

ГРУППА «СЕВЕРСТАЛЬ - АВТО»

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

31 декабря 2003 г.

Содержание

	стр.
Аудиторское заключение.....	1
Консолидированный бухгалтерский баланс	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный отчет об изменении капитала	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения о Группе «Северсталь-авто»	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности	5
3	Основные положения учетной политики	7
4	Расчеты и операции со связанными сторонами	14
5	Денежные средства и их эквиваленты	15
6	Дебиторская задолженность и предоплата	15
7	Запасы	16
8	Основные средства.....	16
9	Гудвилл	17
10	Прочие оборотные активы	20
11	Опытно-конструкторские разработки	20
12	Финансовые активы	20
13	Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства.....	20
14	Резерв по гарантийным обязательствам.....	21
15	Краткосрочные займы.....	21
16	Долгосрочные займы	22
17	Задолженность по налогам	22
18	Прибыль от списания задолженности по налогам	23
19	Прочие долгосрочные обязательства	23
20	Акционерный капитал	24
21	Выручка.....	24
22	Себестоимость реализованной продукции	25
23	Расходы по продаже продукции	25
24	Общие и административные расходы	25
25	Прочие операционные расходы/(доходы).....	25
26	Расходы на оплату труда	26
27	Расходы по налогу на прибыль	26
28	Прибыль на акцию	27
29	Информация по сегментам	28
30	Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски	28
31	Основные дочерние компании	29
32	Финансовые риски	30
33	События после отчетной даты	30

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам ОАО «Северсталь-авто»:

1. Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Северсталь-авто» (далее – «Общество») и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2003 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменении капитала за отчетный год. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, представленной на страницах с 1 по 30, несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной отчетности на основе проведенного аудита.
2. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством Группы, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной отчетности.
3. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы на 31 декабря 2003 г., а также результаты хозяйственной деятельности Группы и движения ее денежных средств за годовой период, закончившийся 31 декабря 2003 г., в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
4. Как поясняется в Примечании 2, показатели прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, выраженные в рублях, пересчитывались в доллары США исключительно арифметически, по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на соответствующие даты. Суммы, выраженные в долларах США, приводятся в настоящей финансовой отчетности исключительно для удобства ее изучения, что не должно рассматриваться как свидетельство того, что эти суммы были рассчитаны или могли быть рассчитаны по этому курсу, а также того, что суммы, приведенные в долларах США, достоверно отражают финансовое положение Группы, а также результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
15 июня 2004 г.

Группа «Северсталь-авто»
Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2003 г.
(в миллионах российских рублей)
(Суммы в пересчете на доллары США для удобства анализа, Примечание 2)

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация	
		На 31 декабря		Млн. долл. США	
		2003 г.	Прим. 9 2002 г.	На 31 декабря	
		2003 г.	2002 г.	2003 г.	2002 г.
АКТИВЫ					
Оборотные активы:					
Денежные средства и их эквиваленты	5	595	193	20	6
Дебиторская задолженность и предоплата	6	1 680	1 144	57	36
Запасы	7	3 197	2 428	109	76
Прочие оборотные активы	10	93	192	3	6
Итого оборотных активов		5 565	3 957	189	124
Внеоборотные активы:					
Основные средства	8	9 241	8 837	314	277
Опытно-конструкторские разработки	11	207	-	7	-
Гудвилл	9	1 484	1 184	50	37
Отрицательный гудвилл	9	-	(492)	-	(15)
Финансовые активы	12	50	51	2	2
Отложенные налоговые активы	27	138	136	5	4
Прочие внеоборотные активы		43	20	1	1
Итого внеоборотных активов		11 163	9 736	379	306
Итого активов		16 728	13 693	568	430
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ					
Краткосрочные обязательства:					
Кредиторская задолженность		1 364	1 023	46	32
Задолженность по налогам	17	362	441	12	14
Резерв по гарантийным обязательствам	14	89	102	3	3
Краткосрочные займы	15	796	1 290	27	40
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	13	985	934	33	29
Итого краткосрочных обязательств		3 596	3 790	121	118
Долгосрочные обязательства:					
Долгосрочные займы	16	1 965	1 352	67	43
Долгосрочная задолженность по налогам	17	387	439	13	14
Прочие долгосрочные обязательства	19	147	-	5	-
Отложенные налоговые обязательства	27	1 253	1 350	43	42
Итого долгосрочных обязательств		3 752	3 141	128	99
Итого обязательств		7 348	6 931	249	217
Капитал:					
Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества:					
Уставный капитал	20	377	377	13	12
Надбавка к номинальной стоимости акций		2 885	2 885	98	91
Дополнительно оплаченный капитал		1 438	1 019	49	32
Нераспределенная прибыль		1 527	149	52	5
Итого капитала и резервов, относящихся к акционерам Общества		6 227	4 430	212	140
Доля меньшинства		3 153	2 332	107	73
Итого капитала		9 380	6 762	319	213
Итого обязательств и капитала		16 728	13 693	568	430

Генеральный директор
Швецов В.А.

Финансовый директор
Соболев Н.А.

15 июня 2004 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

СВОБОДНЫЙ ПЕРЕВОД С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА

Группа «Северсталь-авто»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2003 г.

(в миллионах российских рублей)

(Суммы в пересчете на доллары США для удобства анализа, Примечание 2)

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация Млн. долл. США	
		За год, закончившийся 31 декабря		За год, закончившийся 31 декабря	
		2003 г.	2002 г.	2003 г.	2002 г.
Выручка	21	19 385	15 366	632	490
Себестоимость реализованной продукции	22	(14 758)	(12 507)	(481)	(399)
Валовая прибыль		4 627	2 859	151	91
Расходы по продаже продукции	23	(707)	(451)	(23)	(14)
Общие и административные расходы	24	(1 790)	(1 502)	(58)	(48)
Прочие операционные (расходы)/доходы	25	(207)	47	(7)	1
Операционная прибыль		1 923	953	63	30
Расходы на выплату процентов		(507)	(600)	(17)	(19)
Чистая прибыль от курсовой разницы		14	8	-	-
Прибыль по денежной позиции	2	-	619	-	20
Прибыль от списания задолженности по налогам	18	23	599	1	19
Чистая прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемая в отчете о прибылях и убытках		4	7	-	-
Прибыль до налогообложения		1 457	1 586	47	50
Расходы по налогу на прибыль	27	(380)	(409)	(12)	(13)
Прибыль за год		1 077	1 177	35	37
Относящаяся к:					
Акционерам Общества		886	635	29	20
Доле меньшинства		191	542	6	17
		1 077	1 177	35	37
Средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного года (в тысячах)	20	22 074	22 074	22 074	22 074
Прибыль на акцию (в руб. и долл. США) – базовая и разводненная	28	40,14	28,77	1,3	0,91

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Группа «Северсталь-авто»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2003 г.

(в миллионах российский рублей)

(Суммы в пересчете на доллары США для удобства анализа, Примечание 2)

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация Млн. долл. США	
		За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.	2002 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.	2002 г.
Денежные потоки по операционной деятельности					
Прибыль до налогообложения		1 457	1 586	47	50
Поправки на:					
Амортизацию основных средств	8	568	539	19	17
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	24	2	4	-	-
Прибыль от списания задолженности по налогам	18	(23)	(599)	(1)	(19)
Амортизацию гудвила	25	-	74	-	2
Расходы на выплату процентов		507	600	17	19
Движение по резервам		(13)	(9)	-	-
Убыток от продажи основных средств	25	13	-	-	-
Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемая в отчете о прибылях и убытках		(4)	-	-	-
Эффект инфляции по статьям, не относящимся к операционной деятельности		-	(210)	-	(7)
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений оборотного капитала					
		2 507	1 985	82	62
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и предоплаты		(536)	478	(18)	15
(Увеличение)/уменьшение запасов		(769)	127	(25)	4
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		99	(158)	3	(5)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности, авансов полученных и прочих краткосрочных обязательств		373	(115)	12	(4)
Увеличение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль		79	37	3	1
Денежные средства, полученные от операционной деятельности					
		1 753	2 354	57	73
Налог на прибыль уплаченный		(530)	(410)	(17)	(13)
Проценты уплаченные		(185)	(291)	(6)	(9)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности					
		1 038	1 653	34	51
Денежные потоки по инвестиционной деятельности					
Приобретение основных средств		(1 001)	(553)	(33)	(18)
Выручка от продажи основных средств		16	1	1	-
Опытно-конструкторские разработки	11	(207)	-	(7)	-
Приобретение прочих внеоборотных активов		(23)	-	(1)	-
Выручка от продажи инвестиций		-	8	-	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности					
		(1 215)	(544)	(40)	(18)
Денежные потоки по финансовой деятельности					
Получение займов		7 245	4 767	236	152
Погашение займов и долгосрочной задолженности по налогам		(7 869)	(6 049)	(256)	(193)
Поступления от акционеров	16	748	-	24	-
Поступления от эмиссии акций дочерней компании		350	-	11	-
Поступления по государственному контракту		105	-	3	-
Эффект инфляции на финансовую деятельность	19	-	256	-	8
Дивиденды выплаченные		-	(29)	-	(1)
Чистая сумма денежных средств, полученных от/(использованных в) финансовой деятельности					
		579	(1 055)	18	(34)
Изменение величины денежных средств и их эквивалентов в результате инфляции		-	(70)	2	-
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов					
		402	(16)	14	(1)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода					
		193	209	6	7
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода					
	5	595	193	20	6

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Группа «Северсталь-авто»

Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2003 г.

