из консолидированной отчетности. Нереализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда в сделке есть признаки обесценения передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия — это доля участия в капитале дочернего предприятия, не относимая прямо или косвенно на материнское предприятие. Неконтролирующая доля участия на конец отчетного периода представляет собой долю, относящуюся к владельцам неконтролирующих долей в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочернего предприятия на дату приобретения, а также в изменении капитала дочернего предприятия с момента объединения. Неконтролирующая доля участия отражается в составе капитала, отдельно от акционерного капитала материнской компании.

Убытки в рамках дочерней компании относятся на неконтролирующую долю участия даже в том случае, если это приводит к дефицитному сальдо.

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 положительная, либо уменьшают накопленную прибыль, если величина отрицательная.

Предоставление владельцам неконтролирующих долей участия 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.

Если Группа утрачивает контроль над дочерней компанией, она:

- прекращает признание активов (в том числе гудвила) и обязательств дочерней компании;
- прекращает признание балансовой стоимости неконтролирующей доли участия;
- прекращает признание накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале;
- признает справедливую стоимость полученного вознаграждения;
- признает справедливую стоимость оставшейся инвестиции;
- признает образовавшийся излишек или дефицит в составе прибыли или убытка;
- переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли в соответствии с конкретными требованиями.

Основа консолидации до 1 января 2010 года

Некоторые из вышеуказанных принципов применялись на перспективной основе. Следующие принципы, применявшиеся ранее, имели отличия по сравнению с текущими:

- Убытки, понесенные Группой, относились на неконтролирующую долю участия до тех пор, пока ее балансовая стоимость не снижалась до нуля. Последующие убытки относились на материнскую компанию, за исключением случаев, когда у владельцев неконтролирующей доли участия было обязательство в отношении покрытия убытков, имеющее обязательную силу.
- В случае утраты контроля Группа учитывала оставшуюся инвестицию по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату утраты контроля.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**А) Принципы консолидации (продолжение)**

Основа консолидации до 1 января 2010 года (продолжение)

Приобретение дочерних компаний: объединения бизнеса после 1 января 2010 года

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтролирующей доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтролирующую долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов в тех периодах, когда они были понесены.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Это так же включает анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса справедливая стоимость на дату приобретения ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

При первоначальном признании гудвил оценивается по стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтролирующей доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила на предмет обесценения, начиная с даты приобретения, гудвил распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

Приобретение дочерних компаний: объединения бизнеса до 1 января 2010 года

Принципы, применявшиеся ранее, имели следующие отличия по сравнению с текущими:

Группа использует метод покупки для отражения приобретения дочерних предприятий. Затраты, непосредственно связанные с приобретением, входили в состав стоимости приобретения. Неконтролирующая доля участия (ранее называвшаяся долей меньшинства) оценивалась по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.

Поэтапные объединения бизнеса учитывались как отдельные этапы. Дополнительно приобретенные доли участия не влияли на ранее признанный гудвил.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**А) Принципы консолидации (продолжение)**Приобретение дочерних компаний: объединения бизнеса
до 1 января 2010 года (продолжение)

Если Группа приобретала бизнес, встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора приобретаемой компанией, при приобретении повторно не анализировались, за исключением случаев, когда объединение бизнеса обуславливало изменение условий договора, оказывающее существенное влияние на денежные потоки, которые в противном случае требовались бы согласно договору.

Условное вознаграждение признавалось тогда и только тогда, когда у Группы имелось текущее обязательство, отток экономических выгод был скорее вероятен, чем нет, и его оценка могла быть надежно определена. Последующие корректировки условного вознаграждения признавались в составе гудвила.

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

При первоначальном отражении в учете инвестиций Группа присваивает им соответствующую категорию и, если это возможно и целесообразно, в конце каждого финансового года проводит анализ таких активов на предмет пересмотра присвоенной им категории. Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату сделки, т.е. на дату принятия Группой обязательства приобрести соответствующий актив. Стандартными операциями по покупке и продаже являются операции по покупке и продаже финансовых активов, предусматривающие поставку активов в течение периода, установленного законодательством или обычаями рынка.

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



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**В) Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)**

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 вышеуказанных категорий. После первоначального отражения в учете финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента выбытия или обесценения инвестиции, в этом случае совокупная прибыль или убыток переносятся в отчет о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения, связанных с долевыми инструментами, не отражается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения, связанные с долговыми инструментами, сторнируются в составе прибыли или убытка, в случае если увеличение справедливой стоимости инструмента может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках.

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными 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.

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 объективные свидетельства 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; существует вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода; и наблюдаемые данные, такие как изменение величины задолженности или экономических условий, находящиеся во взаимосвязи с нарушениями исполнения обязательств, указывают на то, что существует поддающееся оценке уменьшение будущих денежных потоков.

В случае наличия объективных признаков обесценения сумма убытка от обесценения 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.

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



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**Г) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (продолжение)**

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 ставки процента. Разница между первоначальной справедливой стоимостью (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается в составе процентных расходов на протяжении срока займа.

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

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или к продаже обязательно требует продолжительного периода времени, 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 проценты и прочие затраты, понесенные компанией в связи с привлечением заемных средств.

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.

Е) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цене 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 нереализованная прибыль от сделок между предприятиями, входящими в Группу, полностью исключается из стоимости запасов.

Ж) Основные средства

Основные средства, за исключением объектов, приобретенных до 1 января 2003 года, отражаются по исторической стоимости, не включая затраты на текущее операционное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации, а также любого обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой части основных средств, признаваемые по мере их возникновения, если они отвечают критериям признания.

Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года — даты перехода на МСФО — были отражены по условной первоначальной стоимости, которая являлась их справедливой стоимостью на 1 января 2003 года.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**Ж) Основные средства(продолжение)**

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом. Средние сроки амортизации, которые представляют собой оценочные сроки полезного использования активов, представлены ниже:

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

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Наиболее значительные затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыли и убытки от списания основных средств относятся на финансовые результаты по мере возникновения.

Затраты на проведение капитального ремонта Группа отражает как отдельный компонент в составе основных средств при условии соблюдения критериев признания.

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

З) Аренда

Определение того, что соглашение представляет собой или содержит условия аренды, основано на содержании соглашения на дату начала срока аренды, т.е. зависит ли выполнение соглашения от использования определенного актива или активов, или соглашение предоставляет право на использование такого актива.

Финансовая аренда, предусматривающая переход к Группе фактически всех рисков и выгод, связанных с владением объектом аренды, капитализируется на дату начала срока аренды по наименьшей из двух стоимостей: справедливой стоимости арендованного имущества или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и уменьшением арендных обязательств с тем, чтобы обеспечить постоянную процентную ставку по непогашенному остатку обязательств. Расходы по финансированию относятся на финансовые расходы в отчете о прибылях и убытках.

Политика в отношении амортизации 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 владением объектом аренды, классифицируются как операционная аренда. Платежи по договорам операционной аренды списываются на расходы в отчет о прибылях и убытках прямолинейным методом в течение срока аренды.

И) Гудвил

При первоначальном признании Гудвил оценивается по стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтролирующей доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**И) Гудвил (продолжение)**

возмещаемой стоимости подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, на которое отнесен гудвил. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего денежные потоки, меньше его балансовой стоимости.

В случае если гудвил входит в состав генерирующего денежные потоки подразделения (группы подразделений), а часть такого подразделения выбывает, то гудвил, связанный с выбывающей частью, включается в балансовую стоимость этой части при определении прибыли или убытка от выбытия.

К) Прочие нематериальные активы

Нематериальные активы первоначально оцениваются по себестоимости. 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 себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования.

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

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, прямолинейным 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 справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности от использования.

Справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу представляет собой сумму, которую можно выручить от продажи актива, в результате сделки



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**Л) Обесценение нефинансовых активов (за исключением гудвила) (продолжение)**

между независимыми, осведомленными и желающими заключить сделку сторонами, за вычетом любых прямых затрат, связанных с продажей. Ценность от использования представляет собой приведенную стоимость расчетных будущих денежных потоков, которые предположительно будут получены от ожидаемого непрерывного использования актива и его выбытия по окончании его срока полезного использования.

При оценке ценности от использования прогнозируемые будущие денежные поступления дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, свойственные 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 отчет о прибылях и убытках 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 амортизации), если бы отражение убытка в результате обесценения актива не имело места.

Нематериальные активы, которые еще не доступны для использования, ежегодно проверяются на предмет обесценения.

М) Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения резервов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, учитывая специфические риски, связанные с тем или иным обязательством. Увеличение резерва, происходящее с течением времени при применении дисконтирования, признается как финансовый расход.

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**Н) Вознаграждения работникам (продолжение)****Пособия по окончании трудовой деятельности (продолжение)**

до достижения возраста выхода на пенсию, отработки минимального стажа работы в Группе и размера вознаграждения, предусмотренного коллективными договорами.

Обязательства по выплатам работникам по окончании трудовой деятельности, отражаемые в отчете о финансовом положении, представляют собой текущую стоимость 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 прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость выплат определяется путем дисконтирования расчетной суммы будущих выплат денежных средств с использованием ставок процента по государственным ценным бумагам с высокой надежностью, 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 услуг прошлых периодов 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 при реализации продукции и услуг и выставления счетов-фактур, а также при получении 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 обесценение дебиторской задолженности резервируется 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 вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой можно будет зачесть вычитаемые временные разницы. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или по существу действующих 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 способна контролировать сроки восстановления временных разниц, и при этом существует вероятность того, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем.

Р) Капитал**Уставный капитал**

Обыкновенные акции отражаются как собственный капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Основные положения учетной политики (продолжение)**Р) Капитал (продолжение)**

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 в момент передачи покупателю существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товар. Выручка, возникающая от продажи услуг, признается в том отчетном периоде, в котором предоставлены услуги.

Выручка измеряется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным достоверно определить справедливую стоимость полученного вознаграждения, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или оказанных услуг.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

Содержание раздела «Примечания к консолидированной финансовой отчетности»

1) Информация по сегментам.....	127
2) Себестоимость реализации.....	132
3) Коммерческие расходы.....	133
4) Расходы на рекламу и продвижение продукции.....	133
5) Общехозяйственные и административные расходы.....	133
6) Расходы на исследования и разработки.....	134
7) Прочие операционные расходы.....	134
8) Доля в прибыли ассоциированной компании и выбытие ассоциированной компании.....	134
9) Прочие операционные доходы.....	135
10) Финансовые доходы.....	135
11) Приобретение дочерних предприятий.....	135
12) Налог на прибыль.....	136
13) Прибыль на акцию.....	138
14) Денежные средства и их эквиваленты.....	139
15) Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	139
16) Предоплаты и входящий НДС.....	139
17) Прочие внеоборотные активы.....	140
18) Запасы.....	140
19) Основные средства.....	141
20) Гудвил и прочие нематериальные активы.....	143
21) Активы, предназначенные для продажи.....	146
22) Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	147
23) Резервы и начисленные обязательства.....	148
24) Процентные кредиты и займы.....	148
25) Конвертируемые облигации.....	152
26) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам.....	153
27) Основные дочерние предприятия.....	156
28) Раскрытие информации о связанных сторонах.....	159
29) Условные и договорные обязательства.....	160
30) Капитал.....	162
31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками.....	165
32) События после отчетной даты.....	174



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

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, предприятия по финишной обработке труб в Казахстане, сервисных предприятий для нефтегазовой отрасли и торговых компаний, расположенных в России, Казахстане, Объединенных Арабских Эмиратах, Швейцарии и Южной Африке, 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 сварные трубы).
- Европейский сегмент представляет результаты операционной деятельности и финансовую позицию заводов и торговых компаний, расположенных в Европе (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 амортизации основных средств и нематериальных активов, 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, выплаты на основе долевых инструментов, резервы на снижение стоимости запасов и на сомнительную дебиторскую задолженность, а также изменение в прочих резервах и доход/расход от производного финансового инструмента, определенных на основе финансовой отчетности, составленной в соответствии с МСФО. Финанси-

рование Группы управляется (включая финансовые расходы и финансовые доходы) на групповой основе и не распределяется между операционными сегментами.

