

**ГРУППА «СЕВЕРСТАЛЬ - АВТО»**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ И  
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**31 декабря 2004 г.**

**Содержание**

	<b>стр.</b>
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» .....	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности .....	6
3	Основные положения учетной политики .....	7
4	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	15
5	Основные средства .....	17
6	Опытно-конструкторские разработки .....	18
7	Гудвилл .....	18
8	Финансовые активы .....	20
9	Прочие внеоборотные активы .....	20
10	Запасы .....	20
11	Дебиторская задолженность и предоплата .....	21
12	Прочие оборотные активы .....	21
13	Денежные средства и их эквиваленты .....	22
14	Акционерный капитал .....	22
15	Долгосрочные займы .....	23
16	Задолженность по налогам .....	24
17	Обязательства по пенсионным выплатам .....	25
18	Отложенный доход по государственному контракту .....	26
19	Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства .....	26
20	Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы .....	26
21	Краткосрочные займы .....	27
22	Выручка .....	27
23	Себестоимость реализованной продукции .....	27
24	Расходы по продаже продукции .....	27
25	Общие и административные расходы .....	28
26	Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто .....	28
27	Расходы по элементам .....	28
28	Расходы по налогу на прибыль .....	29
29	Прибыль на акцию .....	30
30	Информация по сегментам .....	30
31	Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски .....	32
32	Основные дочерние компании .....	34
33	Финансовые риски .....	34
34	События после отчетной даты .....	35

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам ОАО «Северсталь-авто»:

1. Нами проведен аудит прилагаемых консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «Северсталь-авто» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменении акционерного капитала за отчетный год. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, представленной на страницах со 2 по 35, 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, 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 во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация  
10 марта 2005 г.

**Группа «Северсталь-авто»**  
**Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2004 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	
		пересчитано	пересчитано	На 31 декабря	пересчитано
		2004 г.	2003 г.	2004 г.	2003 г.
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Внеоборотные активы:</b>					
Основные средства	5	9 854	9 059	356	307
Опытно-конструкторские разработки	6	543	207	20	7
Гудвилл	7	1 484	1 484	53	50
Финансовые активы	0	84	50	3	2
Прочие внеоборотные активы	9	231	251	8	8
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>12 196</b>	<b>11 051</b>	<b>440</b>	<b>374</b>
<b>Оборотные активы:</b>					
Запасы	10	3 448	3 197	124	109
Дебиторская задолженность и предоплата	11	2 145	1 680	77	57
Прочие оборотные активы	12	53	93	2	3
Денежные средства и их эквиваленты	13	982	595	35	20
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>6 628</b>	<b>5 565</b>	<b>238</b>	<b>189</b>
<b>Итого активов</b>		<b>18 824</b>	<b>16 616</b>	<b>678</b>	<b>563</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>					
<b>Капитал:</b>					
<b>Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества</b>					
	14				
Уставный капитал		474	377	17	13
Надбавка к номинальной стоимости акции		4 259	2 885	153	98
Дополнительно оплаченный капитал		1 438	1 438	52	49
Нераспределенная прибыль		2 210	1 541	80	52
<b>Итого капитала и резервов, относящихся к акционерам Общества</b>		<b>8 381</b>	<b>6 241</b>	<b>302</b>	<b>212</b>
Доля меньшинства		3 154	3 159	114	107
<b>Итого капитала</b>		<b>11 535</b>	<b>9 400</b>	<b>416</b>	<b>319</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>					
Долгосрочные займы	0	1 782	2 007	64	68
Долгосрочная задолженность по налогам	16	286	387	10	13
Обязательства по пенсионным выплатам	17	18	-	1	-
Отложенный доход по государственному контракту	18	291	105	10	4
Отложенные налоговые обязательства	28	1 162	1 121	42	38
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>3 539</b>	<b>3 620</b>	<b>127</b>	<b>123</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>					
Кредиторская задолженность		1 448	1 364	52	46
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	19	1 001	983	36	33
Задолженность по налогам	16	372	362	13	12
Резерв по гарантийным обязательствам	20	99	89	4	3
Краткосрочные займы	21	830	798	30	27
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>3 750</b>	<b>3 596</b>	<b>135</b>	<b>121</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>7 289</b>	<b>7 216</b>	<b>262</b>	<b>244</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>		<b>18 824</b>	<b>16 616</b>	<b>678</b>	<b>563</b>

Генеральный директор  
Швецов В.А.

Финансовый директор  
Соболев Н.А.

10 марта 2005 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 2004 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	
		2004 г.	пересчитано 2003 г.	2004 г.	пересчитано 2003 г.
Выручка	22	23 029	19 385	799	632
Себестоимость реализованной продукции	23	(17 446)	(14 758)	(605)	(481)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>5 583</b>	<b>4 627</b>	<b>194</b>	<b>151</b>
Расходы по продаже продукции	24	(856)	(707)	(30)	(23)
Общие и административные расходы	25	(2 011)	(1 790)	(70)	(58)
Прочие операционные доходы/(расходы)	0	50	(203)	2	(7)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>2 766</b>	<b>1 927</b>	<b>96</b>	<b>63</b>
Расходы на выплату процентов		(423)	(481)	(15)	(16)
Чистая (убыток)/прибыль от курсовой разницы		(40)	14	(1)	-
Прибыль от списания задолженности по налогам		-	23	-	1
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2 303</b>	<b>1 483</b>	<b>80</b>	<b>48</b>
Расходы по налогу на прибыль	28	(631)	(386)	(22)	(12)
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 672</b>	<b>1 097</b>	<b>58</b>	<b>36</b>
<b>Относящаяся к:</b>					
Акционерам Общества		1 342	900	47	30
Доле меньшинства		330	197	11	6
		<b>1 672</b>	<b>1 097</b>	<b>58</b>	<b>36</b>
Средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного года (в тысячах)	29	24 445	22 074	24 445	22 074
Прибыль на акцию (в руб. и долл. США) – базовая и разводненная	29	54,90	40,77	1,9	1,4