(в миллионах российских рублей)

(Суммы в пересчете на доллары США для удобства анализа, Примечание 2)

	Прим.	Уставный капитал	Надбавка к номинальной стоимости акций	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества	Доля меньшинства	Итого капитала
Остаток на 31 декабря 2001 г.		377	2 885	1 019	(457)	3 824	2 433	6 257
Дивиденды		-	-	-	(29)	(29)	-	(29)
Чистая прибыль за год		-	-	-	546	546	612	1 158
Остаток на 31 декабря 2002 г. по данным предыдущего года		377	2 885	1 019	60	4 341	3 045	7 386
Поправка к вступительному балансу	9	-	-	-	89	89	(713)	(624)
Влияние изменений в учетной политике	2	-	-	-	492	492	-	492
Остаток на 1 января 2003 г. с учетом корректировок		377	2 885	1 019	641	4 922	2 332	7 254
Чистая прибыль за год		-	-	-	886	886	191	1 077
Дополнительный выпуск акций дочерней компании	9,14	-	-	419	-	419	1 063	1 482
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров	9	-	-	-	-	-	(433)	(433)
Остаток на 31 декабря 2003 г.		377	2 885	1 438	1 527	6 227	3 153	9 380
Дополнительная информация								
Млн. долл. США		Уставный капитал	Надбавка к номинальной стоимости акций	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль/ (убыток)	Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества	Доля меньшинства	Итого капитала
Остаток на 31 декабря 2002 г. по данным предыдущего года		13	98	35	2	148	103	251
Остаток на 1 января 2003 г. с учетом корректировок		13	98	35	22	168	79	247
Остаток на 31 декабря 2003 г.		13	98	49	52	212	107	319

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Группе «Северсталь-авто»

Основной деятельностью ОАО «Северсталь-авто» (далее – «Общество») и его дочерних компаний (далее – «Группа») является производство и реализация легковых автомобилей, грузовых автомобилей малой грузоподъемности, микроавтобусов и двигателей. Производственные подразделения Группы преимущественно расположены в г. Ульяновске и Нижегородской области, Российская Федерация.

ОАО «Северсталь-авто» зарегистрировано в Российской Федерации как открытое акционерное общество в мае 2002 г. Общество было создано ОАО «Северсталь» («Предшественником»), передавшим собственные контрольные пакеты акций, приобретенные в 2000 и 2002 гг., в ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» в качестве взноса в уставный капитал Общества. Эти операции проводилось как операции под общим контролем, и поэтому сравнительные показатели отражены исходя из того, что моментом проведения операций является дата, когда ОАО «Северсталь» приобрело доли в уставных капиталах ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» (см. Примечание 3.1 и 9). Впоследствии, в течение 2002 г. акции Общества были распределены среди акционеров ОАО «Северсталь». Большая часть этих акций непосредственно или опосредованной принадлежит частным лицам.

В течение 2003 г. были выделены в отдельные производства два подразделения ОАО «ЗМЗ». Производство подшипников было выделено в ООО «ЗМЗ-Подшипники скольжения», а транспортное подразделение – в ООО «ЗМЗ-Транссервис».

В октябре 2003 г. был заключены договора о передаче ОАО «Северсталь-авто» полномочий единоличного исполнительного органа, а также предоставления услуг по управлению этой организацией в отношении ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ». В соответствии с условиями договоров ОАО «Северсталь-авто» получает вознаграждение от данных дочерних компаний за предоставление услуг по управлению.

Все компании Группы зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации. На 31 декабря 2003 г. численность персонала Группы составила 40 409 человек (31 декабря 2002 г.: 41 153 человека). Головной офис Общества находится по адресу: Российская Федерация, 162614 Вологодская обл., г. Череповец, пр. Победы, 33.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и полностью соответствует им.

Компании Группы ведут учет в российских рублях (далее – «рубли» или «руб.») и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации «О бухгалтерском учете». Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных этой бухгалтерской отчетности, с поправками для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, финансовые активы отражаются по справедливой стоимости. Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы делать обоснованные оценки и предположения, которые влияют на отраженные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также на отраженные в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Оценка, главным образом, производилась в отношении справедливой стоимости финансовых инструментов, резервов под обесценение, величины отложенного налога на прибыль, резерва по гарантийным обязательствам, резерва на отпуск и резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Учет влияния инфляции

До 1 января 2003 г. поправки и изменения классификации, вносившиеся в соответствии с МСФО в бухгалтерскую отчетность, подготовленную по российскому законодательству, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения общей покупательной способности рубля согласно МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». В соответствии с МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Группа прекратила с 1 января 2003 г. применение порядка учета, определенного МСФО 29. Соответственно, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. представлены как начальные сальдо в данной финансовой отчетности.

Сравнительные данные были пересчитаны с учетом изменения общей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. Пересчет производился с использованием переводных коэффициентов, исходя из индекса потребительских цен в Российской Федерации (ИПЦ), опубликованного Государственным комитетом по статистике Российской Федерации (Госкомстат), а также индексов, полученных из других источников в отношении периодов до 1992 г. Ниже приводятся индексы и соответствующие переводные коэффициенты для корректировки финансовой отчетности за последние пять лет до 31 декабря 2002 г., при этом 1988 г. считается годом начала инфляции (1988 г. =100):

<u>Год</u>	<u>Индекс</u>	<u>Переводной коэффициент</u>
31 декабря 1998 г.	1 216 400	2,24
31 декабря 1999 г.	1 661 481	1,64
31 декабря 2000 г.	1 995 937	1,37
31 декабря 2001 г.	2 371 572	1,15
31 декабря 2002 г.	2 730 154	1,00

Пересчет данных финансовой отчетности производился по следующим основным правилам:

- Все сравнительные данные представлены в денежном выражении с учетом покупательной способности денежной единицы по состоянию на 31 декабря 2002 г.;
- Денежные активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2002 г. не пересчитывались, т.к. они уже отражены с учетом покупательной способности денежной единицы по состоянию на 31 декабря 2002 г.;
- Неденежные активы и обязательства (статьи баланса, которые не отражены с учетом покупательной способности денежной единицы на 31 декабря 2002 г.), а также статьи акционерного капитала пересчитывались с использованием соответствующих переводных коэффициентов с момента признания их в отчетности до 31 декабря 2002 г.;
- Все статьи в отчете о прибылях и убытках и отчете о движении денежных средств пересчитывались с использованием соответствующего переводного коэффициента с даты операции до 31 декабря 2002 г.;
- Прибыль или убыток, возникающий вследствие существования денежных активов и обязательств в течение отчетного периода, закончившегося 31 декабря 2002 г., отражается в отчете о прибылях и убытках как прибыль или убыток по денежной позиции.

2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Пересчет в доллары США

Показатели прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, выраженные в рублях, пересчитывались в доллары США исключительно арифметически по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2003 г., составлявшему 29,45 руб. за 1 доллар США (на 31 декабря 2002 г.: 31,78 руб. за 1 доллар США). Показатели отчетов о прибылях и убытках и о движении денежных средств были пересчитаны по средним обменным курсам за год. Разница была отнесена на капитал и резервы. Это было сделано исключительно для удобства изучения прилагаемой финансовой отчетности и не должно рассматриваться как существовавшее намерение или возможность перевода показателей отчетности, выраженных в рублях, в доллары по этому курсу. Это также не означает, что суммы в долларовом выражении достоверно представляют финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы в соответствии с МСФО.