В таблицах ниже представлена информация о выручке и прибыли по отчетным сегментам Группы за год по 31 декабря 2010 и 2009 годов, соответственно.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

1) Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2010 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
Выручка от продаж	3 997 737	1 324 380	256 482	5 578 599
Себестоимость реализации	(3 065 574)	(1 022 663)	(197 112)	(4 285 349)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ	932 163	301 717	59 370	1 293 250
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	(470 495)	(152 734)	(36 297)	(659 526)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(32 867)	700	(1 769)	(33 936)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	428 801	149 683	21 304	599 788
КОРРЕКТИРОВКА НА:				
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	172 647	119 928	8 040	300 615
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	9 650	(26)	571	10 195
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(3 247)	(529)	(1 042)	(4 818)
Резерв на сомнительную задолженность	6 520	(1 103)	3	5 420
Изменения в прочих резервах	18 346	12 603	166	31 115
	203 916	130 873	7 738	342 527
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	632 717	280 556	29 042	942 315
За год по 31 декабря 2010 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
ПРИВЕДЕНИЕ К ПРИБЫЛИ/(УБЫТКУ) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ:				
СКОРРЕКТИРОВАННЫЙ ПОКАЗАТЕЛЬ EBITDA	632 717	280 556	29 042	942 315
Восстановление корректировок от операционной прибыли до EBITDA	(203 916)	(130 873)	(7 738)	(342 527)
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	428 801	149 683	21 304	599 788
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы, нетто	19 391	-	(9 879)	9 512
ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ПОСЛЕ ПОЛОЖИТЕЛЬНЫХ / (ОТРИЦАТЕЛЬНЫХ) КУРСОВЫХ РАЗНИЦ	448 192	149 683	11 425	609 300
Финансовые расходы				(430 586)
Финансовые доходы				18 895
Убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента				(12 361)
ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ				185 248



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

1) Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2009 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
Выручка от продаж	2 639 292	655 151	166 554	3 460 997
Себестоимость реализации	(2 100 970)	(667 868)	(135 759)	(2 904 597)
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК)	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:				
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	141 115	162 615	9 356	313 086
Убыток/(прибыль) 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
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	(259)	-	(37 017)	(37 276)
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)

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

1) Информация по сегментам (продолжение)

В таблицах ниже представлена дополнительная информация об отчетных сегментах Группы на 31 декабря 2010 и 2009 годов, соответственно:

За год по 31 декабря 2010 г.	Россия	Америка	Европа	ИТОГО
Сегментные активы	4 585 342	1 941 572	334 620	6 861 534
Затраты на основные средства	228 657	36 188	5 456	270 301

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

В таблице ниже представлена выручка от внешних клиентов по каждой группе сходных продуктов и услуг за год по 31 декабря 2010 и 2009 годов, соответственно:

	Сварные трубы	Бесшовные трубы	Прочая деятельность	ИТОГО
Выручка от внешних клиентов				
За год по 31 декабря 2010 г.	2 351 729	2 951 592	275 278	5 578 599
За год по 31 декабря 2009 г.	1 150 370	2 082 945	227 682	3 460 997



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

1) Информация по сегментам (продолжение)

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 2010 г.	Россия	Америка	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и регион Персидс- кого залива	Африка	Европа	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
Выручка от продаж	3 485 287	1 434 653	161 115	56 132	13 030	398 586	29 796	5 578 599
Внеоборотные активы	2 882 293	1 330 740	25 270	46	23	177 432	-	4 415 804

За год по 31 декабря 2009 г.	Россия	Америка	Средняя Азия и Каспийский регион	Ближний Восток и регион Персидс- кого залива	Африка	Европа	Азия и Дальний Восток	ИТОГО
Выручка от продаж	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



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

2) Себестоимость реализации

Себестоимость реализации за год по 31 декабря была представлена следующими статьями:

	2010 г.	2009 г.
Сырье и расходные материалы	2 971 841	1 660 289
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	540 214	387 596
Затраты на энергию и коммунальные платежи	336 072	216 478
Амортизация основных средств и нематериальных активов	218 251	192 540
Ремонт и техническое обслуживание	110 087	70 706
Производство на давальческой основе	70 597	17 720
Транспортные расходы	52 259	24 558
Налоги	43 543	32 225
Профессиональные услуги	19 986	12 244
Аренда	8 900	4 121
Командировочные расходы	1 568	1 042
Связь	858	886
Страхование	774	646
Прочее	4 045	5 946
Итого производственные расходы	4 378 995	2 626 997
Изменение запасов собственной готовой продукции и незавершенного производства	(170 645)	244 396
Себестоимость покупных товаров	80 949	26 705
Неходовые запасы и списание/(сторнирование списанных сумм)	(3 950)	6 499
Себестоимость реализации	4 285 349	2 904 597



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

3) Коммерческие и расходы

Коммерческие расходы за год по 31 декабря были представлены следующими статьями:

	2010 г.	2009 г.
Транспортные расходы	207 384	117 550
Амортизация основных средств и нематериальных активов	81 304	100 006
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	53 980	45 079
Расходные материалы	18 465	12 974
Профессиональные услуги	18 196	15 634
Аренда	6 690	6 386
Расходы по сомнительной задолженности	5 740	4 219
Командировочные расходы	4 185	2 613
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	1 587	2 131
Страхование	1 303	1 416
Связь	1 282	1 242
Налоги	1 281	1 703
Прочее	1 746	1 598
	403 143	312 551

4) Расходы на рекламу и продвижение продукции

Расходы на рекламу и продвижение продукции за год по 31 декабря были представлены следующими статьями:

	2010 г.	2009 г.
Наружная реклама	5 800	2 248
Выставки и каталоги	4 014	1 410
Средства массовой информации	636	564
Прочее	649	357
	11 099	4 579

5) Общехозяйственные и административные расходы

Общехозяйственные и административные расходы за год по 31 декабря были представлены следующими статьями:

	2010 г.	2009 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	126 525	100 838
Профессиональные услуги	47 737	44 753
Амортизация основных средств и нематериальных активов	12 658	15 678
Командировочные расходы	9 132	6 398
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	7 626	6 743
Аренда	5 427	6 029
Налоги	5 241	5 113
Транспортные услуги	4 571	4 700
Связь	4 102	4 160
Страхование	3 957	4 977
Расходные материалы	2 795	2 468
Прочее	2 204	1 891
	231 975	203 748



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

6) Расходы на исследования и разработки

Расходы на исследования и разработки за год по 31 декабря были представлены следующими статьями:

	2010 г.	2009 г.
Расходы на персонал, включая затраты на социальное обеспечение	9 510	7 990
Профессиональные услуги	1 578	563
Амортизация основных средств и нематериальных активов	643	536
Коммунальные платежи и техническое обслуживание	426	336
Расходные материалы	379	323
Командировочные расходы	378	119
Транспортные услуги	153	131
Связь	39	48
Прочее	203	168
	13 309	10 214

7) Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы за год по 31 декабря были представлены следующими статьями:

	2010 г.	2009 г.
Социальные расходы и расходы на социальную инфраструктуру	12 104	10 266
Расходы на благотворительные цели	10 207	8 330
Убыток от выбытия основных средств	10 195	3 959
Прочее	12 472	10 602
	44 978	33 157

Прочие операционные расходы включают в себя расходы и дополнительные резервы, связанные с налоговыми вопросами, налоговыми штрафами и иными штрафами, в размере 8 675 (в 2009 г.: 8 694).

8) Доля в прибыли ассоциированной компании и выбытие ассоциированной компании

Доля в прибыли ассоциированной компании

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

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 2010 года инвестиции в ООО «Северный Европейский Трубный Проект» были отражены по фактической стоимости в составе прочих внеоборотных активов.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

9) Прочие операционные доходы

Ниже представлены прочие операционные доходы за год по 31 декабря:

	2010 г.	2009 г.
Прибыль от штрафов и пеней	2 340	5 560
Доход от реализации квот на выбросы	2 149	3 290
Прибыль от продажи оборотных активов	296	-
Активы, полученные на безвозмездной основе	553	-
Прибыль от сторнирования резерва на судебные разбирательства	-	1 994
Прочее	5 704	5 162
	11 042	16 006

10) Финансовые доходы

Ниже представлены финансовые доходы за год по 31 декабря:

	2010 г.	2009 г.
Прибыль от погашения задолженности	-	38 928
Дивиденды полученные	14 992	-
Процентный доход — банковские счета и вклады	3 024	2 348
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	-	1 988
Прибыль от выбытия прочих инвестиций	879	-
	18 895	43 264

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).

135

В августе 2009 года Группа выкупила еврооблигации 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.

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.

В декабре 2010 года Группа продала свою долю участия в ООО «Северный Европейский Трубный Проект» в размере 2,05% третьему лицу. Общая стоимость сделки составила 28 809 тыс. руб. (945 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года). Группа признала прибыль от выбытия в размере 879 в качестве финансового дохода за год по 31 декабря 2010 года.

11) Приобретение дочерних предприятий

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.

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).

136

134

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

12) Налог на прибыль

Ниже представлена информация о расходе/(доходе) по налогу на прибыль за год по 31 декабря:

	2010 г.	2009 г.
Расход по текущему налогу на прибыль	53 985	17 133
Доход по текущему налогу на прибыль	(2 430)	(36 777)
Корректировки налога на прибыль за предыдущие периоды	(1 697)	1 269
Расходы по отложенному налогу на прибыль в связи со списанием отложенных налоговых активов	46	1 464
Расход/(доход) по отложенному налогу на прибыль в связи возникновением и сторнированием временных разниц	31 270	(86 099)
Итого расход/(доход) по налогу на прибыль	81 174	(103 010)

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

	2010 г.	2009 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	185 248	(426 755)
Условный расход/(доход) по налогу на прибыль, рассчитанный по действующей в России официальной ставке 20%	37 050	(85 351)
Корректировки налога на прибыль за предыдущие годы	(1 697)	1 269
Налоговый эффект по статьям, не уменьшающим налогооблагаемую базу и не учитываемым для целей налогообложения	30 455	23 887
Влияние различных ставок налогов в других странах (за пределами России)	14 689	(38 447)
Влияние изменения ставки налога на прибыль в Казахстане	-	(98)
Влияние разниц в ставках налогообложения, применяемых к дивидендным доходам	436	-
Влияние изменения эффективной ставки по налогу на прибыль в США	1 317	(5 163)
Влияние ранее непризнанных налоговых кредитов и временных разниц предыдущего периода	(971)	-
Прочее	(105)	893
Итого расход/(доход) по налогу на прибыль	81 174	(103 010)



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 активы и обязательства по налогу на прибыль и их изменения за годы по 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года:

	2010 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение, отраженное в отчете о совокупном доходе	Резерв на пере- счет инос- транных валют	2009 г.	Изменение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение, отраженное в отчете о совокупном доходе	Резерв на пере- счет инос- транных валют	2008 г.
Отложенное налоговое обязательство:									
Амортизация									
и оценка основных средств	(271 776)	(18 945)	-	1 481	(254 312)	(26 752)	-	3 672	(231 232)
Амортизация и оценка	(59 285)	13 331	-	(2)	(72 614)	32 012	-	141	(104 767)
нематериальных активов									
Оценка дебиторской	(6 157)	455	-	49	(6 661)	851	-	264	(7 776)
задолженности									
Предоплаты и прочие	(2 494)	(2 996)	-	(3)	505	(686)	-	(124)	1 315
оборотные активы									
	(339 712)	(8 155)	-	1 525	(333 082)	5 425	-	3 953	(342 460)
Отложенный налоговый актив:									
Налоговые убытки к зачету	131 696	(21 395)	1 769	(975)	152 297	76 852	7 698	1 040	66 707
Обесценение									
дебиторской задолженности	2 413	(423)	-	(13)	2 849	(2 294)	-	(264)	5 407
Оценка запасов	9 310	(8 854)	-	(30)	18 194	(1 904)	-	(795)	20 893
Резервы и начисленные									
обязательства	7 747	3 151	-	(46)	4 642	(6 195)	-	(274)	11 111
Обязательства									
по финансовой аренде	7 019	(1)	-	(55)	7 075	5 780	-	253	1 042
Торговая и прочая									
кредиторская задолженность	10 590	3 775	-	(8)	6 823	950	-	(380)	6 253
Прочее	5 760	586	-	(16)	5 190	6 021	-	(24)	(807)
	174 535	(23 161)	1 769	(1 143)	197 070	79 210	7 698	(444)	110 606
Чистое обязательство по									
отложенному налогу на прибыль	(300 484)	(30 076)	-	1 256	(271 664)	93 258	-	5 639	(370 561)
Чистый актив по отложенному									
налогу на прибыль	135 307	(1 240)	1 769	(874)	135 652	(8 623)	7 698	(2 130)	138 707

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

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 2010 года отложенный налоговый актив в сумме 3 633 (в 2009 году: 3 661), 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 4-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 2010 года Группа не признала отложенное налоговое обязательство в отношении временных разниц в сумме 1 321 361 (в 2009 году: 1 335 353), связанных с инвестициями в дочерние предприятия, поскольку Группа способна контролировать сроки восстановления указанных временных разниц, и не намерена восстанавливать их в обозримом будущем.

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	
	2010 г.	2009 г.
Чистая прибыль/(убыток), приходящаяся на акционеров материнской компании	104 334	(315 726)
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении	860 480 570	865 857 940
Прибыль/(убыток) на акцию, приходящаяся на акционеров материнской компании — базовая и разводненная в долларах США (3,68 руб. и (11,57 руб.) в 2010 г. и 2009 г., соответственно)	0,12	(0,36)

В 2010 году Группа выпустила облигации со сроком погашения в 2015 году, конвертируемые в 71 505 956 акций, которые могут привести к разведению базовой прибыли на акцию (Примечание 25).