3 Основные положения учетной политики

3.1 Применение стандартов финансовой отчетности в новой редакции

В 2003 г. Группа начала досрочно применять перечисленные ниже международные стандарты финансовой отчетности, имеющие отношение к ее операционной деятельности. Показатели за 2002 г. были скорректированы в соответствии с новыми требованиями:

- МСФО 1 (редакция 2003 г.) «Представление финансовой отчетности»;
- МСФО 2 (редакция 2003 г.) «Запасы»;
- МСФО 8 (редакция 2003 г.) «Учетная политика, изменение оценок и ошибок»;
- МСФО 10 (редакция 2003 г.) «События, произошедшие после отчетной даты»;
- МСФО 16 (редакция 2003 г.) «Основные средства»;
- МСФО 17 (редакция 2003 г.) «Аренда»;
- МСФО 21 (редакция 2003 г.) «Влияние изменений валютных курсов»;
- МСФО 24 (редакция 2003 г.) «Раскрытие информации о связанных сторонах»;
- МСФО 27 (редакция 2003 г.) «Консолидированная финансовая отчетность и отдельная финансовая отчетность компании»;
- МСФО 28 (редакция 2003 г.) «Учет инвестиций в ассоциированные компании»;
- МСФО 31 (редакция 2003 г.) «Доля участия в совместной деятельности»;
- МСФО 32 (редакция 2003 г.) «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации»;
- МСФО 33 (редакция 2003 г.) «Прибыль на акцию»;
- МСФО 39 (редакция 2003 г.) «Финансовые инструменты: признание и оценка»;
- МСФО 2 (выпуск 2004 г.) «Выплаты долевыми инструментами»;
- МСФО 3 (выпуск 2004 г.) «Объединение компаний»;
- МСФО 36 (редакция 2004 г.) «Обесценение активов»;
- МСФО 38 (редакция 2004 г.) «Нематериальные активы».

Применение стандартов МСФО 1, 2, 8, 10, 16, 17, 21, 24, 28, 31, 32, 33 (редакция 2003 г.), а также МСФО 36 и 38 (редакция 2004 г.), не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы.

Применение МСФО 1 и 8 (редакция 2003 г.) повлияло на раскрытие основных положений учетной политики и раскрытие других статей.

Группа досрочно начала применять МСФО 27 «Консолидированная финансовая отчетность и отдельная финансовая отчетность компании» (редакция 2003 г.) и, соответственно, изменила политику представления доли меньшинства в финансовой отчетности. В прошлых периодах доля меньшинства отражалась отдельно от обязательств и капитала. Начиная с 1 января 2002 г., доля меньшинства отражается в консолидированном бухгалтерском балансе в составе капитала, отдельно от капитала, относящегося к акционерам материнской компании.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Применение стандартов финансовой отчетности в новой редакции (продолжение)

Группа начала применять МСФО 3 «Объединение компаний» и, соответственно, с 1 января 2003 г. изменилась политика учета гудвилла. Применение МСФО 3 требует одновременного принятия МСФО 36 и МСФО 38. В прошлые годы как положительный, так и отрицательный гудвилл отражался в составе нематериальных активов и амортизировался в течение срока полезного использования. Начиная с 1 января 2003 г., сумма превышения приобретенной доли в чистой справедливой стоимости активов и обязательств над стоимостью приобретения подлежит списанию в отчет о прибылях и убытках сразу в момент возникновения. Положительный гудвилл первоначально отражается по себестоимости, а впоследствии – по себестоимости за вычетом всех накопленных убытков от уменьшения стоимости (см. Примечание 3.9). Остаток отрицательного гудвилла за вычетом накопленной амортизации в сумме 492 руб. (см. Примечание 9) был перенесен в нераспределенную прибыль по состоянию на 1 января 2003 г. Если бы данный принцип учетной политики был принят на 1 января 2002 г., то сумма чистой прибыли за 2002 г. увеличилась бы на 74 руб., а чистая прибыль за первое полугодие 2003 г., отраженная в промежуточной финансовой отчетности, была бы выше на 28 руб.

Досрочное применение МСФО 2 не привело к изменениям в финансовой отчетности.

Все изменения в учетной политике были сделаны в соответствии с переходными правилами указанных стандартов.

3.2 Порядок составления консолидированной отчетности Группы

Дочерние компании

Данные отчетности дочерних компаний, т.е. компаний, более половины голосующих акций которых принадлежит Группе или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом, были включены в консолидированную финансовую отчетность. Их включение в консолидированную отчетность начинается с даты приобретения Группой контроля и прекращается на дату потери контроля над их деятельностью. Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. В случае необходимости, в учетную политику дочерних компаний были внесены изменения для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения, и долю меньшинства в изменении акционерного капитала этих дочерних компаний с момента приобретения. Доля меньшинства показывается в составе капитала.

Приобретение дочерних компаний у лиц, находящихся под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у лиц, находящихся под общим контролем, учитываются по стоимости, отраженной в финансовой отчетности Предшественника (предыдущего владельца).

Активы и обязательства дочерних компаний, переданных между лицами, находящимися под общим контролем, отражаются в данной финансовой отчетности по стоимости приобретения Предшественником. Гудвилл, возникший при приобретении компаний Предшественником, также учитывается в данной финансовой отчетности.

Данная финансовая отчетность, включая сравнительные данные, составлена исходя из предположения, что дочерняя компания учитывается по методу приобретения с даты, когда она была первоначально приобретена Предшественником.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.3 Инвестиции

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в отчете, через отчет о прибылях и убытках

К данной категории инвестиций относят финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках, с момента их возникновения. Финансовые активы отражаются в составе внеоборотных активов, если у руководства не имеется явного намерения продать данные инвестиции в течение 12 месяцев после отчетной даты или если их продажа не требуется для целей пополнения оборотного капитала. В иных случаях инвестиции включаются в состав оборотных активов. Руководство компаний Группы относит инвестиции к определенному виду в момент их приобретения и регулярно пересматривает их классификацию. Активы данной категории классифицируются как внеоборотные активы, если они предназначены для продажи или если их реализация предполагается более чем через 12 месяцев с отчетной даты.

Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости данных финансовых активов, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли.

3.4 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают наличные денежные средства и средства, находящиеся на банковских счетах до востребования. Эквиваленты денежных средств представлены краткосрочными инвестициями, которые могут быть беспрепятственно переведены в денежные средства. Они не подвержены значительному риску изменения стоимости и подлежат погашению в течение трех месяцев с даты осуществления соответствующих инвестиций.

3.5 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность отражается по справедливой стоимости за минусом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности и включает сумму налога на добавленную стоимость. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок.

Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента для сходных инструментов.

3.6 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (НДС отложенный), отражается в консолидированном бухгалтерском балансе в свернутом виде отдельно от фактического НДС к уплате. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее обязательство по начисленному НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей бухгалтерского учета, в соответствии с действующими правилами.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), но не включает расходы по займам и административные накладные расходы. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов на продажу. В отношении возможных убытков в связи с уменьшением стоимости устаревших или медленно реализуемых запасов создается резерв с учетом предполагаемого периода использования и будущей стоимости реализации таких запасов.

3.8 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения или строительства. До 31 декабря 2002 г. основные средства учитывались по стоимости приобретения или строительства с учетом изменения покупательной способности рубля. На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков снижения стоимости основных средств. Если объявлен хотя бы один такой признак, руководство компаний Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой продажной цены актива и стоимости его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой величины, а разница отражается в качестве расхода (убыток от снижения стоимости) в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным способом от пересчитанной первоначальной стоимости основных средств. Сроки амортизации, приблизительно равные расчетному сроку полезной службы активов, представлены ниже:

	<u>Количество лет</u>
Здания	от 35 до 45
Машины и оборудование	от 15 до 25
Прочее	от 5 до 12

Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания активов относятся на финансовые результаты по мере их списания.

Группа не начисляет амортизацию на землю, находящуюся в ее собственности.

3.9 Нематериальные активы

Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли Группы в чистых активах дочерней компании на дату приобретения. Гудвилл дочерних компаний отражается в составе нематериальных активов. Ежегодно производится оценка гудвилла на предмет снижения стоимости. Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом всех накопленных убытков от снижения стоимости. Прибыль или убыток от продажи компаний содержит балансовый показатель гудвилла этих компаний.