В 2010 году конвертируемые облигации не являлись разводняющими, так как процентные расходы и прочие доходы и расходы за год по 31 декабря 2010 года за вычетом налогов, связанные с конвертируемыми облигациями, деленные на количество обыкновенных акций, в которые конвертируются конвертируемые облигации, превысили базовую прибыль на акцию.

Опционы на акции, реализуемые в рамках опционной программы ТМК, срок погашения которых истек в 2009 году (Примечание 30 ix), не были включены в расчет разводненной прибыли на акцию, так как в 2009 году они не являлись разводняющими.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

14) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты были выражены в следующих валютах:

	2010 г.	2009 г.
Денежные средства в рублях	108 516	185 710
Денежные средства в долларах США	39 819	43 363
Денежные средства в евро	4 823	13 810
Денежные средства в румынских леях	4 035	149
Денежные средства в прочих валютах	331	724
	157 524	243 756

Вышеуказанные денежные средства и их эквиваленты включали:

	2010 г.	2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты	156 320	210 082
Банковские депозиты	1 204	33 674
	157 524	243 756

По состоянию на 31 декабря 2010 года денежные средства и их эквиваленты включали 1 000 млн руб. (32 812 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года), полученных от продажи неконтролирующей доли участия в ООО «ТМК-ИНОКС» (Примечание 30 v), и 700 млн руб. (22 968 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года), полученных в качестве взноса владельцев неконтролирующей доли участия в ОАО «Синарская ТЭЦ» (Примечание 30 vi), которые доступны исключительно для целей финансирования инвестиционной деятельности.

На 31 декабря 2010 года денежные средства на банковских счетах и денежный депозит в сумме 1 181 служили залоговым обеспечением по кредитам (на 31 декабря 2009 года: 130) (Примечание 24).

15) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Торговая и прочая дебиторская задолженность включала:

	2010 г.	2009 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	710 714	576 132
Задолженность должностных лиц и работников	2 235	1 471
Прочая дебиторская задолженность	21 884	16 514
Дебиторская задолженность без учета резерва	734 833	594 117
Резерв на сомнительную задолженность	(17 936)	(15 161)
Дебиторская задолженность, нетто	716 897	578 956

На 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность в сумме 91 661 служила залоговым обеспечением по кредитам (на 31 декабря 2009 года: 0) (Примечание 24).

16) Предоплаты и входящий НДС

Предоплаты и входящий НДС включали:

	2010 г.	2009 г.
Предоплата по НДС, входящий НДС	92 304	123 351
Предоплата по услугам, запасам	45 778	37 171
Предоплата по договорам страхования	9 887	9 858
Расходы будущих периодов	4 372	3 365
Предоплата по другим налогам	1 551	2 293
Предоплата по аренде	231	267
Предоплата по налогу на имущество	179	184
	154 302	176 489

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

16) Предоплаты и входящий НДС (продолжение)

Входящий НДС, представляющий собой суммы, уплаченные или подлежащие уплате поставщикам, возмещается из государственного бюджета путем вычета этих сумм из НДС к уплате в государственный бюджет с выручки Группы или путем прямого перечисления денежных средств налоговыми органами. Руководство регулярно анализирует возможность возмещения остатков по входящему налогу на добавленную стоимость и считает, что эти суммы могут быть возмещены в течение одного года.

17) Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы включали:

	2010 г.	2009 г.
Предоплаты по приобретению основных средств	29 774	37 996
Займы сотрудникам	5 357	5 796
Денежные средства, зарезервированные для исполнения гарантий	1 659	2 237
Предоплаченные расходы на привлечение долговых обязательств	5	2 136
Прочее	3 913	3 720
Инвестиции и прочая долгосрочная дебиторская задолженность без учета резерва	40 708	51 885
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	(11)	(11)
Инвестиции и прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	40 697	51 874

18) Запасы

Запасы включали:

	2010 г.	2009 г.
Сырье	335 362	233 924
Незавершенное производство	325 386	244 998
Готовая продукция и готовая продукция в пути	364 211	282 795
Товары для перепродажи	4 084	4 688
Расходные материалы и прочие запасы	195 609	182 122
Запасы без учета резерва	1 224 652	948 527
Резерв на снижение стоимости запасов до чистой стоимости реализации	(17 112)	(22 133)
Запасы, нетто	1 207 540	926 394

На 31 декабря 2010 года запасы в сумме 262 328 (на 31 декабря 2009 года: 194 494) были учтены по чистой стоимости реализации.

На 31 декабря 2010 года запасы балансовой стоимостью 122 794 (на 31 декабря 2009 года: 166 182) служили залоговым обеспечением по кредитам (Примечание 24).

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

	2010 г.	2009 г.
Остаток на начало года	22 133	28 587
Дополнительное сокращение резерва	(4 818)	(4 559)
Разницы от пересчета валют	(203)	(1 895)
Остаток на конец года	17 112	22 133

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

19) Основные средства

Ниже представлены изменения в составе основных средств за год по 31 декабря 2010 года:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Улучшения арендованной собственности	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ							
Остаток на 1 января 2010 г.	1 243 839	2 370 728	59 571	40 466	9 439	567 204	4 291 247
Поступления	-	-	-	-	-	270 301	270 301
Активы, введенные в эксплуатацию	32 374	232 626	4 263	8 172	485	(277 920)	-
Перевод в активы, предназначенные для продажи	(8 844)	(730)	(301)	(13)	-	(158)	(10 046)
Выбытия	(1 779)	(33 227)	(1 289)	(576)	-	(707)	(37 578)
Разницы от пересчета валют	(17 103)	(32 477)	(1 927)	(464)	(13)	(4 614)	(56 598)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	1 248 487	2 536 920	60 317	47 585	9 911	554 106	4 457 326
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ							
Остаток на 1 января 2010 г.	(150 761)	(692 309)	(23 150)	(20 758)	(1 589)	-	(888 567)
Амортизационные отчисления	(35 720)	(177 543)	(4 165)	(6 506)	(1 024)	-	(224 958)
Перевод в активы, предназначенные для продажи	1 486	527	59	3	-	-	2 075
Выбытия	563	21 129	1 027	424	-	-	23 143
Разницы от пересчета валют	2 698	14 119	642	261	(79)	-	17 641
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	(181 734)	(834 077)	(25 587)	(26 576)	(2 692)	-	(1 070 666)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	1 066 753	1 702 843	34 730	21 009	7 219	554 106	3 386 660
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2010 г.	1 093 078	1 678 419	36 421	19 708	7 850	567 204	3 402 680

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

19) Основные средства (продолжение)

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

	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Мебель и офисное оборудование	Улучшения арендованной собственности	Объекты незавершенного строительства	ИТОГО
ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ							
Остаток на 1 января 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	94 581	475 804	1 452	6 771	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.	1 243 839	2 370 728	59 571	40 466	9 439	567 204	4 291 247
НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ 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	-	(37 276)	-	-	-	-	(37 276)
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.	1 093 078	1 678 419	36 421	19 708	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

Основные средства балансовой стоимостью 746 307 (на 31 декабря 2009 года: 817 520) служат залоговым обеспечением по банковским кредитам (Примечание 24).

В 2010 году убыток от обесценения основных средств не признавался.

На 31 декабря 2009 года Группа провела анализ основных средств на предмет обесценения и признала обесценение основных средств в размере 37 276.

Капитализированные затраты по займам

Группа начала капитализировать затраты по займам в отношении всех соответствующих установленным критериям активов, строительство которых

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

19) Основные средства (продолжение)

началось 1 января 2009 года или после этой даты. Сумма затрат по займам, капитализированных в течение года по 31 декабря 2010 года, составила 4 488 (в 2009 году: 1 702). Ставка процента по займу, используемая для определения суммы затрат по займу, подлежащих капитализации, составила в 2010 году 5,19% (в 2009 году: 5,11%).

20) Гудвил и прочие нематериальные активы

Ниже представлены изменения в составе нематериальных активов за год по 31 декабря 2010 года:

	Патенты и торговые марки	Гудвил	Програм- мное обеспе- чение	Взаимоотно- шения с клиен- тами	Запатен- тованная технология	Портфель заказов	Прочее	ИТОГО
<u>ПЕРВОНАЧАЛЬНАЯ СТОИМОСТЬ</u>								
Остаток на 1 января 2010 г.	209 740	568 891	17 049	472 300	14 100	8 500	5 708	1 296 288
Поступления	28	-	75	-	-	-	1 907	2 010
Выбытия	(181)	-	-	-	-	-	(304)	(485)
Разницы от пересчета валют	(9)	(1 210)	(152)	-	-	-	(46)	(1 417)
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	209 578	567 681	16 972	472 300	14 100	8 500	7 265	1 296 396
<u>НАКОПЛЕННАЯ АМОРТИЗАЦИЯ И ОБЕСЦЕНЕНИЕ</u>								
Остаток на 1 января 2010 г.	(217)	(13 429)	(8 930)	(147 092)	(2 737)	(8 500)	(1 562)	(182 467)
Амортизационные отчисления	(82)	-	(3 118)	(79 297)	(1 762)	-	(940)	(85 199)
Выбытия	61	-	-	-	-	-	143	204
Разницы от пересчета валют	7	101	85	-	-	-	17	210
ОСТАТОК НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	(231)	(13 328)	(11 963)	(226 389)	(4 499)	(8 500)	(2 342)	(267 252)
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 г.	209 347	554 353	5 009	245 911	9 601	-	4 923	1 029 144
ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ НА 1 ЯНВАРЯ 2010 г	209 523	555 462	8 119	325 208	11 363	-	4 146	1 113 821

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

20) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Ниже представлены изменения в составе нематериальных активов за год по 31 декабря 2009 года:

	Патенты и торговые марки	Гудвил	Програм- мное обеспе- чение	Взаимоотно- шения с клиен- тами	Запатенто- ванная 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

Взаимоотношения с клиентами представляют собой неконтрактные взаимодействия с клиентами. Оставшийся срок амортизации взаимоотношений с клиентами составляет 6-8 лет. Взаимоотношения с клиентами амортизируются с использованием метода уменьшающегося остатка, который отражает характер потребления экономических выгод, возникающих благодаря взаимоотношениям с клиентами.

Гудвил связан с приобретением квалифицированной рабочей силы и эффектом синергии, обусловленным интеграцией приобретенных дочерних предприятий в состав Группы.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

20) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Патенты и торговые марки включают нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования балансовой стоимостью 208 700 (в 2009 году: 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:

бря 2010 года убыток от обесценения не признавался (в 2009 году: 10 053).

Для целей анализа на предмет обесценения гудвила Группой определена стоимость от использования каждого из подразделений, генерирующих денежные потоки. Стоимость от использования рассчитана с применением прогнозов денежных потоков на основе фактических результатов деятельности и бизнес-планов, одобренных руководством, и соответствующих ставок дисконтирования, отражающих временную стоимость денег и риски, связанные с

	2010 г.		2009 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	6 324	-	6 855	-
«Казтрубпром»	8 301	-	8 365	-
Сервисное подразделение для нефтегазовой отрасли («Нефтегазсервис»)	31 648	-	31 891	-
Прочие подразделения, генерирующие денежные потоки	35 112	-	35 383	-
	554 353	208 700	555 462	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.

Гудвил и нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования были проанализированы на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2010 года. В результате анализа Группа определила, что балансовая стоимость каждого из генерирующих денежные потоки подразделений не превышает их возмещаемой стоимости. Таким образом, за год по 31 дека-

определенным подразделением, генерирующим денежные потоки, или группой подразделений, генерирующих денежные потоки. Основные допущения, используемые руководством при расчете стоимости от использования, представлены в таблице ниже. Оценка прогнозов денежных потоков в пост-прогнозный период проводилась путем экстраполяции соответствующих бизнес-планов с учетом бизнес-циклов, при этом темпы роста денежных потоков были приняты равными нулю.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

20) Гудвил и прочие нематериальные активы (продолжение)

Подразделения, генерирующие денежные потоки	Прогнозный период, годы	Ставка дисконтирования до налогообложения, %
Американское подразделение	5	10,71
Европейское подразделение	5	12,53
«Казтрубпром»	5	11,16
«Нефтегазсервис»	5	11,68
Прочие подразделения, генерирующие денежные потоки	5	11,54-12,92

В отношении оценки стоимости от использования европейского подразделения, подразделения «Нефтегазсервис» и прочих подразделений, генерирующих денежные потоки, никакие разумно возможные изменения ключевых допущений не могут привести к существенному превышению балансовой стоимости каждого из указанных подразделений над его возмещаемой стоимостью.