Превышение доли Группы в чистых активах над суммой затрат на приобретение сразу же отражается в отчете о прибылях и убытках.

Для целей оценки снижения стоимости гудвилл распределяется между хозяйствующими субъектами, обеспечивающими поступление денежных средств в Группе, а именно между двумя основными дочерними компаниями: ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ».

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Нематериальные активы (продолжение)

До применения МСФО 3 «Объединение компаний» 1 января 2003 г. превышение приобретенной доли в справедливой стоимости чистых активов и обязательств над стоимостью приобретения учитывалось как отрицательный гудвилл и признавалось в отчете о прибылях и убытках линейным способом в течение расчетного срока полезного использования, равного 15 годам.

Затраты на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки (НИОКР)

Затраты на научно-исследовательские разработки признаются в составе расходов по мере их проведения. Затраты на разработки признаются нематериальным активом лишь тогда, когда такие затраты принесут в будущем экономические выгоды, а стоимость актива может быть оценена с достаточной точностью. Капитализированные затраты на опытно-конструкторские разработки, результат которых имеет ограниченный срок полезного использования, амортизируются с момента начала производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным способом в течение ожидаемого срока получения выгоды от этих разработок. Ежегодно затраты на НИОКР оцениваются на предмет возможного снижения их стоимости.

3.10 Займы и реструктуризированные налоги

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от цены сделки) за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем. Все расходы по займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Реструктуризированная задолженность по налогам первоначально признается по их справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам). В последующих периодах реструктуризированная задолженность по налогам отражается по амортизированной стоимости.

Текущие обязательства по выплате процентов отражаются в составе прочей кредиторской задолженности, тогда как прочие начисленные проценты отражаются в составе прочих долгосрочных обязательств.

3.11 Отложенные налоги на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием балансового метода обязательств в целях составления финансовой отчетности и учета отложенных налогов на прибыль. Отложенные налоги на прибыль определяются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой суммой в финансовой отчетности. Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда весьма вероятно получение налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе действующих или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату налоговых ставок.

Отложенные налоги на прибыль признаются по всем временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда можно проконтролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.12 Операции в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2003 г., пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2003 г. официальный валютный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации, составил 29,45 руб. за 1 доллар США (на 31 декабря 2002 г.: 31,78 руб. за 1 долл. США). В отношении конвертации российских рублей в другие валюты действуют правила валютного контроля. Российский рубль не является конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации.

3.13 Резерв по гарантийным обязательствам

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности.

Группа признает расчетную сумму обязательств по ремонту или замене проданной продукции, на которую не истек гарантийный срок на отчетную дату. Данный резерв рассчитывается на основе информации о ремонте и замене продукции в предшествующие периоды. В момент продажи продукции Группа создает резерв на всю расчетную сумму будущих гарантийных обязательств.

3.14 Акционерный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как надбавка к номинальной стоимости акций.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность готова к выпуску.

3.15 Признание выручки

Выручка от продажи автомобилей, двигателей, автомобильных комплектующих и прочей продукции учитывается на дату отгрузки товаров покупателям, так как именно на эту дату происходит переход покупателю всех выгод и рисков, связанных с правом собственности.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок, а также после исключения продаж внутри Группы.

3.16 Вознаграждения сотрудникам

Расходы на социальные нужды

Группа несет расходы на социальные нужды работников, связанные, в частности, с предоставлением медицинского обслуживания и проведением оздоровительной деятельности. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственных рабочих, и, соответственно, относятся на прочие операционные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Обязательства по пенсионному обеспечению

В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

3.17 Прибыль в расчете на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли, приходящейся на долю держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное количество участвующих акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

3.18 Использование векселей в расчетах

В своей операционной деятельности Группа использует векселя третьих лиц. Полученные векселя банков отражаются в бухгалтерском балансе в составе денежных средств и их эквивалентов.

3.19 Государственный контракт

Поступления по государственному контракту отражаются как правительственный грант, если есть достаточная уверенность в том, что Группа выполнит условия государственного контракта. Возникающее при этом условное обязательство отражается в бухгалтерском балансе в составе прочих долгосрочных обязательств. Правительственные гранты признаются в качестве дохода тех периодов, что и расходы, компенсируемые ими на систематической основе.

3.20 Важные оценки и допущения в области учета

Оценки и допущения регулярно анализируются на основании предыдущего опыта и других факторов, включая ожидаемые будущие события, которые рассматриваются как реально возможные в сложившейся ситуации.

Группа делает оценки и предположения в отношении будущего развития событий. Такие оценки учетных показателей по своей природе не часто совпадают с фактическими результатами. Ниже приводятся те оценки и предположения, в отношении которых существует значительный риск необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года.

Оценка снижения стоимости гудвилла

Группа ежегодно проводит оценку гудвилла с точки зрения возможного уменьшения его стоимости в соответствии с принципом учетной политики, изложенным в Примечании 3.9. Возмещаемая стоимость хозяйствующих субъектов, обеспечивающих поступление денежных средств, определяется на основании расчетов ценности их использования. Данные расчеты требуют применения оценочных показателей.

Налог на прибыль

При определении суммы резерва по налогу на прибыль необходимо сделать соответствующие предположения. Группа признает налоговые обязательства исходя из оценки возможности возникновения дополнительных сумм налогов к уплате. В случае, когда окончательное разрешение различных вопросов налогообложения отличается от изначально отраженных сумм в учете, возникающие различия оказывают влияние на величину налога на прибыль и резерва по отложенному налогу в том периоде, когда была определена сумма резерва.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или осуществлять значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

4.1 Расчеты и операции со связанными сторонами

Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. и операции со связанными сторонами Группы за 2003 и 2002 гг. включают следующие статьи:

Характер взаимоотношений	ОАО «Северсталь»	Newdeal Investments Limited	ЗАО «Северсталь- групп»	ЗАО «Торговый дом «Северсталь- Инвест»	Другие компании группы «Север- сталь»	Итого
	Значительное влияние руководства	Акционер, осуществля- ющий контроль	Значительное влияние руководства	Значительное влияние руководства		
2003 г.						
Дебиторская задолженность и предоплата	10	-	4	-	-	14
Займы выданные	-	-	-	-	7	7
Займы полученные	-	1 340	-	-	-	1 340
Кредиторская задолженность	34	-	-	-	5	39
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	19	-	19
Закупки	649	-	51	4	17	721
Выручка от реализации	-	-	-	-	1	1
2002 г.						
Дебиторская задолженность	-	-	8	4	30	42
Займы выданные	-	-	-	-	24	24
Займы полученные	1 154	-	447	-	-	1 601
Кредиторская задолженность	84	-	-	2	1	87
Закупки	611	-	-	4	37	652
Выручка от реализации	-	-	-	40	37	77

4.2 Вознаграждение директорам

Вознаграждение, выплачиваемое директорам за их участие (периодическое или на постоянной основе) в работе высших органов управления, состоит из должностного оклада, оговоренного в контракте, а также премии по результатам хозяйственной деятельности.

Дополнительные выплаты, льготы и вознаграждения директорам в соответствии с занимаемыми должностями, а также за участие в заседаниях Совета директоров и комитетов Совета директоров не осуществлялись.

Общая сумма выплаченного директорам вознаграждения, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., составила 89 руб. (2002 г.: 7 руб.).

ОАО «Северсталь-авто» предоставляет услуги по управлению дочерним компаниям - ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ», что является для Общества главным источником дохода, а для данных дочерних обществ – соответствующими расходами. Компенсация за предоставление управленческих услуг исключается во время консолидации (см. Примечание 1).

5 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквивалентов состоят из:

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	269	56
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	218	132
Краткосрочные векселя банков	108	5
	<u>595</u>	<u>193</u>

Сумма денежных средств в иностранной валюте на счетах в банках:

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Валюта		
Евро	214	101
Долл. США	4	31
	<u>218</u>	<u>132</u>

6 Дебиторская задолженность и предоплата

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	785	519
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(14)	(24)
	771	495
Прочая дебиторская задолженность	323	261
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(27)	(12)
	296	249
Авансы выплаченные	212	202
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(5)	(12)
	207	190
НДС к возмещению, нетто	347	187
Предоплата	59	23
	<u>1 680</u>	<u>1 144</u>

Сумма НДС к возмещению (нетто), включает в себя отложенный НДС к уплате в сумме 115 руб. (2002 г.: 100 руб.).

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (нетто), выраженная в иностранной валюте, в основном в долларах США, равна 191 руб. и 66 руб. по состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг., соответственно.

Неденежные расчеты

В течение года, закончившегося 31 декабря 2003 г., около 5% (2002 г.: 6%) от суммы погашения дебиторской задолженности компаний Группы были осуществлены посредством расчетов векселями третьих лиц.

7 Запасы

Запасы включают:

	2003 г.	2002 г.
Сырье и материалы	2 384	1 855
Незавершенное производство	511	474
Готовая продукция	400	303
Резерв под снижение стоимости	(98)	(204)
	3 197	2 428

Запасы в сумме 1 183 руб. (2002 г.: 1 017 руб.) были использованы в качестве обеспечения кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. готовой продукции, учтенной по возможной чистой цене реализации, нет.

8 Основные средства

Основные средства и накопленная амортизация включают:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие	Объекты незавершен. строительства	Итого
<u>Первоначальная стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2001 г.	4 563	3 993	410	412	9 378
Поступления	-	-	-	589	589
Выбытия	(1)	(16)	(15)	-	(32)
Внутренние перемещения	64	357	58	(479)	-
Остаток на 31 декабря 2002 г.	4 626	4 334	453	522	9 935
Поступления	-	-	-	1 001	1 001
Выбытия	(25)	(18)	(2)	-	(45)
Внутренние перемещения	139	395	225	(759)	-
Остаток на 31 декабря 2003 г.	4 740	4 711	676	764	10 891
<u>Накопленная амортизация</u>					
Остаток на 31 декабря 2001 г.	(211)	(333)	(45)	-	(589)
Амортизационные отчисления	(179)	(305)	(55)	-	(539)
Выбытия	1	15	14	-	30
Остаток на 31 декабря 2002 г.	(389)	(623)	(86)	-	(1 098)
Амортизационные отчисления	(177)	(309)	(82)	-	(568)
Выбытия	2	3	11	-	16
Остаток на 31 декабря 2003 г.	(564)	(929)	(157)	-	(1 650)
<u>Остаточная стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2001 г.	4 352	3 660	365	412	8 789
Остаток на 31 декабря 2002 г.	4 237	3 711	367	522	8 837
Остаток на 31 декабря 2003 г.	4 176	3 782	519	764	9 241

На 31 декабря 2003 г. основные средства на сумму 1 548 руб. (2002 г.: 1 290 руб.) используются в качестве обеспечения банковских кредитов (см. Примечание 15).

Активы, переданные ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» в результате приватизации, не включали стоимость земли, на которой расположены основные производственные мощности Группы (завод и здания). В 2000-2001 гг. ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» приобрели эту землю, подав заявку в Фонды имущества Ульяновской и Нижегородской области, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2003 г. стоимость земли составляет 896 руб.

9 Гудвилл

Гудвилл возник при первоначальном приобретении контрольного пакета акций ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ», а также при увеличении доли в уставном капитале ОАО «УАЗ» в сентябре 2003 г.

В 2003 г. ОАО «УАЗ» предложило существующим акционерам право преимущественного приобретения акций дополнительной эмиссии в размере 2 475 руб. Часть миноритарных акционеров не воспользовалась этим правом, и оставшиеся акции были выкуплены материнской компанией. В результате, ОАО «Северсталь-авто» увеличило свою долю обыкновенных голосующих акций в уставном капитале ОАО «УАЗ» до 66% (2002 г.: 58%), и при приобретении возник гудвилл в сумме 300 руб.

	<u>ОАО «УАЗ»</u>	<u>ОАО «ЗМЗ»</u>	<u>Итого</u>
<u>Первоначальная стоимость</u>			
Остаток на 31 декабря 2001 г.	1 051	319	1 370
Поступление	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2002 г.	<u>1 051</u>	<u>319</u>	<u>1 370</u>
Поступление	300	-	300
Остаток на 31 декабря 2003 г.	<u>1 351</u>	<u>319</u>	<u>1 670</u>
<u>Накопленная амортизация</u>			
Остаток на 31 декабря 2001 г.	(72)	(21)	(93)
Амортизация гудвилла за 2002 г.	(72)	(21)	(93)
Остаток на 31 декабря 2002 г.	<u>(144)</u>	<u>(42)</u>	<u>(186)</u>
<u>Остаточная стоимость</u>			
Остаток на 31 декабря 2001 г.	<u>979</u>	<u>298</u>	<u>1 277</u>
Остаток на 31 декабря 2002 г.	<u>907</u>	<u>277</u>	<u>1 184</u>
Остаток на 31 декабря 2003 г., нетто	<u>1 207</u>	<u>277</u>	<u>1 484</u>

9 Гудвилл (продолжение)

В состав приобретения дополнительных акций ОАО «УАЗ» в 2003 г. включены следующие идентифицируемые активы и обязательства:

	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	2 495	2 495
Дебиторская задолженность	946	946
Запасы	1 323	1 323
Основные средства	4 947	4 947
Прочие внеоборотные активы	70	70
Инвестиции	38	38
Кредиторская задолженность и резервы	(1 259)	(1 259)
Задолженность по налогам	(173)	(173)
Долгосрочные обязательства	(348)	(348)
Долгосрочные займы	(1 012)	(1 012)
Краткосрочные займы	(1 591)	(1 591)
Отложенные налоговые обязательства	(600)	(600)
Справедливая стоимость чистых активов после эмиссии акций	4 836	4 836
Увеличение доли участия в %		8,96%
Стоимость приобретения		733
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров в размере 8,96%		(433)
Гудвилл		300
Дополнительная эмиссия акций		2 475
Увеличение доли миноритарных акционеров в результате дополнительной эмиссии 42,89%		1 063

Группа начала применять МСФО 3 «Объединение компаний» и, соответственно, с 1 января 2003 г. изменилась политика учета гудвилла (см. Примечание 3.1). Начиная с этой даты, Группа прекратила амортизацию положительного гудвилла.

Группа провела оценку гудвилла с точки зрения снижения его стоимости на 31 декабря 2003 г. Сумма гудвилла распределяется между хозяйствующими субъектами Группы, обеспечивающими поступление денежных средств, а именно двумя основными дочерними компаниями: ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ». По состоянию на 31 декабря 2003 г. отсутствуют какие-либо признаки необходимости создания резерва под снижение стоимости гудвилла.

Сумма превышения приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретения возникла в 2002 г., когда компании, финансируемые ОАО «Северсталь», приобрели дополнительный пакет обыкновенных акций ОАО «ЗМЗ». Впоследствии, в апреле и мае 2003 г., эти акции были переданы Группе, доля владения которой в уставном капитале ОАО «ЗМЗ» в результате увеличилась с 47 % до 66% (с 63% до 88% обыкновенных акций). Данная сделка рассматривается как операция между компаниями, находящимися под общим контролем, и, следовательно, сравнительные данные по доли меньшинства, отрицательному гудвиллу, обязательствам внутри Группы и нераспределенной прибыли были отражены исходя из того, что датами проведения операций являются даты, когда компании, финансируемые ОАО «Северсталь», приобрели доли в уставном капитале ОАО «ЗМЗ». Следовательно, первоначально отраженная доля меньшинства уменьшилась на 713 руб., при том, что сумма превышения приобретенной доли над стоимостью приобретения, обязательства внутри Группы «Северсталь» и нераспределенная прибыль увеличились на 492 руб., 132 руб. и 89 руб., соответственно.

Сумма в размере 492 руб. представляет собой не полностью самортизированную часть превышения приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретения по состоянию на 1 января 2003 г., которая была перенесена в нераспределенную прибыль в связи с досрочным применением МСФО 3 «Объединение компаний» (см. Примечание 3.1).