Расчет стоимости от использования американского подразделения и подразделения «Казтрубпром», генерирующих денежные потоки, наиболее чувствителен к следующим допущениям:

Затраты и расходы

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

Если бы фактические затраты на сырье по генерирующему денежные потоки подразделению «Казтрубпром» были на 7% выше предполагаемых в рамках проведения анализа на предмет обесценения, это привело бы к обесценению гудвила в размере 1 324.

Если бы фактические затраты на сырье по генерирующему денежные потоки американскому подразделению были на 7% выше предполагаемых в рамках проведения анализа на предмет обесценения, это привело бы к обесценению гудвила в размере 113 824.

Объем производства труб OCTG (американское подразделение, генерирующее денежные потоки)

Согласно предположениям руководства, в 2011 году объем производства труб OCTG увеличится по сравнению с 2010 годом на 29%. Подобный рост будет обусловлен расширением производственных мощностей заводов, а также ростом уровня спроса.

Обоснованные изменения в объемах производства и реализации могут привести к обесценению. Если бы количество единиц проданной продукции было на 10% меньше предполагаемого объема при проведении анализа на предмет обесценения, это привело бы к обесценению гудвила в размере 143 840.

21) Активы, предназначенные для продажи

23 декабря 2010 года Группа заключила соглашение о продаже 100% доли участия в TMK HYDROENERGY POWER S.R.L. («TMK-Hydro»), владеющей четырьмя гидроэлектростанциями, расположенными в Румынии, за вознаграждение в денежной форме в размере 19,8 млн евро.

В соответствии с условиями соглашения, контроль над TMK-Hydro будет передан покупателю в течение пяти месяцев с даты заключения соглашения при получении одобрения со стороны антимонопольного ведомства Румынии.

По состоянию на 31 декабря 2010 года TMK-Hydro была классифицирована как выбывающая группа, предназначенная для продажи.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

21) Активы, предназначенные для продажи (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные классы активов и обязательств в составе группы выбытия были оценены по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу:

	2010 г.
Запасы	59
Предоплаты	9
Оборотные активы	68
Основные средства	7 785
Нематериальные активы	150
Внеоборотные активы	7 935
Активы, классифицированные как предназначенные для продажи	8 003
Краткосрочные обязательства	(143)
Обязательства, непосредственно связанные с активами, классифицируемыми как предназначенные для продажи	(143)
Чистые активы, непосредственно связанные с группой выбытия	7 860

В декабре 2010 года Группа получила вознаграждение от покупателя в размере 26 027. Полученное вознаграждение было включено в состав авансов от покупателей.

Активы ТМК-Hydro были включены в европейский сегмент деятельности Группы.

22) Торговая и прочая кредиторская задолженность

Торговая и прочая кредиторская задолженность включала:

	2010 г.	2009 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	531 888	417 108
Кредиторская задолженность по основным средствам	65 410	138 092
Обязательства по выплате заработной платы	29 942	26 861
Начисленные и удержанные налоги с фонда оплаты труда	14 368	13 091
Обязательства по НДС	27 994	58 779
Обязательства по налогу на имущество	10 281	7 537
Обязательства по опционам на продажу неконтролирующих долей участия дочерних предприятий	14 934	15 836
Векселя, выданные третьим лицам	7 226	5 941
Торговые скидки	7 134	1 541
Обязательства по прочим налогам	4 500	5 165
Отложенный НДС	126	73
Прочая кредиторская задолженность	18 930	19 456
	732 733	709 480

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

23) Резервы и начисленные обязательства

Резервы и начисленные обязательства включали:

	2010 г.	2009 г.
Краткосрочные:		
Начисления по премиям	20 710	1 873
Начисления по неиспользованным ежегодным отпускам, текущая часть	9 546	8 030
Начисления по выплатам за выслугу лет	8 468	5 872
Краткосрочная часть обязательств по выплатам вознаграждений работникам	1 850	1 540
Резерв под обязательства по защите окружающей среды, текущая часть	1 338	719
Резерв по налогам и прочим штрафам	241	706
	42 153	18 740
Долгосрочные:		
Начисления по неиспользованным ежегодным отпускам	19 379	15 405
Резерв под обязательства по защите окружающей среды	4 717	6 446
	24 096	21 851

24) Процентные кредиты и займы

Процентные кредиты и займы включали в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Краткосрочные:		
Банковские кредиты	201 585	1 251 575
Проценты к уплате	26 473	24 891
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	125 104	105 858
Текущая часть задолженности по купонным долговым ценным бумагам	350 759	165 321
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(3 648)	(11 858)
	700 273	1 535 787
Обязательства по финансовой аренде — краткосрочная часть	1 591	1 595
Итого краткосрочные кредиты и займы	701 864	1 537 382
Долгосрочные:		
Банковские кредиты	2 733 457	2 160 060
Купонные долговые ценные бумаги	897 034	352 021
Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг	(20 048)	(63 470)
Минус — текущая часть долгосрочных кредитов и займов	(125 104)	(105 858)
Минус — текущая часть задолженности по купонным долговым ценным бумагам	(350 759)	(165 321)
	3 134 580	2 177 432
Обязательства по финансовой аренде — долгосрочная часть	35 134	36 736
Итого долгосрочные кредиты и займы	3 169 714	2 214 168

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

24) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Помимо обеспечений, информация о которых раскрыта в Примечаниях 14, 15, 18 и 19, по состоянию на 31 декабря 2010 года Группа предоставила свои права по договорам купли-продажи в Румынии на общую сумму 9 444 в качестве обеспечения по кредитным соглашениям (на 31 декабря 2009 г.: 4 914).

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 год	2010 г.	Процентные ставки за год	2009 г.
Российский рубль	Фиксированные процентные ставки 4,3%-10%	1 640 713	Фиксированные процентные ставки 5%-17%	1 153 219
	Фиксированная процентная ставка 10%	193 129	Фиксированная процентная ставка 10%	192 812
	Фиксированная процентная ставка 5,25%	377 910		
	Фиксированные процентные ставки 2,6%-8,5%	1 244 629	Фиксированные процентные ставки 6,48%-12,1%	2 048 035
Доллар США	Плавающие процентные ставки:	112 546	Плавающие процентные ставки:	4 179
	Libor (1м) + 1,75%-5,65%		Libor (3м) + 1,7%	
	Libor (1н) + 2,39%		Libor (1н) + 1,8%	
	Фиксированная процентная ставка 5,19%	84 420	Фиксированные процентные ставки 1,3%-5,11%	91 044
Евро	Плавающие процентные ставки:	179 248	Стоимость финансирования + 1,25% (*)	34 611
	Euribor (1м) + 1,6%		Плавающие процентные ставки:	189 319
	Euribor (3м) + 2,7% — 4%		Euribor (1м) + 0,23% — 1,6%	
	Euribor (5м) + 1,1%		Euribor (3м) + 0,45% — 4%	
	Euribor (6м) + 0,26% — 1,1%		Euribor (6м) + 0,23% — 4%	
	Euribor (8м) + 1,1%			
	Euribor (12м) + 1,2%			
Румынский лей	Фиксированные процентные ставки 10,5%-11%	2 253		-
Швейцарский франк	Плавающие процентные ставки:	5		-
	Libor (1м) + 2,39%			
		3 834 853	3 713 219	

(*) Стоимость финансирования представляет собой внутреннюю ставку банка.

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**

В январе 2009 года Группа заключила договоры с Газпромбанком о привлечении кредитов на сумму 1 107 542 сроком на 2,5 года с целью рефинансирования оставшейся части задолженности по бридж-кредиту, предоставленному ТМК 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 ТМК и Evraz в июне 2008 года. В августе и декабре 2009 года в договоры с Газпромбанком были внесены изменения, согласно которым срок кредитования был увеличен с 2,5 до 5 лет, а также была снижена процентная ставка. В августе 2010 года Группа внесла дополнительные изменения в договоры в отношении графика погашения и снижения процентной ставки. В декабре 2010 года Группа внесла изменения в условия договоров с Газпромбанком, продлив срок кредита до 8 лет и высвободив обеспечение в форме залога акций ОАО «ТМК». По состоянию на 31 декабря 2010 года непогашенный остаток основного долга по данным кредитам составил 1 107 542.

В феврале 2010 года за счет средств от эмиссии 4 125 необеспеченных гарантированных конвертируемых облигаций номинальной стоимостью 100 000 долл. США каждая 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 ВТБ новый договор на предоставление кредита в размере 94 000 с первоначальным сроком погашения 1 год и возможностью продления срока до 5 лет. По состоянию на 31 декабря 2010 года непогашенный остаток основного долга по данному кредиту составил 94 000.

В период с сентября по декабрь 2010 года Группа заключила несколько кредитных договоров со Сбербанком на общую сумму 14 000 млн руб. со сроком погашения в 2015 году, которые были использованы для рефинансирования долговых обязательств. По состоянию на 31 декабря 2010 года общая непогашенная сумма основного долга по кредитам Сбербанка составила 14 000 млн руб. (459 364 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года).

В ноябре 2010 года Группа заключила кредитный договор с Альфа-Банком на сумму 10 200 млн руб. со сроком погашения в ноябре 2016 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года непогашенный остаток по сумме основного долга составил 10 200 млн руб. (334 680 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года).

В декабре 2010 года Группа получила 96 706 в рамках договора об обеспеченном кредите с Wells Fargo Capital Finance; срок погашения кредита наступает в 2014 году. По состоянию на 31 декабря 2010 года непогашенный остаток основного долга по данному кредиту составил 96 706.

В декабре 2010 года за счет использования поступлений от Wells Fargo Capital Finance, Альфа-Банка и Сбербанка Группа в полном объеме рефинансировала предоставленный ВТБ кредит на сумму 450 000 со сроком погашения в 2012 году.

Облигации

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 ТМК 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 еврооблигаций были использованы для частичного погашения синдицированного бридж-кредита в размере 1 200 млн долл. США, привлеченного с целью приобретения IPSCO.

8 июля 2009 года Группа обратилась к держателям 10-процентных еврооблигаций с предложением об увеличении допустимого размера разрешенной задолженности до 100 000 и увеличении суммы непогашенного остатка обеспеченной задолженности до 40% от общей суммы активов либо продаже облигаций Группе по предлагаемой цене. Срок действия предложения истек 31 июля 2009 года. В итоге Группа выкупила 4 133 штуки облигаций номинальной стоимостью 413 300. Общая сумма платежей Группы по данной сделке составила 406 623.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

24) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Облигации (продолжение)

Финансирование сделки осуществлялось за счет кредитных средств, привлеченных в банке ВТБ в сумме 450 000. По состоянию на 31 декабря 2010 года в обращении оставались еврооблигации номинальной стоимостью 186 700.

Купонные долговые ценные бумаги на предъявителя

21 февраля 2006 года Группа выпустила 5 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей 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 полугодовые купонные периоды составляла 9,6% годовых. 16 и 19 февраля 2010 года состоялась оферта на выкуп 5 000 000 находящихся в обращении процентных (купонных) облигаций. Выпущенные облигации остались в обращении в полном объеме. Ставка за девятый и десятый полугодовой купонный периоды была установлена на уровне 9,8%. На 31 декабря 2010 года совокупная сумма непогашенных обязательств по облигациям данного выпуска составила 5 000 млн руб. (164 059 по курсу на 31 декабря 2010 года).

26 октября 2010 года Группа выпустила 5 000 000 облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая (33,08 долл. США по курсу на дату выпуска), имеющих шесть купонных периодов по 182 дня каждый. Срок погашения облигаций наступает 22 октября 2013 года. Процентная ставка по каждому полугодовому купонному периоду составила 8,85%. На 31 декабря 2010 года совокупная сумма непогашенных обязательств по облигациям данного выпуска составила 5 000 млн руб. (164 059 по курсу на 31 декабря 2010 года).

Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг

Неамортизированные затраты на привлечение кредитов, займов и долговых ценных бумаг представляют собой выплаченные агентские комиссионные и организационные расходы, понесенные Группой в связи с получением кредитов и выпуском ценных бумаг.

Неиспользованные кредитные линии

На 31 декабря 2010 года Группа имела неиспользованные кредитные линии в размере 588 281 (на 31 декабря 2009 года: 411 175).

Обязательства по финансовой аренде

С 2001 года Группа заключала договоры аренды. Согласно некоторым из них она имеет возможность приобрести арендованные активы по истечении срока аренды, который составляет от 2 до 20 лет. Оценочный оставшийся срок полезного использования арендуемых активов составляет от 13 до 18 лет.

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

	2010 г.	2009 г.
Машины и оборудование	28 372	30 298
Транспортные средства	183	342
	28 555	30 640

В консолидированном отчете о финансовом положении арендуемые активы отражены в составе основных средств.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

24) Процентные кредиты и займы (продолжение)

Обязательства по финансовой аренде (продолжение)

Ниже представлены суммы минимальных арендных платежей и их дисконтированная стоимость на 31 декабря 2010 года:

	Минимальные платежи	Дисконтированная стоимость платежей
2011 г.	2 779	1 591
2012-2015 гг.	10 779	6 571
После 2015 г.	35 142	28 563
Итого минимальные арендные платежи	48 700	36 725
За вычетом сумм начисленных процентов	(11 975)	
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	36 725	36 725

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

За 2010 и 2009 годы средняя процентная ставка по обязательствам, связанным с финансовой арендой, составила 3%.

25) Конвертируемые облигации

11 февраля 2010 года TMK Bonds S.A., компания целевого назначения Группы, 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 ОАО «ТМК». Облигации котируются на Лондонской фондовой бирже. Номинальная стоимость облигаций составляет 100 000 долл. США каждая; эмиссия была проведена по 100 % от номинальной стоимости. Данные конвертируемые облигации имеют купон 5,25% годовых, выплачиваемый ежеквартально. Облигации могут быть конвертированы по усмотрению их держателей в любое время в течение периода, начинающегося через 41 день после 11 февраля 2010 года и заканчивающегося за семь лондонских рабочих дней до даты погашения или, если такая дата наступит раньше, за семь дней до любой более ранней даты, установленной для погашения конвертируемых облигаций. Облигации конвертируются в ГДР по курсу конверсии, составляющему 23,075 долл. США за ГДР. В связи с эмиссией конвертируемых облигаций Группа приобрела 64 478 432 собственные акции, для целей гарантии исполнения обязательства перед держателями облигаций (Примечание 30 xii).

Группа может досрочно погасить обращающиеся облигации в полном объеме, но не частично в любое время, начиная с 4 марта 2013 года включительно, по номиналу плюс начисленные проценты, если средневзвешенная по объему цена ГДР, торгуемых на Лондонской фондовой бирже, в течение 30 торговых сессий подряд превысит 130% от курса конверсии (колл-опцион эмитента). 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.

В период по 31 декабря 2010 года конвертации облигаций не производилось.

Группа определила, что конвертируемые облигации представляют собой комбинированный финансовый инструмент, состоящий из двух частей: обязатель-

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

25) Конвертируемые облигации (продолжение)

ства по выпущенным облигациям (основной компонент) и встроенного производного инструмента, представляющего собой опцион на конвертацию в иностранной валюте, объединенный с колл-опционом эмитента («встроенный опцион на конвертацию»).

Встроенный опцион на конвертацию в иностранной валюте был классифицирован как финансовый инструмент, переоцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Первоначальное признание встроенного опциона на конвертацию было осуществлено по справедливой стоимости в сумме 35 455. Для первоначальной и последующей оценки справедливой стоимости данного встроенного производного инструмента Группа использовала биномиальную модель оценки. Для целей расчета в указанной модели Группа проводит оценку подразумеваемой волатильности на основе рыночных котировок облигаций и подразумеваемого кредитного спреда. В результате Группа определила, что на дату первоначального признания и 31 декабря 2010 года кредитный спред составлял 800 базисных пунктов и 650 базисных пунктов, соответственно. Изменение справедливой стоимости встроенного производного инструмента в отчетном периоде привело к возникновению убытка в размере 12 361, который был отражен в отчете о прибылях и убытках за год по 31 декабря 2010 года как убыток от изменения справедливой стоимости производного финансового инструмента.

Справедливая стоимость основного компонента на дату первоначального признания в размере 368 149 была определена, как остаточная величина после вычитания справедливой стоимости встроенного опциона на конвертацию из эмиссионной цены конвертируемых облигаций в размере 412 500, скорректированной на сумму затрат по сделке в размере 8 896. Впоследствии основной компонент учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость основного компонента составила 377 909.

26) Обязательства по выплатам вознаграждения сотрудникам

В соответствии с коллективными договорами компании Группы выплачивают своим сотрудникам дополнительные пенсии и иные вознаграждения по

окончании трудовой деятельности. Установленные выплаты включают единовременные пособия, выплачиваемые на дату выхода на пенсию, и некоторые регулярные выплаты по окончании трудовой деятельности. Размер указанных пособий обычно зависит от стажа работы, уровня оплаты труда и размера пенсионных выплат согласно коллективному договору. Группа выплачивает пособия в момент наступления обязательств по оплате.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

26) 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		США	Итого	
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2010 г.	2009 г.
Изменение обязательств по выплате пособий:							
На 1 января	18 639	17 543	1 342	1 513	-	19 981	19 056
Расходы на пособия	6 136	2 464	595	28	458	7 189	2 492
Пособия выплаченные	(1 363)	(941)	(157)	(112)	-	(1 520)	(1 053)
Прочее	-	-	-	-	498	498	-
Разница, возникшая при пересчете валют	(160)	(427)	(129)	(87)	-	(289)	(514)
На 31 декабря	23 252	18 639	1 651	1 342	956	25 859	19 981
Краткосрочные	1 772	1 540	78	-	-	1 850	1 540
Долгосрочные	21 480	17 099	1 573	1 342	956	24 009	18 441
Чистые расходы на пенсионные пособия (учитываются в составе себестоимости реализованной продукции и услуг, а также общехозяйственных, административных и коммерческих расходов):							
Стоимость услуг текущего периода	796	718	65	29	290	1 151	747
Процентные расходы по обязательствам по выплате пособий	1 807	1 613	121	128	30	1 958	1 741
Чистая актуарная (прибыль)/убыток, отраженная в отчетном году	3 363	(30)	202	(129)	138	3 703	(159)
Стоимость услуг прошлых периодов	170	163	207	-	-	377	163
Чистые расходы/(доходы) на пособия	6 136	2 464	595	28	458	7 189	2 492



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

26) Обязательства по выплатам вознаграждения
сотрудникам(продолжение)

В 2011 году Группа планирует выплатить 1 850 по программе установленных выплат вознаграждений работникам.

	2010 г.	2009 г.
Приведенная стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам	28 052	22 362
Непризнанная стоимость услуг прошлых периодов	(2 193)	(2 381)
Обязательства по выплате вознаграждений работникам на 31 декабря	25 859	19 981

На 31 декабря 2010 года Группа не имела активов плана, а также непризнанных актуарных прибылей или убытков.

В таблице ниже представлена приведенная стоимость обязательств по программе выплат вознаграждений работникам и корректировки на основе опыта по состоянию на 31 декабря:

	2010 г.	2009 г.
Обязательства с установленными выплатами на 31 декабря	28 052	22 362
Корректировки на основе опыта, вытекающие из обязательств плана	4 120	(1 485)

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

	Россия		Румыния		США
	2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.	2010 г.
Ставка дисконтирования	7,96%	8,75%	текущая 8,74%, снижение до 4,29% в долгосрочной перспективе	текущая 9,98%, снижение до 3,53% в долгосрочной перспективе	5,75%
Средняя долгосрочная ставка повышения оплаты труда	6,3%	6,8%	текущая 5,5%, снижение до 3,5% в долгосрочной перспективе	текущая 4,0%, снижение до 2,0% в долгосрочной перспективе	3,5%

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27) Основные дочерние предприятия

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактичес- кая доля участия	Эффек- тивная доля участия	Фактичес- кая доля участия	Эффек- тивная доля участия
			31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
IPSCO Tubulas Inc.	США	Производство сварных стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK NSG, L.L.C. (бывшая NS Group, Inc.)	США	Холдинговая компания, управляющая американскими активами Группы	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Синарский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб	94,27%	94,27%	94,16%	94,16%
ОАО «Северский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и стальных заготовок	94,37%	94,37%	94,22%	94,22%
ОАО «Волжский трубный завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и стальных заготовок	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Таганрогский металлургический завод»	Россия	Производство бесшовных стальных труб, сварных стальных труб и стальных заготовок	96,10%	96,10%	96,06%	96,06%
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 труб, закупка сырья	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «ТМК-ИНОКС»	Россия	Производство и реализация стальных труб	53,00%	49,97%	100,00%	94,16%
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 «ТМК- Казтрубпром»	Казахстан	Производство бесшовных стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «ТМК-Транс»	Россия	Транспортные услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Благоустройство»	Россия	Услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «СинараТранс Авто»	Россия	Услуги	100,00%	94,27%	100,00%	94,16%
TMK Global S.A.	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)

27) Основные дочерние предприятия (продолжение)

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактическая доля участия	Эффективная доля участия	Фактическая доля участия	Эффективная доля участия
			31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 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%	92,66%	92,66%
SC TMK-RESITA SA	Румыния	Производство стальных заготовок	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%
TMK Bonds 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 услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Rockarrow Investments Ltd.	Кипр	Операции с акциями	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «ТМК-КПВ»*	Россия	Производство сварных стальных труб	51,00%	48,13%	51,00%	48,05%



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

27) Основные дочерние предприятия (продолжение)

Компания	Объект	Основная деятельность	Фактическая доля участия	Эффективная доля участия	Фактическая доля участия	Эффективная доля участия
			31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
ООО «ТМК — СМК Metallurgical services»	Россия	Обслуживание и ремонт оборудования	100,00%	94,37%	51,00%	48,05%
TMK Africa Tubulars (PTY) Ltd.	ЮАР	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
ОАО «ТМК- Нефтегазсервис»	Россия	Управленческие услуги	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
SC TMK Hydroenergy Power SRL	Румыния	Производство электрической энергии	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
ОАО «Синарская ТЭЦ»	Россия	Производство тепловой и электрической энергии	68,79%	64,85%	0,00%	0,00%
Blytheville Finance Corporation	США	Финансовые инвестиции	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TMK IPSCO Canada, Ltd.	США	Реализация и распространение труб	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
IPSCO Koppel Tubulars Corporation, LLC	США	Производство бесшовных стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IPSCO Tubulars (KY) Inc	США	Производство сварных стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
IPSCO Tubulars (OK) Incorporated	США	Производство бесшовных и сварных стальных труб	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
UPOS GP, LLC	США	Холдинговая компания, управляющая американскими активами Группы	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
UPOS, LLC	США	Холдинговая компания, управляющая американскими активами Группы	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ultra Premium Oilfield Services, Ltd	США	Производство трубных соединений класса «Премиум», оказание услуг предприятиям нефтегазовой промышленности	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

Фактическая доля участия в дочерних предприятиях отличается от эффективной доли участия наличием владельцев неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях, которым принадлежат доли собственности в прочих дочерних предприятиях.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Раскрытие информации о связанных сторонах

Для целей настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или оказывать существенное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, представлен далее.

Операции с материнской компанией и предприятием, оказывающим существенное влияние на Группу

Материнская компания TMK Steel предоставила акции ОАО «ТМК» в качестве залога по привлеченным от Газпромбанка кредитам Группы в размере 1 107 542. В 2010 году за предоставление гарантий Группа выплатила материнской компании вознаграждение в размере 16 300 (в 2009 году: 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. В 2010 году за предоставление гарантий Группа выплатила Bravacorp вознаграждение в размере 10 700 (в 2009 году: 6 000). На 31 декабря 2010 года сумма неуплаченного вознаграждения за гарантии, предоставленные компанией Bravacorp, составила 5 300. На 31 декабря 2009 года, сумма неуплаченного вознаграждения за предоставление гарантий компаниями TMK Steel и Bravacorp составляла 16 300 и 4 000, соответственно.

В 2010 году Группа внесла изменения в условия договора с Газпромбанком, высвободив обеспечение в форме залога акций ОАО «ТМК». Группа пришла к выводу о том, что данное изменение условий договора с Газпромбанком представляет собой существенное изменение условий договора и отразила данное изменение как погашение первоначального финансового обязательства по договору с Газпромбанком, а также отразила новое финансовое обязательство по договору с Газпромбанком.

Кроме того, в 2010 году Группа погасила задолженность по кредитной линии ВТБ в размере 750 000, обеспеченной залогом акций ОАО «ТМК» (Примечание 24).

Комиссионные выплаты TMK Steel и Bravacorp были амортизированы в течение периода с даты получения кредитов до даты высвобождения обеспечения. Группа отразила комиссии TMK Steel и Bravacorp в размере 57 436 и 18 516, соответственно, в отчете о прибылях и убытках за год по 31 декабря 2010 года, в составе финансовых расходов. В 2009 году амортизация комиссий TMK Steel и Bravacorp составила 15 164 и 3 484, соответственно.

В 2010 году Группа не выплачивала дивиденды материнской компании (в 2009 году: ноль).

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 2010 года составило 28 человек (на 31 декабря 2009 года: 26 человек).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу выплачивается только в форме краткосрочного вознаграждения сотрудникам, которое включает в себя следующее:

- Заработная плата и отчисления в фонд социального обеспечения в сумме 9 136 за год по 31 декабря 2010 года (в 2009 году: 13 231);
- Премии, выплачиваемые в течение двенадцати месяцев после 31 декабря 2010 года в размере 3 086 (на 31 декабря 2009 года: ноль). Точная сумма премии определяется исходя из выполнения определенных условий и рассчитывается в течение следующих четырех месяцев после 31 декабря 2010 года.

Вышеуказанные суммы были отражены в отчете о прибылях и убытках отчетного периода в составе общехозяйственных и административных расходов.