9 Гудвилл (продолжение)

	ОАО «ЗМЗ»	
<u>Первоначальная стоимость</u>		
Остаток на 31 декабря 2002 г. по данным предыдущего года		-
Поправка к вступительному балансу		(511)
Остаток на 31 декабря 2002 г. с учетом корректировок		(511)
Влияние изменения в учетной политике (Примечание 3.1)		511
Остаток на 1 января 2003 г. с учетом корректировок		-
<u>Накопленная амортизация</u>		
Остаток на 31 декабря 2002 г. по данным предыдущего года		-
Поправка к вступительному балансу		19
Остаток на 31 декабря 2002 г. с учетом корректировок		19
Влияние изменения в учетной политике (Примечание 3.1)		(19)
Остаток на 1 января 2003 г. с учетом корректировок		-
<u>Остаточная стоимость</u>		
Остаток на 31 декабря 2002 г. по данным предыдущего года		-
Поправка к вступительному балансу		(492)
Остаток на 31 декабря 2002 г. с учетом корректировок		(492)
Влияние изменения в учетной политике (Примечание 3.1)		492
Остаток на 1 января 2003 г. с учетом корректировок		-
В состав приобретения доли в капитале ОАО «ЗМЗ» включены следующие идентифицируемые активы и обязательства, а также сумма превышения приобретенной доли над стоимостью приобретения:		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	182	182
Дебиторская задолженность	728	728
Запасы	949	949
Основные средства	3 621	3 621
Прочие внеоборотные активы	20	20
Инвестиции	66	66
Кредиторская задолженность и резервы	(767)	(767)
Задолженность по налогам	(153)	(153)
Долгосрочные обязательства	(165)	(165)
Долгосрочные займы	(83)	(83)
Краткосрочные займы	(484)	(484)
Отложенные налоговые обязательства	(530)	(530)
Справедливая стоимость чистых активов	3 384	3 384
Увеличение доли участия в %		19%
Стоимость приобретения (в виде займов)		132
Справедливая стоимость чистых активов, приобретенных у миноритарных акционеров в размере 19%		(643)
Сумма превышения приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретения		(511)

10 Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы представлены, главным образом, инвестициями в ОАО «Стальмаг», которые были проданы по окончании отчетного периода; при этом не было получено ни прибыли ни убытка. Векселя третьих лиц, которые были получены от покупателей в оплату продукции или услуг классифицируются как краткосрочные инвестиции. Срок погашения этих бумаг менее одного года. Данные векселя были впоследствии использованы в расчетах за поставки электроэнергии и материалов.

	2003 г.	2002 г.
Инвестиции в ОАО «Стальмаг»	74	-
Векселя	19	192
	93	192

11 Опытно-конструкторские разработки

	2003 г.	2002 г.
Разработка дизельного двигателя по государственному контракту	52	-
Усовершенствование четырехцилиндрового двигателя (модель 406.10)	39	-
Усовершенствование дизельного двигателя (модель 514.10) за счет собственных источников финансирования	19	-
Усовершенствование коробки передач	16	-
Разработка новых моделей внедорожников (модели 3162 и 3163)	11	-
Прочее	70	-
	207	-

12 Финансовые активы

В 2003 и 2002 гг. в долгосрочных финансовых активах произошли следующие изменения:

	2003 г.	2002 г.
Остаток на 1 января	51	52
Прибыль от изменений справедливой стоимости	4	7
Выбытия	(5)	(8)
Остаток на 31 декабря	50	51

Долгосрочные финансовые активы представляют собой, главным образом, долевые ценные бумаги, которые не имеют свободного обращения на рынке или не котируются на российских фондовых биржах. Вследствие специфики российского фондового рынка невозможно установить текущую рыночную стоимость этих инвестиций. Их справедливая стоимость устанавливается путем оценки дисконтированных потоков денежных средств от операционной деятельности компаний - эмитентов долевых ценных бумаг.

13 Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства

	2003 г.	2002 г.
Авансы от покупателей	287	231
Кредиторская задолженность по заработной плате	255	199
Векселя к уплате	205	-
Резерв на отпуск	187	199
Начисление премий	35	40
Кредиторская задолженность перед «Росрезервом»	-	107
Кредиторская задолженность по дивидендам	3	4
Прочие	13	22
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства, по данным предыдущего года	985	802
Поправка вступительного баланса, обязательства группе «Северсталь» (Примечание 9)	-	132
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	985	934

13 Авансы полученные и начисленные расходы (продолжение)**Розрезерв**

Ввиду сложного финансового положения, не поставив в известность владельца, ОАО «ЗМЗ» (ЗМЗ) в 1996-2000 гг. использовало металл Приволжского окружного управления Российского агентства по государственным резервам («Розрезерв»), запасы которого находились на ответственном хранении на складах ОАО «ЗМЗ». В этом периоде Группа отразила обязательство, равное справедливой стоимости использованного металла. 31 августа 2001 г. ОАО «ЗМЗ» и «Розрезерв» подписали договор о реструктуризации задолженности. В соответствии с договором ОАО «ЗМЗ» обязано выплатить основную сумму долга в размере 359 руб., а также штрафы и пени, чистая дисконтированная стоимость которых составляет 32 руб., ежемесячными платежами в срок до 20 августа 2003 г. Данные обязательства были полностью погашены в соответствии с условиями договора.

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Остаток на 1 января	107	245
Выплачено и возврат металла	(107)	(172)
Расходы на выплату штрафов и пеней	-	34
Остаток на 31 декабря	<u><u>-</u></u>	<u><u>107</u></u>

Неденежные расчеты

В течение года, закончившегося 31 декабря 2003 г., около 8% (2002 г.: 11%) от суммы погашения кредиторской задолженности и начисленных расходов компаний Группы были осуществлены посредством расчетов векселями третьих лиц.

14 Резерв по гарантийным обязательствам

В течение 2003 и 2002 гг. в составе резерва по гарантийным обязательствам произошли следующие изменения:

	Гарантийные обязательства	Резерв по претензиям налоговых органов	Итого
Остаток на 31 декабря 2002 г.	<u>102</u>	<u>-</u>	<u>102</u>
Дополнительный резерв	50	6	56
Использовано в течение года	(69)	-	(69)
Остаток на 31 декабря 2003 г.	<u><u>83</u></u>	<u><u>6</u></u>	<u><u>89</u></u>

Группа предоставляет гарантию сроком на один год на некоторые виды продукции и берет на себя обязательства по их ремонту или замене в случае наличия дефектов. Резерв на сумму 83 руб. (2002 г.: 102 руб.) был отражен в отчетности на конец года в отношении ожидаемого объема претензий по гарантиям, который был определен на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы.

15 Краткосрочные займы

По состоянию на 31 декабря 2003 г. краткосрочные займы представлены кредитами банков на сумму 796 руб. По состоянию на 31 декабря 2002 г. краткосрочные займы включали кредиты банков на сумму 843 руб. и беспроцентный заем, подлежащий оплате по предъявлению, полученный от группы «Северсталь», в сумме 447 руб.; который был полностью погашен в 2003 г.

Сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты с фиксированными процентными ставками, равными в среднем 11% и 16%, за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 2002 гг., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2003 и 2002 гг. займы, включая краткосрочные, на общую сумму 1 242 руб. и 1 003 руб., соответственно, обеспечены запасами и основными средствами.

16 Долгосрочные займы

На 31 декабря 2003 г. долгосрочные займы представлены долгосрочным рублевым займом с процентной ставкой 10%, полученным от группы «Северсталь», в сумме 1 300 руб. и долгосрочным банковским рублевым кредитом в сумме 665 руб. Векселя выданные, находящиеся на 31 декабря 2002 г. в собственности группы «Северсталь», на общую сумму 1 154 руб. были погашены в течение года.

График погашения долгосрочных займов:

	2003 г.	2002 г.
От 1 года до 2 лет	165	1 154
От 2 до 3 лет	-	-
От 3 до 4 лет	1 800	198
	1 965	1 352

В 2000 г. ОАО «УАЗ» получило долгосрочный рублевый беспроцентный заем от Группы «Северсталь» в размере 1 594 руб., который был учтен по себестоимости, равной справедливой стоимости полученных средств. Справедливая стоимость займа, рассчитанная по методу дисконтирования денежных потоков по ставке дисконтирования 22%, составила 795 руб. Возникший таким образом дисконт был отнесен в увеличение акционерного капитала (дополнительно оплаченный капитал) как вклад акционеров.

В 2001 г. ОАО «УАЗ» получило дополнительный долгосрочный рублевый беспроцентный заем от Группы «Северсталь» в размере 540 руб., который был учтен по себестоимости, равной справедливой стоимости полученных средств. Справедливая стоимость займа, рассчитанная по методу дисконтирования денежных потоков по ставке дисконтирования 19%, составила 320 руб. Возникший таким образом дисконт был отнесен в увеличение акционерного капитала (дополнительно оплаченный капитал) как вклад акционеров. В последующие годы увеличение балансовой стоимости займа отражалось в отчете о прибылях и убытках как расходы на выплату процентов.