За год по 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа не выплачивала вознаграждения ключевому управленческому персоналу в форме выплат по окончании трудовой деятельности, прочих долгосрочных выплат, выплат на основе долевого инструмента или выходного пособия.

На 31 декабря 2010 года сумма займов, выданных ключевому управленческому персоналу, составила 396 (на 31 декабря 2009 года: 360).



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

28) Раскрытие информации о связанных сторонах (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу Группы (продолжение)

Группа предоставила гарантии в сумме 3 368 по задолженности ключевых руководителей, непогашенной на 31 декабря 2010 года, срок погашения которой наступает в 2011—2017 году (на 31 декабря 2009 года: 3 201).

В 2010 году Группа выплатила одному из членов ключевого управленческого персонала 2 494 за предоставленную гарантию.

Операции с прочими связанными сторонами

В таблице ниже представлено сальдо незавершенных расчетов с прочими связанными сторонами на 31 декабря:

	2010 г.	2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты	47 151	86 541
Краткосрочная дебиторская задолженность	3 305	818
Краткосрочные предоплаты	90	422
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	68
Краткосрочная кредиторская задолженность	(2 157)	(949)
Проценты к выплате	(977)	(523)

На 31 декабря совокупный объем операций с прочими связанными сторонами включал в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Выручка от продаж	4 718	1 201
Приобретение товаров и услуг	7 509	6 897
Процентный доход по кредитам и займам	521	216
Процентные расходы по кредитам и займам	460	489

160

В 2010 году около 0,08% выручки Группы было получено в рамках операций со связанными сторонами (в 2009 году: 0,03%).

29) Условные и договорные обязательства

Условия деятельности Группы

Основные активы Группы находятся в Российской Федерации и США, поэтому основные операционные риски связаны с деятельностью Группы в этих странах.

В 2010 году Правительство Российской Федерации предприняло ряд мер, направленных на стимулирование экономики, с целью преодоления последствий глобального финансового кризиса. В результате предпринятых стабилизационных мер удалось увеличить потребительский спрос, повысить уровень производительности и улучшить ликвидность в банковском секторе.

К концу 2010 года в американской экономике наблюдались признаки экономического восстановления уже шестой квартал подряд. Рост потребительских расходов, наблюдавшийся в последнее время, отражает улучшение настроений потребителей, ситуации на фондовых рынках, а также готовность банков к кредитованию, что благоприятным образом сказывается на преодолении негативных последствий рецессии.

Несмотря на некоторые признаки улучшения, сохраняется неопределенность в отношении дальнейшего экономического роста, что может негативным образом отразиться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятель-

161

159



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

29) Условные и договорные обязательства (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

ности 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 возможному, но не предъявленному иску, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Руководство считает, что Группа уплатила и начислила все соответствующие налоги. В случае наличия неопределенности Группа начисляла налоговые обязательства на основании максимально точных субъективных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств.

В 2009 и 2010 годах налоговые органы предъявили претензии российским дочерним предприятиям Группы на общую сумму 684 178 тыс. руб. (22 449 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года). Вплоть до даты утверждения данной консолидированной финансовой отчетности к выпуску Группа отстояла свою позицию в судебном порядке и урегулировала претензии в рамках досудебного разбирательства на сумму 548 289 тыс. руб. (17 990 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года). В отношении оставшихся претензий в размере 130 346 тыс. руб. (4 277 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года) судебные разбирательства не завершены.

Руководство полагает, что позиция Группы является оправданной и что вероятность возникновения дополнительных убытков Группы вследствие данных событий низка. Следовательно, суммы налоговых претензий, оспариваемых Группой, не учитывались в консолидированной финансовой отчетности за 2010 год.

Договорные обязательства и гарантии

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа имела договорные обязательства по приобретению основных средств у третьих лиц на сумму 1 402 296 тыс. руб. (46 012 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года), 42 700 тыс. евро (56 509 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года), 2 615 тыс. румынских лей (805 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года) и 15 880 тыс. долл. США на общую сумму 119 206 (все суммы договорных обязательств не включают НДС). В связи с указанными договорными обязательствами Группа выплатила авансы на сумму 29 774 (в 2009 году: 37 996).

В связи с вышеуказанными договорными обязательствами Группа открыла непокрытые аккредитивы на сумму 8 330 (в 2009 году: 52 458).

Страхование

В настоящее время Группа осуществляет страхование от убытков, которые могут возникнуть при повреждении имущества, происшествий и транспортировке продукции. Группа страхует корпоративную ответственность по продукции, а также ответственность директоров и других должностных лиц. Тем не менее, возмещение по страховым случаям, которое может быть получено в будущем, может не покрыть упущенную выгоду или увеличение затрат в результате временного нарушения деятельности.

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 2010 года Группа имеет выданные гарантии по задолженности третьих лиц в сумме 4 664 (на 31 декабря 2009 года: 4 246).

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

30) Капитал

i) Уставный капитал

	2010 г.	2009 г.
Количество акций		
Объявленный уставный капитал		
Обыкновенные акции по 10 руб. каждая	937 586 094	873 001 000
Акции выпущенные и полностью оплаченные		
Обыкновенные акции по 10 руб. каждая	937 586 094	873 001 000

5 февраля 2010 года Совет директоров утвердил увеличение уставного капитала.

В июне 2010 года Группа получила 8 589 818 тыс. руб. (279 427 по историческому обменному курсу) в качестве взносов акционеров за выпуск 64 585 094 акций номинальной стоимостью 10 руб. каждая, размещенные по цене 133 руб. за штуку.

30 ноября 2010 года Группа завершила процедуру увеличения уставного капитала на 64 585 094 акции номинальной стоимостью 10 руб. каждая посредством открытого размещения по цене 133 руб. за штуку. Количество акций в рамках данного размещения приблизительно равно 7,4% выпущенного и полностью оплаченного уставного капитала Компании без учета дополнительной эмиссии. После завершения процедуры увеличения уставного капитала совокупное количество выпущенных и полностью оплаченных акций составило 937 586 094 штуки.

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

Компания не выплачивала окончательные дивиденды за 2009 год. Промежуточные дивиденды в 2010 году не объявлялись.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами может быть распределена только накопленная нераспределенная и не отнесенная на резервы 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 276 155 по состоянию на 31 декабря 2010 года. Кроме того, доля Группы в нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли ее дочерних предприятий составила 1 435 233 на 31 декабря 2010 года.

iv) Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях
В 2010 году Компания приобрела дополнительно 0,15% акций ОАО «Северский трубный завод», 0,11% акций ОАО «Синарский трубный завод», 0,04% акций ОАО «Таганрогский металлургический завод» и 49% долей участия в ООО «ТМК — СМС Металлургические услуги». Общая сумма денежного вознаграждения за акции составила 1 254.

Превышение суммы, уплаченной за акции, над балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах ОАО «Северский трубный завод», ОАО «Синарский трубный завод» и ОАО «Таганрогский металлургический завод» на 144 было отражено как уменьшение накопленной прибыли. Превышение суммы балансовой стоимости приобретаемой доли в чистых активах ОАО «Северский трубный завод» над суммой, уплаченной за указанную неконтролирующую долю участия, на 478 отражено в строке «Дополнительный оплаченный капитал».

В 2009 году Компания приобрела дополнительно 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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

30) Капитал (продолжение)

iv) Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях (продолжение)

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 неконтролирующую долю участия, 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, неконтролирующая доля участия в структуре капитала компании сократилась, а доля Группы увеличилась на 12,10%. Эффект от уменьшения неконтролирующей доли участия в балансовой стоимости чистых активов SC TMK-ARTROM SA в размере 1 496 был отражен как уменьшение накопленной прибыли. Сумма дополнительного взноса со стороны держателей неконтролирующих долей участия составила 145.

v) Продажа неконтролирующих долей участия

В декабре 2010 года Группа увеличила уставный капитал ООО «ТМК-ИНОКС». Увеличение размера уставного капитала частично было профинансировано держателем неконтролирующей доли участия. Внос, полученный от держателя неконтролирующей доли участия, составил 1 000 млн руб. (32 939 по историческому обменному курсу). В результате указанной операции доля участия Группы в ООО «ТМК-ИНОКС» уменьшилась до 53,00%. Разница между полученным взносом и балансовой стоимостью чистых активов, приходящихся на держателя неконтролирующей доли участия, в размере 741 была отражена как уменьшение накопленной прибыли. В связи с тем, что держатель неконтролирующей доли участия имеет право при определенных обстоятельствах, находящихся вне контроля Группы, продать имеющуюся у него долю участия Группе начиная с 2018 года, Группа отразила обязательство перед держателем неконтролирующей доли участия по пут-опциону в размере 20 015 по обменному курсу на 31 декабря 2010 года и включила его в состав прочих долгосрочных обязательств.

Кроме того, Группа отразила неконтролирующую долю участия в сумме 13 587. Денежные средства в размере 1 000 млн руб., полученные за 47,00% долю участия в ООО «ТМК-ИНОКС» от держателя неконтролирующей доли участия, доступны исключительно для финансирования инвестиционной деятельности ООО «ТМК-ИНОКС».

vi) Вклады владельцев неконтролирующих долей участия

В 2010 году Группа учредила новое дочернее предприятие — ОАО «Синарская ТЭЦ». Доля участия в ОАО «Синарская ТЭЦ» в размере 31,21% была приобретена третьей стороной за 700 млн руб. (23 124 по историческому обменному курсу). В результате сделки доля участия Группы в ОАО «Синарская ТЭЦ» составила 68,79%. На дату сделки Группа признала неконтролирующую долю участия в размере 23 124. Денежные средства в размере 700 млн руб., полученные в качестве вознаграждения за 31,21% долю участия в ОАО «Синарская ТЭЦ» от держателя неконтролирующей доли участия, доступны исключительно для финансирования инвестиционной деятельности ОАО «Синарская ТЭЦ».

vii) Выплата дивидендов владельцам неконтролирующих долей участия дочерними предприятиями Группы

Дивиденды, объявленные дочерними предприятиями Группы держателям неконтролирующих долей участия дочерних предприятий, были отражены как уменьшение неконтролирующей доли участия в сумме 8 и 2 302 в консолидированной финансовой отчетности за 2010 и 2009 годы, соответственно.

viii) Опционы на продажу акций владельцами неконтролирующих долей участия

В 2007 году Группа создала ЗАО «ТМК-КПВ», новое дочернее предприятие с долей участия 51%. Согласно условиям акционерного соглашения, держатель неконтролирующей доли участия, 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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

30) Капитал (продолжение)

viii) Опционы на продажу акций владельцами неконтролирующих долей участия (продолжение)

шения, держатель неконтролирующей доли участия, 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 держатель неконтролирующей доли участия 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%.

ix) Выплаты на основе долевых инструментов

2 марта 2007 года Группа приняла опционную программу (далее по тексту — «Программа»). По условиям Программы членам Совета директоров, старшему руководству и некоторым работникам (далее по тексту — «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.

Опционы могли быть исполнены тремя этапами в июне 2007 года, июне 2008 года и июне 2009 года, что составляло 25%, 35% и 40%, соответственно, от общего количества акций, участвующих в Программе.

Цена исполнения опционов на первом этапе была установлена на уровне 217,60 руб. за акцию. Цена исполнения опционов на втором этапе была установлена на уровне 226,68 руб. за акцию. Цена исполнения опционов на третьем этапе была установлена на уровне 228,60 руб. за акцию.

Средневзвешенная справедливая стоимость опционов, предоставленных в 2007 году, составила 1,32 долл. США за акцию. Справедливая стоимость

данных опционов определялась по состоянию на дату их предоставления при помощи модели оценки Блэка-Шолса, при этом учитывались 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.

Количество и средневзвешенная цена исполнения опционов на акции по состоянию на 1 января 2009 года составили 3 841 204 и 7,78 долл. США за акцию, соответственно. В 2009 году опционы на акции не предоставлялись и не исполнялись.

Срок действия Программы истек 1 октября 2009 года.

x) 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.

xi) Хеджирование чистых инвестиций в иностранные подразделения

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 кредиты и займы, привлеченные российскими компаниями Группы. На 31 декабря 2010 года Группа классифицировала выраженные в долларах

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

30) Капитал (продолжение)

xi) Хеджирование чистых инвестиций в иностранные подразделения (продолжение)

США кредиты и займы в размере 1 158 610 (на 31 декабря 2009 г.: 1 158 610) в качестве инструмента хеджирования. Целью хеджирования было исключить валютный риск, связанный с погашением обязательств, возникающих в результате изменения текущего курса доллара США к рублю.

Проверка эффективности хеджирования была произведена по методу сравнения ключевых показателей путем сопоставления накопленной прибыли и убытков, возникающих в результате изменений текущего курса доллара США к рублю по инструменту хеджирования и по хеджируемой статье. В 2010 году эффективная часть чистых убытков, возникших в результате изменения текущего курса, в сумме 269 609 тыс. руб. (8 847 по историческому обменному курсу), за вычетом налога на прибыль в размере 53 922 тыс. руб. (1 769 по историческому обменному курсу), была отнесена непосредственно в состав прочего совокупного дохода (резерв от пересчета иностранной валюты).

xii) Собственные акции, выкупленные у акционеров

	2010 г.		2009 г.	
	Количество акций	Стоимость	Количество акций	Стоимость
На 1 января	7 097 364	37 378	7 167 049	37 827
Приобретенные в течение периода	64 478 432	280 973	105 791	310
Проданные в течение года	-	-	(175 476)	(759)
На 31 декабря	71 575 796	318 351	7 097 364	37 378

В 2010 году Группа приобрела у TMK Steel 64 478 432 акции Компании за 280 973 (включая затраты по сделке в размере 2 000). На 31 декабря 2010 года в собственности Группы находилось 71 575 796 собственных акций, выкупленных у акционеров.

В целях оптимизации эмиссии конвертируемых облигаций инвестиционные банки предложили ряду институциональных инвесторов возможность привлечения ГДР ОАО «ТМК» на период обращения облигаций на условиях займа.

В 2009 году Группа приобрела у акционеров 105 791 собственных акций за 310, включая 34 318 акций, выкупленных у участников опционной программы, за 89 (Примечание 30 ix), и продала 175 476 акций, выкупленных у акционеров, за 759.

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками

Основные финансовые инструменты Группы включают банковские кредиты, облигации, кредиторскую задолженность, обязательства по опционам на продажу акций дочерних предприятий держателями неконтролирующих долей участия 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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

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 по плавающей процентной ставке. В основном, плавающие ставки определяются исходя из ставок EURIBOR и LIBOR. В связи с тем, что на конец 2010 года на данные кредиты приходилось лишь 8% от общего кредитного портфеля (5% на конец 2009 года), Группа оценивает уровень таких рисков как несущественный и в настоящее время не использует инструменты для хеджирования риска изменения процентных ставок. Тем не менее, Группа анализирует уровень процентных ставок и, в случае необходимости, будет использовать инструменты для хеджирования данных рисков. Группа не имеет финансовых активов с плавающей процентной ставкой.

В таблице, представленной ниже, приведен анализ чувствительности прибыли Группы до налогообложения (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 2010 г.		
Повышение ставки LIBOR	100	(1 126)
Снижение ставки LIBOR	(25)	281
Повышение ставки EURIBOR	100	(1 792)
Снижение ставки EURIBOR	(25)	448
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

Валютный риск

Валютный риск, которому подвергается Группа, связан с операциями продажи, покупки и привлечения средств, выраженными в валютах, отличных от соответствующих функциональных валют дочерних предприятий 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.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Подверженность Группы валютному риску, определяемая чистой монетарной позицией по соответствующим валютам, по состоянию на 31 декабря представлена ниже:

	2010 г.	2009 г.
Доллар США/рубль (*)	(1 457 948)	(1 692 345)
Евро/рубль	(323 931)	(418 433)
Евро/доллар США	21 467	(5 018)
Доллар США/румынский лей	(90 967)	(94 818)
Евро/румынский лей	(5 541)	(39 380)

* Как раскрыто в Примечании 30, Группа захеджировала свои чистые инвестиции в иностранные подразделения от валютного риска, используя выраженные в долларах США кредиты и займы, привлеченные российскими компаниями Группы. Чистая монетарная позиция по паре доллар США/рубль включала инструменты хеджирования в размере 1 158 610 (в 2009 г.: 1 158 610), подверженность которых валютному риску отражается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

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.

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. При оценке возможных изменений в 2010 и 2009 годах Группа рассматривала динамику обменных курсов за трехлетний период, предшествовавший концу отчетного периода.

31 декабря 2010 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	11,91%	-11,91%	(35 651)	35 651	(137 990)	137 990
Евро/рубль	10,07%	-10,07%	(32 620)	32 620	-	-
Евро/доллар США	11,75%	-11,75%	2 522	(2 522)	-	-
Доллар США/румынский лей	16,49%	-16,49%	(15 000)	15 000	-	-
Евро/румынский лей	7,85%	-7,85%	(435)	435	-	-



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

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	-	-

Прочий ценовой риск

Прочий ценовой риск представляет собой риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут колебаться в связи с изменением рыночных цен (кроме изменений, приводящих к процентному или валютному риску) вне зависимости от того, вызваны ли эти изменения факторами, которые уникальны для конкретного финансового инструмента или его эмитента, или факторами, оказывающими влияние на все схожие финансовые инструменты, обращающиеся на рынке.

Прочий ценовой риск, которому подвержена Группа, связан с изменением справедливой стоимости производного финансового инструмента в результате колебаний котировок ГДР. В целях управления прочим ценовым риском Группа держит на балансе собственные акции, выкупленные у акционеров, в количестве, соответствующем числу акций, в которое могут быть конвертированы конвертируемые облигации.

Возможное изменение цены ГДР (при условии неизменности прочих параметров) может оказать влияние на прибыль Группы до налогообложения. При оценке возможных колебаний котировок ГДР Группа оценивала колебания

цены ГДР за период с даты выпуска конвертируемых облигаций (Примечание 25) до конца отчетного периода. Увеличение котировки ГДР по сравнению с 31 декабря 2010 года на 34,10% привело бы к снижению прибыли до налогообложения на 83 962. Снижение котировки ГДР по сравнению с 31 декабря 2010 года на 34,10% привело бы к увеличению прибыли до налогообложения на 41 379.

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.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

ния 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 краткос-

рочных 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 2010 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	617 862	5 171	-	-	-	-	623 033
Кредиторская задолженность перед связанными сторонами	7 457	977	-	-	-	-	8 434
Процентные кредиты и займы							
Основная сумма долга	346 061	332 978	429 252	822 783	560 812	1 407 200	3 899 086
Проценты	91 411	207 935	238 268	189 386	139 254	171 767	1 038 021
Дивиденды к выплате	261	169	-	-	-	-	430
Обязательства по опционам на продажу неконтролирующих долей участия дочерних предприятий	14 934	-	-	-	-	-	14 934
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	599	1 040	20 481	9 900	32 020
	1 077 986	547 230	668 119	1 013 209	720 547	1 588 867	5 615 958

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

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 опционам на продажу неконтролирующих долей участия дочерних предприятий	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

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 на условиях отсрочки платежа. Политика Груп-

пы заключается в том, что все заказчики, желающие осуществлять торговлю на условиях отсрочки платежа, должны пройти процедуру проверки кредитоспособности.

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность от трех крупнейших дебиторов Группы составила 234 055 (на 31 декабря 2009 г.: 184 756). Руководство определяет концентрацию риска как процентное соотношение задолженности конкретных заказчиков к общей сумме дебиторской задолженности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Максимальный кредитный риск соответствует балансовой стоимости финансовых активов, представленных ниже:

	2010 г.	2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты	157 524	243 756
Финансовые вложения	3 966	4 075
Торговая и прочая дебиторская задолженность	716 940	578 973
Дебиторская задолженность от связанных сторон	3 305	886
Прочее	7 016	8 033
	888 751	835 723

В следующей таблице представлен анализ торговой и прочей дебиторской задолженности, дебиторской задолженности от связанных сторон, а также прочих финансовых активов по срокам погашения:

	2010 г.		2009 г.	
	Первоначальная стоимость	Обесценение	Первоначальная стоимость	Обесценение
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность — непросроченная	578 481	(292)	486 826	(27)
Текущая торговая и прочая дебиторская задолженность — просроченная менее чем на 30 дней	65 141	(43)	56 977	(35)
на 30–90 дней	33 412	(229)	14 498	(55)
на срок более 90 дней	57 799	(17 372)	35 816	(15 044)
Дебиторская задолженность от связанных сторон — непросроченная	3 305	-	886	-
Долгосрочная торговая и прочая дебиторская задолженность — непросроченная	54	(11)	28	(11)
Прочее — не просрочено	7 016	-	8 033	-
	745 208	(17 947)	603 064	(15 172)



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Ниже представлены движения по резерву на сомнительную задолженность:

	2010 г.	2009 г.
Остаток на начало года	15 172	13 132
Использовано в течение года	(2 347)	(2 199)
Дополнительное увеличение резерва	5 420	4 219
Разницы от пересчета валют	(298)	20
Остаток на конец года	17 947	15 172

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 2010 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.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Балансовая стоимость финансовых инструментов, таких как денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, краткосрочная дебиторская задолженность 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 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые обязательства				
Банковские долгосрочные кредиты с фиксированной процентной ставкой	2 471 628	2 469 174	1 953 175	1 934 655
Банковские долгосрочные кредиты с плавающей процентной ставкой	244 378	242 660	158 093	140 903
Облигации со сроком погашения в 2013 г.	164 059	165 371	-	-
Облигации со сроком погашения в 2011 г.	164 059	165 010	165 321	165 445
5,25% конвертируемые облигации	382 216	404 123	-	-
10% еврооблигации со сроком погашения в 2011 г.	186 700	193 261	186 700	191 834

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 погашению основной суммы долга и процентов, дисконтированных с применением превалирующей процентной ставки, которая по состоянию на 31 декабря 2010 года для кредитов в рублях, долларах США и евро составила 9%, 8% и 5% годовых, соответственно (на 31 декабря 2009 года: для кредитов в рублях, долларах США и евро — 14%, 10% и 5% годовых, соответственно).

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

Уровень 1: котировки (без корректировок) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;

Уровень 2: модели оценки, при которых все исходные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;

Уровень 3: модели оценки, при которых исходные данные, оказывающие существенное влияние на справедливую стоимость, не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.



Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

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

31) Задачи и принципы управления финансовыми рисками (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

На 31 декабря 2010 и 2009 годов Группа имела следующие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости:

	2010 г.	Уровень 2	2009 г.	Уровень 2
Обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости				
Производный финансовый инструмент	47 816	47 816	-	-

За отчетный период переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников оценки справедливой стоимости не осуществлялись, переводов в Уровень 3 иерархии источников оценки справедливой стоимости или из него не выполнялось.

32) События после отчетной даты

Облигации

27 января 2011 года компания ТМК Capital S.A. завершила размещение облигаций со сроком погашения в 2018 году на общую сумму 500 000. Купонная ставка по облигациям составляет 7,75% годовых, проценты выплачиваются два раза в год. Облигации были допущены к торгам на Лондонской фондовой бирже.

Кредиты банков

В январе 2011 года Группа частично погасила кредиты Газпромбанка в размере 1 107 542, используя поступления от выпуска облигаций на сумму 500 000 с купонной ставкой 7,75% годовых.

В феврале 2011 года Группа заключила с Газпромбанком соглашения об открытии новых кредитных линий на сумму 12 000 000 тыс. руб. (407 587 по обменному курсу на дату поступления средств) со сроком погашения в 2014 году.

Обязательства по российским облигациям

15 февраля 2011 года Группа полностью погасила свои обязательства в размере 5 000 000 тыс. руб. по облигациям, выпущенным 21 февраля 2006 года (170 892 по обменному курсу на дату платежа), за счет поступлений по кредиту от Газпромбанка.

Приобретение акций ОАО «Волгоградский речной порт»

В марте 2011 года Группа выиграла аукцион на приобретение 25,5% акций ОАО «Волгоградский речной порт» за 112 825 тыс. руб. (3 928 по обменному курсу на дату проведения аукциона). Окончательная передача прав собственности ожидается во втором квартале 2011 года.



Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2010 году



Общая протяженность
трубопроводной системы ВСТО

4 770 км

ТМК участвовала в крупнейших трубопроводных проектах компании Транснефть — строительство нефтепроводов «Балтийская трубопроводная система» (БТС-1, БТС-2), «Восточная Сибирь–Тихий Океан», «Сковородино–Дацин», «Пурпе–Самотлор».

Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2010 году

11.1. Крупные сделки

(одобрены Советом директоров ОАО «ТМК»)

№	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия
1	Заимодавец — ТМК Bonds SA Заемщик — ОАО «ТМК»	Заимодавец передает в собственность Заемщику денежные средства с уплатой процентов. Размер сделки в денежном выражении: 16 121 134 807 рублей. Срок исполнения обязательств по сделке: 10.02.2015 г.
2	Поручитель — ОАО «ТМК» Эмитент — компания специального назначения ТМК Bonds SA. Доверительный управляющий — Deutsche Trustee Company Limited	Поручительство за исполнение обязательств Эмитента по размещенным 4 125 штукам конвертируемых еврооблигаций номинальной стоимостью 100 000 долларов США каждая со сроком погашения в 2015 г. Размер сделки в денежном выражении: 12 476 557 500 рублей; Срок исполнения обязательств по сделке: 11.02.2015 г.



11.2. Сделки, в совершении которых имелась заинтересованность

Все сделки со связанными сторонами совершались на рыночных условиях.