В сентябре 2003 г. ОАО «УАЗ» досрочно погасило данные займы. В обмен ОАО «Северсталь-авто» получило от держателя контрольного пакета акций вклад в размере 748 руб. и долгосрочный займ в сумме 1 300 руб. с годовой процентной ставкой 10%. Убыток от досрочного погашения займа ОАО «УАЗ» в размере 329 руб. был отнесен в уменьшение акционерного капитала (дополнительно оплаченный капитал), в то время как вклад акционеров, сделанный в течение отчетного года, в сумме 748 руб. был отнесен в увеличение акционерного капитала (дополнительно оплаченный капитал).

По состоянию на 31 декабря 2003 г. балансовая стоимость этих обязательств была приблизительно равна их справедливой стоимости. По состоянию на 31 декабря 2002 г. справедливая стоимость указанных обязательств, рассчитанная по текущей рыночной процентной ставке, составляющей 17%, была равна 1 384 руб.

17 Задолженность по налогам**Краткосрочная задолженность по налогам**

Краткосрочная задолженность по налогам состоит из следующих статей:

	2003 г.	2002 г.
Текущая часть реструктуризированной долгосрочной задолженности по налогам	101	204
Платежи в Пенсионный фонд и прочие социальные налоги	90	59
Налог на прибыль	80	13
Налог на доходы	36	14
Налог на имущество	16	24
Налог на добавленную стоимость	10	86
Налог на пользователей автомобильных дорог	8	21
Налоговые штрафы и пени	4	7
Прочие налоги	17	13
Итого	362	441

На 31 декабря 2003 и 2002 гг. Группа не имела просроченной задолженности по налогам.

17 Задолженность по налогам (продолжение)**Долгосрочная задолженность по налогам**

Долгосрочная задолженность по налогам представляет собой задолженность по различным налогам, погашение которой было просрочено и которая была реструктурирована на период до 10 лет в соответствии с отдельными постановлениями Правительства Российской Федерации, в том числе Постановлением от 23 мая 2001 г. № 410 «О внесении изменений и дополнений в Постановление Российской Федерации от 3 сентября 1999 г. № 1002 «О порядке и сроках проведения реструктуризации кредиторской задолженности юридических лиц по налогам и сборам, а также задолженности по начисленным пеням и штрафам перед федеральным бюджетом», как показано ниже. Далее приводится балансовая стоимость и сроки погашения данной задолженности:

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Текущая часть задолженности	101	204
От 1 года до 2 лет	143	77
От 2 до 3 лет	109	121
От 3 до 4 лет	95	98
От 4 до 5 лет	23	84
Более 5 лет	17	59
Итого реструктурировано	488	643
За вычетом текущей части задолженности по налогам	(101)	(204)
Долгосрочная часть реструктурированной задолженности по налогам	387	439

При наличии у компаний Группы задолженности по уплате текущих налоговых платежей, а также при неуплате реструктурированных налоговых платежей, на конец каждого квартала, Министерство по налогам и сборам в месячный срок может внести в Правительство РФ предложения о прекращении реструктуризации задолженности и объявить всю сумму задолженности к уплате.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» выполняли условия реструктуризации задолженности по платежам в бюджеты всех уровней. Руководство уверено в том, что указанные компании Группы продолжают выполнять условия реструктуризации задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. справедливая стоимость указанных обязательств оценивается в сумму 465 руб. (2002 г.: 515 руб.), которая была рассчитана по текущей рыночной процентной ставке, составляющей 11,5% (2002 г.: 16,3%).

18 Прибыль от списания задолженности по налогам

Прибыль от реструктуризации долга, отраженная в отчете о прибылях и убытках, включает:

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Прибыль от списания задолженности по налогам	23	599

В 2003 г. была получена прибыль от списания ранее начисленных пеней, превышающих сумму основного долга, в размере 23 руб. (2002 г.: 599 руб.).

19 Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства включают:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
Поступления по государственному контракту	105	-
Проценты к уплате на срок более года	42	-
	147	-

19 Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)**Государственный контракт**

В мае 2003 г. Группа выиграла тендер на заключение государственного контракта в размере 500 руб. на разработку семейства дизельных двигателей в течение 2003-2007 гг. По состоянию на 31 декабря 2003 г. из этой суммы Группа получила 105 руб., из которых 53 руб. были потрачены на закупку нового оборудования для научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок, и 52 руб. – на опытно-конструкторские работы по созданию семейств двигателей. Данная сумма была отражена в бухгалтерском балансе на 31 декабря 2003 г. как опытно-конструкторские разработки. Чтобы выполнить условия государственного контракта, Группе необходимо продать в течение 2005-2007 гг. новых дизельных двигателей на сумму 4 000 руб. Грант будет отражен в качестве дохода пропорционально амортизации оборудования, приобретенного для проведения опытно-конструкторских работ, и затратам на их проведение, включенным в состав соответствующих активов в бухгалтерском балансе.

Долгосрочные обязательства по процентам

Обязательства по процентам, начисленным на заем, предоставленный контролирующим акционером, которые подлежат к уплате вместе с основной суммой долга, и поэтому отражаются как долгосрочные.

20 Акционерный капитал

Стоимость акционерного капитала, размещенного и полностью оплаченного, распределяется по следующим типам акций:

	Количество размещенных обыкновенных акций (в тысячах)	Уставный капитал, руб.	Надбавка к номинальной стоимости акций, руб.	Добавочно оплаченный капитал, руб.	Всего уставный капитал, руб.
На 31 декабря 2002 г.	22 074	377	2 885	1 019	4 281
На 31 декабря 2003 г.	22 074	377	2 885	1 438	4 700

На годовом общем собрании акционеров, состоявшемся в мае 2003 г., было принято решение увеличить количество объявленных акций на 60 000 000 обыкновенных акций; номинальная стоимость каждой акции равна 12,5 рублей.

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Общества, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству, распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Общества за 2003 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 2 823 руб.

21 Выручка

В состав выручки входят следующие статьи:

	2003 г.	2002 г.
Автомобили	9 418	7 669
Двигатели	6 256	4 705
Автомобильные комплектующие	2 816	2 121
Сборочные автокомплекты	244	50
Прочая реализация	651	821
	19 385	15 366

22 Себестоимость реализованной продукции

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	2003 г.	2002 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	10 813	8 778
Расходы на оплату труда	3 048	2 478
Производственные накладные расходы	562	510
Амортизация	469	433
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(134)	308
	14 758	12 507

23 Расходы по продаже продукции

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	2003 г.	2002 г.
Транспортные расходы	404	280
Материалы	103	36
Реклама	100	44
Расходы на оплату труда	68	41
Прочие	32	50
	707	451

24 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают:

	2003 г.	2002 г.
Расходы на оплату труда	1 016	678
Услуги, оказанные третьими лицами	286	154
Налоги, за исключением налога на прибыль	164	342
Амортизация	99	106
Расходы на материалы	48	42
Содержание пожарной бригады и охраны	39	54
Расходы на обучение	33	19
Транспортные расходы	21	12
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	2	4
Прочие	82	91
	1 790	1 502

25 Прочие операционные расходы/(доходы)

Прочие операционные расходы/(доходы) представлены следующими статьями:

	2003 г.	2002 г.
Социальные расходы	106	55
Расходы на НИОКР	53	12
Расходы на благотворительность	44	38
Убыток от продажи основных средств	13	-
Резервы и расчеты по претензиям и аналогичные выплаты	6	2
Амортизация гудвилла	-	74
Реализация материалов	(58)	(29)
Списание кредиторской задолженности	(5)	(174)
Прочие	48	(25)
	207	(47)

26 Расходы на оплату труда

Расходы на оплату труда включены в состав различных статей отчета о прибылях и убытках:

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Себестоимость реализованной продукции	3 048	2 478
Административные расходы	1 016	678
Расходы по продаже продукции	68	41
	<u>4 132</u>	<u>3 197</u>

В состав расходов на оплату труда входит заработная плата рабочих и служащих, премии, налоги на фонд оплаты труда, дополнительные начисления отпускного пособия и заработной платы.

27 Расходы по налогу на прибыль

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Расходы по налогу на прибыль – текущие	480	351
(Доходы)/ расходы по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(100)	58
Расходы по налогу на прибыль	<u>380</u>	<u>409</u>

Отраженная в финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	<u>2003 г.</u>	<u>2002 г.</u>
Прибыль до налогообложения	<u>1 457</u>	<u>1 586</u>
Расчетная сумма налога по ставке 24%	350	381
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Налоговые штрафы и пени	23	47
Разницы постоянного характера в составе прибыли по денежной позиции	-	193
Прибыль от списания задолженности по налогам	(6)	(144)
Прочие	13	84
Влияние инфляции на сальдо отложенного налога на начало года	-	(152)
Расходы по налогу на прибыль	<u>380</u>	<u>409</u>

В основном, в течение 2003 г. налогооблагаемая прибыль компаний Группы облагалась налогом по ставке около 24%. Ставка налога на прибыль 24% действует, начиная с 1 января 2002 г., вследствие изменений в российском налоговом законодательстве. Отложенные налоговые активы/обязательства отражены по состоянию на 31 декабря 2003 г. по ставке 24% (24% на 31 декабря 2002 г.).

27 Расходы на уплату налога на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2001 г.	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2002 г.	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2003 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Дебиторская задолженность	(3)	40	37	(7)	30
Запасы	29	(29)	-	36	36
Финансовые активы	8	(6)	2	(2)	-
Кредиторская задолженность и резервы	(40)	137	97	(34)	63
Прочие внеоборотные активы	2	(2)	-	9	9
	(4)	140	136	2	138
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства	(1 178)	(45)	(1 223)	(28)	(1 251)
Запасы	-	(11)	(11)	11	-
Финансовые активы	-	-	-	(2)	(2)
Прочие внеоборотные активы	-	(1)	(1)	1	-
Долгосрочные обязательства	26	(141)	(115)	115	-
	(1 152)	(198)	(1 350)	97	(1 253)
Итого чистые отложенные налоговые (обязательства)/ активы	(1 156)	(58)	(1 214)	99	(1 115)

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Реализация отложенных налоговых активов будет происходить в периоды, отличные от периодов погашения отложенных налоговых обязательств. Руководство считает, что Группа будет располагать достаточной налогооблагаемой прибылью для реализации отложенных налоговых активов в период восстановления временных разниц.

Совокупные временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в размере 2 078 руб. не признаются, так как руководство контролирует возможность реализации временных разниц и не намерено воспользоваться ею в обозримом будущем.

28 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на участвующих в прибыли акционеров, на средневзвешенное количество акций, находящихся в обращении, в течение отчетного периода.

	2003 г.	2002 г.
Средневзвешенное количество акций в обращении (в тысячах)	22 074	22 074
Чистая прибыль	886	635
Базовая/разводненная прибыль на акцию (в руб.)	40,14	28,77

29 Информация по сегментам

Группа осуществляет свою деятельность как единый операционный сегмент, и так как все виды деятельности связаны с возникновением сходных рисков и условий получения доходов.

Деятельность компаний Группы осуществляется в двух основных географических сегментах: в России и в других странах. Представление продукции компаний Группы в каждой экономической среде связано с возникновением различных рисков и условий получения доходов.

	2003 г.	2002 г.
Выручка от реализации		
На внутреннем рынке	16 963	14 113
На внешнем рынке	2 422	1 253
	19 385	15 366
Валовая прибыль от реализации		
На внутреннем рынке	4 013	2 507
На внешнем рынке	614	352
	4 627	2 859

Все активы Группы находятся на территории Российской Федерации.

30 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

30.1 Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2003 г. Группа заключила договора на покупку основных средств у третьих лиц на общую сумму 123 руб. (2002 г.: 246 руб.).

30.2 Налогообложение

Существующее российское налоговое законодательство допускает различные толкования и претерпевает частые изменения. Интерпретация налоговыми органами налогового законодательства в отношении операций и деятельности компаний Группы может не совпадать с интерпретацией данного законодательства руководством Группы. Как следствие, налоговые органы могут оспорить правильность применения налогового законодательства, и компаниям Группы могут быть начислены дополнительные налоги, пени и штрафы, сумма которых может оказаться значительной. Период, в течение которого отчетность может быть проверена налоговыми и таможенными органами, составляет три года.

30.3 Страхование

Группа страхует принадлежащие ей операционные активы и транспортные средства, а также все случаи, на которые распространяются правила обязательного страхования. Группа не имеет страховых полисов в отношении прочих принадлежащих ей активов, осуществляемой ей деятельности или в отношении ответственности перед обществом и прочих страхуемых рисков. В прилагаемый бухгалтерский баланс Группы не были включены какие-либо резервы на страхование.

30.4 Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство Группы считает, что в настоящий момент не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

30 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)**30.5 Судебные разбирательства**

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

30.6 Условия ведения деятельности Группы

Несмотря на улучшение экономической ситуации в Российской Федерации за последние годы, экономика Российской Федерации продолжает проявлять признаки, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. К таким признакам относятся, в числе прочих, следующие: национальная валюта не является конвертируемой валютой в большинстве стран за пределами Российской Федерации, жесткий валютный контроль и относительно высокие темпы инфляции.

Перспективы экономической стабильности в Российской Федерации в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития законодательной базы и политической ситуации.

31 Основные дочерние компании

Основные дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, и процент участия в них ОАО «Северсталь-авто» представлены ниже:

Наименование дочерней компании	Страна регистрации	Деятельность	2003 г.		2002 г.	
			% общего акционерного капитала	% обыкновенных акций	% общего акционерного капитала	% обыкновенных акций
ОАО «Ульяновский автомобильный завод»	Россия	Производство и реализация легковых автомобилей, грузовиков малой грузоподъемности и микроавтобусов	66	68	58	61
ОАО «Заволжский моторный завод»	Россия	Производство и реализация двигателей для легковых автомобилей, грузовиков малой грузоподъемности и автобусов	66	88	66	88
ООО «ЗМЗ-подшипники скольжения»	Россия	Производство и реализация подшипников	71	-	-	-
ОАО «ЗМЗ-Транссервис»	Россия	Производство и реализация двигателей для легковых автомобилей, грузовиков малой грузоподъемности и автобусов	66	-	-	-

ОАО «Северсталь-авто» принадлежит непосредственно 15% и опосредованно, через дочернюю компанию Общества ОАО «ЗМЗ», 56% ООО «ЗМЗ – подшипники скольжения». ООО «ЗМЗ – Транссервис» полностью принадлежит дочерней компании Общества ОАО «ЗМЗ».

32 Финансовые риски

32.1 Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. В компаниях Группы разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

32.2 Риск изменения процентной ставки

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки в связи с изменением рыночной стоимости займов, на которые начисляются проценты. Группа не имеет существенных процентных активов.

32.3 Справедливая стоимость

При оценке справедливой стоимости не обращающихся на рынке финансовых инструментов Группа применяла различные методы, включая расчет дисконтированной стоимости будущих потоков денежных средств, и делала допущения, основанные на рыночных условиях на каждую отчетную дату.

На 31 декабря 2003 и 2002 гг. справедливая стоимость финансовых обязательств, которая определяется дисконтированием будущих выплат денежных средств с использованием текущих рыночных процентных ставок по аналогичным финансовым инструментам с тем же сроком, оставшимся до погашения, была отражена в соответствующих примечаниях к настоящей отчетности.

33 События после отчетной даты

В 2004 г. было объявлено о выплате дивидендов по итогам деятельности за 2003 г. держателям обыкновенных акций в размере 17 руб. на акцию. В 2003 и 2002 гг. дивиденды по обыкновенным акциям не выплачивались акционерам Общества.

В январе 2004 года Группа выпустила 1 500 000 рублевых облигаций на предъявителя с полугодовым купоном номинальной стоимостью 0,001 руб. каждая. Объем эмиссии составляет 1 500 руб. Сумма привлеченных средств равна номинальной стоимости облигаций. Ставка купона равна 11,25% годовых. Срок обращения выпуска – 6 лет, но по истечении трех лет облигации могут быть погашены досрочно. ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» являются поручителями по данным облигациям Общества.

На 18 мая 2004 г. Федеральная комиссия по ценным бумагам одобрила проспект эмиссии 7 726 тыс. обыкновенных акций ОАО «Северсталь-авто» номинальной стоимостью 12,5 руб. за акцию. Эмиссия состоится в виде предложения существующим акционерам права на преимущественное приобретение акций дополнительной эмиссии номинальной стоимостью 190,71 руб. за акцию.