Сделки, одобренные Общим собранием акционеров ОАО «ТМК»

№	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованные лица
1	Банк — ОАО Банк ВТБ Приказодатель — ОАО «ВТЗ» Поручитель — ОАО «ТМК»	Поручительство в обеспечение исполнения обязательств Приказодателя по аккредитиву на сумму 132 274 426 рублей. Срок — 17.06.2011 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И., Ляльков А.Г.
2	Принципал — ОАО «ВТЗ» Поручитель — ОАО «ТМК» Банк — ОАО «ВТБ»	Поручительство в обеспечение исполнения обязательств Принципала по гарантии. Сумма 2 442 430 рублей Срок — по 05.10.2013 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И., Ляльков А.Г.
3	Кредитор — ОАО Банк ВТБ Заемщик — ОАО «ТМК»	Кредитный договор (-ы) Сумма: не более 2 757 856 600 рублей Срок: 23.03.2015 г.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
4	Банк — ОАО Банк ВТБ Поручитель — ОАО «ТМК» Приказодатель — ОАО «СТЗ»	Поручительство перед Банком обеспечение обязательств Приказодателя по аккредитиву на сумму — 310 355 993 руб. Срок: до 730 дней	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Эскиндаров М.А., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
5	Банк — ОАО Банк ВТБ Поручитель — ОАО «ТМК» Принципал — ЗАО «ТД «ТМК»	Поручительство перед Банком в обеспечение обязательств Принципала по договору (-ам) о выдаче банковской гарантии по возмещению Принципалом в порядке регресса сумм, уплаченных Банком по Гарантии Сумма: 473 704 143 рубля, Срок: до 06.05.2014 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
6	Заимодавец — ОАО «ТМК» Заемщик — ЗАО «ТАГМЕТ»	Договор Займа Сумма — 430 000 000 рублей. Срок — 24.08.2011 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
7	Заимодавец — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «ВТЗ»	Договор Займа Сумма — 700 000 000 рублей. Срок — 24.08.2011 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.



Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2010 году

№	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованные лица
8	Кредитор — ОАО «МДМ» Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ЗАО «ТД «ТМК»	Поручительство по обязательствам Заемщика по договору(-ам) кредитной линии и/или кредитным договорам Сумма всех кредитов: не более 1 850 000 000 руб. + проценты не более 12% годовых. Срок — 17.08.2011 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
9	Заимодавец — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «СТЗ»	Договор займа Сумма: 1 000 000 000 рублей. Срок: 27.10.2011 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
10	Кредитор — ОАО «УРАЛСИБ» Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ЗАО «ТД «ТМК»	Договор поручительства в обеспечение обязательств Заемщика по договору(-ам) о предоставлении кредитной линии Сумма — 4 000 000 000 (четыре миллиарда) рублей. Срок — 09.05.2015 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
11	Кредитор — ОАО «Сбербанк России» Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «СТЗ»	Договор поручительства в обеспечение обязательств Заемщика по договору (-ам) об открытии кредитной линии Сумма — 3 000 000 000 (три миллиарда) рублей. Срок — 28.09.2018 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Эскиндаров М.А., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
12	Кредитор — ОАО «Сбербанк России» Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «ТАМЕТ»	Договор поручительства в обеспечение обязательств Заемщика по договору(-ам) об открытии кредитной линии Сумма — 3 000 000 000 рублей. Срок — 28.09.2018 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Эскиндаров М.А., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
13	Кредитор — ОАО «Сбербанк России» Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «СинТЗ»	Договор поручительства между ОАО «ТМК» и Банком ВТБ в обеспечение обязательств ОАО «СинТЗ» перед Банком ВТБ по договору (-ам) об открытии кредитной линии Сумма — 4 000 000 000 рублей. Срок — 28.09.2018 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Эскиндаров М.А., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
14	Банк — ОАО Банк ВТБ Поручитель — ОАО «ТМК» Принципал — ЗАО «ТД «ТМК»	Поручительство перед Банком в обеспечение обязательств Принципала по договору(-ам) о выдаче банковской гарантии по возмещению Принципалом в порядке регресса сумм, уплаченных Банком по Гарантии Сумма: 492 794 407 рублей. Срок: до 06.05.2014 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
15	Кредитор — ОАО «УРАЛСИБ» Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ЗАО «ТД «ТМК»	Договор поручительства в обеспечение обязательств Заемщика по договору(-ам) о предоставлении кредитной линии Сумма — 3 986 666 657 рублей. Срок — 09.05.2015 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.



Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2010 году

Сделки, одобренные Советом директоров ОАО «ТМК»

№	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованные лица
1	Кредитор — ОАО Банк ВТБ Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик ОАО «ОМЗ»	Поручительства перед Кредитором на полную сумму обязательств Заемщика Сумма: не более 50 728 860 рублей. Срок 16.03.2015 г.	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
2	Кредитор — ОАО Банк ВТБ Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «СинТЗ»	Поручительство перед Кредитором на полную сумму обязательств Заемщика Сумма — 144 111 006 рублей Срок: 30.01.2013 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
3	Кредитор — ОАО Банк ВТБ Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ЗАО «ТД «ТМК»	Поручительство перед Кредитором на полную сумму обязательств Заемщика в соответствии с условиями торгов, объявленных ОАО «Транснефть» Сумма: 3 000 000 рублей. Срок: 01.05.2013 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
4	Банк — ОАО Банк ВТБ Поручитель — ОАО «ТМК» Принципал — ЗАО «ТД «ТМК»	Поручительство перед Банком в обеспечение обязательств Принципала по договору (-ам) о выдаче банковской гарантии по возмещению Принципалом в порядке регресса сумм, уплаченных Банком по Гарантии Сумма: 966 498 550 рублей. Срок: до 16.07.2013 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Эскиндаров М.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
5	Залогодатель — Bravecorp Limited Заемщик — ОАО «ТМК» Кредитор, залогодержатель — ОАО Банк ВТБ	Дополнительное соглашение к Соглашению от 03.08.2009 о возмездном предоставлении 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 Сумма: 355 886 400 рублей. Срок: до 1095 дней со дня вступления в силу Кредитного соглашения	Член Совета директоров Хмелевский И.Б.



Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2010 году

№	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованные лица
6	Кредитор — ЗАО «Сургутнефтегазбанк» Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ЗАО «ТД «ТМК»	Поручительство по обязательствам Заемщика по кредитному договору Сумма: не более 800 000 000 руб. + проценты не более 8,75% годовых. Срок — 06.09.2011 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
7	Кредитор — ОАО «МДМ» Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «ВТЗ»	Поручительства по обязательствам Заемщика по договору(-ам) кредитной линии и/или кредитным договорам Сумма всех кредитов: не более 2 000 000 000 руб. + проценты не более 10% годовых. Срок — 28.03.2011 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
8	ОАО «ТМК» ОАО «СинТЗ»	Дополнительное соглашение к договору о передаче ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа (ЕИО) ОАО «СинТЗ», предусматривающее продление срока полномочий ЕИО и увеличение стоимости его услуг Сумма: 538 080 000 руб. Срок: до 01.01.2013 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г., Пумпянский Д.А.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
9	ОАО «ТМК» ОАО «СТЗ»	Дополнительное соглашение к договору о передаче ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа (ЕИО) ОАО «СТЗ», предусматривающее продление срока полномочий ЕИО и увеличение стоимости его услуг Сумма: 538 080 000 руб. Срок: до 01.01.2013 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
10	ОАО «ТМК» ОАО «ТАГМЕТ»	Дополнительное соглашение к договору о передаче ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа (ЕИО) ОАО «ТАГМЕТ», предусматривающее продление срока полномочий ЕИО и увеличение стоимости его услуг Сумма: 538 080 000 руб. Срок: до 01.01.2013 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
11	ОАО «ТМК» ОАО «ВТЗ»	Дополнительное соглашение к договору о передаче ОАО «ТМК» полномочий единоличного исполнительного органа (ЕИО) ОАО «ВТЗ», предусматривающее продление срока полномочий ЕИО и увеличение стоимости его услуг Сумма: 538 080 000 руб. Срок: до 01.01.2013 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И., Ляльков А.Г.



Перечень крупных сделок и сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, совершенных ОАО «ТМК» в 2010 году

№	Стороны сделки	Предмет сделки и существенные условия	Заинтересованные лица
12	ГК «РосНАНО», ОАО «ТМК» ОАО «СинТЗ» ООО «ТМК — ИНОКС»	Инвестиционное соглашение. Сумма: 2 650 000 руб. Срок: до даты расторжения	Член Совета директоров Эскиндаров М.А.
13	Кредитор — Unicredit Tiriac bank S.A., Поручитель — ОАО «ТМК» Заемщик — SC TMK — Resita	Поручительство в обеспечение исполнения обязательств Заемщиком Сумма: 802 008 900 рублей. Срок: 30.07.2011 г.	Члены Правления: Петросян Т.И., Семериков К.А.
14	Гарант — ОАО «МДМ Банк» Принципал — ЗАО «ТД «ТМК» Поручитель — ОАО «ТМК»	Поручительство перед Гарантом по обязательствам Принципала по соглашениям о предоставлении банковских гарантий Сумма: 1 850 000 000 руб. Срок: 17.02.2011 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
15	Заимодавец — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «ТАГМЕТ»	Договор займа Сумма: 1 500 000 000 рублей. Срок: 27.10.2011 г.	Члены Совета директоров: Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И.
16	Заимодавец — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «ВТЗ»	Договор займа Сумма: 1 500 000 000 рублей. Срок: 27.10.2011 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И., Ляльков А.Г.
17	Заимодавец — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «ВТЗ»	Договор займа Сумма: 1 400 000 000 рублей. Срок: 01.12.2013 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И., Ляльков А.Г.
18	Заимодавец — ОАО «ТМК» Заемщик — ОАО «ВТЗ»	Договор займа Сумма: 1 600 000 000 рублей. Срок: 01.12.2013 г.	Члены Совета директоров: Пумпянский Д.А., Каплунов А.Ю., Ширяев А.Г.; члены Правления: Семериков К.А., Петросян Т.И., Ляльков А.Г.



Глоссарий и контакты



«Кенкияк-Кумколь»
Протяженность нефтепровода

793 км

ТМК активно участвует в проектах по строительству магистральных трубопроводов в странах СНГ. Компания поставляла трубы большого диаметра для нефтепровода «Кенкияк-Кумколь» (Казахстан), газопроводов «Малай-Багтыярлык» (Туркменистан), «Центральные Каракумы-Йыланлынская газокompрессорная станция» (Туркменистан) и др.



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)
OCTG	Нарезные трубы нефтегазового сортамента
RQF	Premium Quality Finishing (Непрерывный трубопрокатный стан)
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
Линейные трубы	Трубы, предназначенные для строительства и капитального ремонта промысловых, магистральных и технологических трубопроводов
Насосно-компрессорные трубы	Стальные трубы с гладкими или высаженными наружу концами, предназначенные для эксплуатации нефтяных и газовых скважин
Обсадные трубы	Стальные трубы, применяемые для крепления стенок скважины

РСПП	Российский союз промышленников и предпринимателей
Сварные трубы	Трубы, изготовленные на трубосварочном стане сваркой кромок трубной заготовки, сформованной из полосы, листа или ленты
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, позволяющие осуществить гармоничный подход к управлению охраной окружающей среды
Стандарты серии ISO 13679	Требования к испытаниям и критерии приемки для соединений обсадных и насосно-компрессорных труб, применяемых в нефтегазовой промышленности, обеспечивающие доказательство соответствия соединений испытательным и предельным нагрузкам
Стандарты серии OHSAS 18001	Требования к системе управления охраной труда Компании как составной части общей системы менеджмента
ТБД	Трубы большого диаметра
Трубопрокатный стан	Комплекс машин и механизмов, предназначенных для производства бесшовных труб путем осуществления пластической деформации металла в валках методом горячей, теплой и холодной прокатки
Штрипс	Стальная полоса, используемая в качестве заготовки при производстве сварных труб



Контакты**Информация о Компании**

Полное наименование:
Открытое акционерное общество
«Трубная Metallургическая Компания»
Сокращенное наименование: ОАО «ТМК»
Юридический адрес: Российская Федерация, 105062,
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

Адрес 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: Екатерина Соколова
(Relationship Manager)
Телефон: +1 (212) 815 2867
Электронный адрес: Ekaterina.Sokolova@BNYMellon.com

Регистратор

ОАО «Регистратор Р.О.С.Т.»
Адрес: Российская Федерация,
Москва, ул. Стромьнка, 18, стр. 13
Лицензия: 10-000-1-00264 от 12.12.2002 (бессрочная)
Телефон: (495) 771 7335
Электронный адрес: rost@rrrost.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 парт-
нерства «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 Некоммерческое партнерство «Аудиторская Пала-
та России» за номером 3028, а также включено в контрольный
экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за
основным регистрационным номером записи 10201017420.