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

**Группа «Северсталь-авто»**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2004 г.**

(в миллионах российских рублей)

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

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация	
		За год, закончившийся 31 декабря		Млн. долл. США	
		2004 г.	пересчитано 2003 г.	2004 г.	пересчитано 2003 г.
<b>Денежные потоки по операционной деятельности</b>					
Прибыль до налогообложения		2 303	1 483	80	48
Поправки на:					
Износ основных средств	5	596	586	21	19
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	11	5	2	-	-
Прибыль от списания задолженности по налогам		-	(23)	-	(1)
Сумма превышения приобретенной доли над стоимостью приобретения	7	(121)	-	(4)	-
Расходы на выплату процентов		423	481	15	16
Движение по резервам		106	(13)	3	-
Обязательства по пенсионным выплатам	17	18	-	1	-
Убыток/(прибыль) от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемая в отчете о прибылях и убытках		11	(4)	-	-
Убыток от продажи основных средств	0	44	13	1	-
<b>Денежные потоки по операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>					
		<b>3 385</b>	<b>2 507</b>	<b>117</b>	<b>82</b>
Увеличение дебиторской задолженности и предоплаты		(470)	(536)	(16)	(17)
Увеличение запасов		(348)	(769)	(12)	(25)
Уменьшение прочих оборотных активов		12	99	-	3
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности, авансов полученных и прочей краткосрочных обязательств		(205)	373	(7)	12
(Уменьшение)/увеличение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль		(151)	79	(5)	3
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>					
		<b>2 223</b>	<b>1 753</b>	<b>77</b>	<b>58</b>
Налог на прибыль уплаченный		(562)	(530)	(20)	(17)
Проценты уплаченные		(236)	(159)	(8)	(5)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>					
		<b>1 425</b>	<b>1 064</b>	<b>49</b>	<b>36</b>
<b>Денежные потоки по инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение основных средств		(1 374)	(1 027)	(48)	(33)
Выручка от продажи основных средств		10	16	-	1
Капитализированные расходы на опытно-конструкторские разработки	6	(335)	(207)	(12)	(7)
Увеличение доли владения в дочерней компании	7	(214)	-	(7)	-
Приобретение прочих внеоборотных активов		(44)	(23)	(2)	(1)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>					
		<b>(1 957)</b>	<b>(1 241)</b>	<b>(69)</b>	<b>(40)</b>
<b>Денежные потоки по финансовой деятельности</b>					
Получение займов		9 811	7 245	342	236
Погашение займов и долгосрочной задолженности по налогам		(10 182)	(7 869)	(354)	(256)
Поступления от акционеров		-	748	-	24
Поступления от эмиссии акций дочерней компании		-	350	-	11
Поступления от эмиссии акций Общества	14	1 471	-	51	-
Поступления по государственному контракту	18	186	105	6	3
Дивиденды выплаченные		(367)	-	(13)	-
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>					
		<b>919</b>	<b>579</b>	<b>32</b>	<b>18</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>					
		<b>387</b>	<b>402</b>	<b>15</b>	<b>14</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	13	<b>595</b>	<b>193</b>	<b>20</b>	<b>6</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	13	<b>982</b>	<b>595</b>	<b>35</b>	<b>20</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

**Группа «Северсталь-авто»**

**Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2004 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	Капитал и резервы, относящиеся акционерам Общества	Доля меньшинства	Итого капитала
<b>Остаток на 31 декабря 2002 г.</b>		<b>377</b>	<b>2 885</b>	<b>1 019</b>	<b>641</b>	<b>4 922</b>	<b>2 332</b>	<b>7 254</b>
Чистая прибыль за год		-	-	-	886	886	191	1 077
Дополнительный выпуск акций дочерней компании		-	-	419	-	419	1 063	1 482
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров		-	-	-	-	-	(433)	(433)
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>		<b>377</b>	<b>2 885</b>	<b>1 438</b>	<b>1 527</b>	<b>6 227</b>	<b>3 153</b>	<b>9 380</b>
Влияние изменений в учетной политике	3.2	-	-	-	14	14	6	20
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г. с учетом корректировок</b>		<b>377</b>	<b>2 885</b>	<b>1 438</b>	<b>1 541</b>	<b>6 241</b>	<b>3 159</b>	<b>9 400</b>
Чистая прибыль за год		-	-	-	1 342	1 342	330	1 672
Дополнительный выпуск акций	14	97	1 374	-	-	1 471	-	1 471
Дивиденды за 2003 г.	14	-	-	-	(375)	(375)	-	(375)
Промежуточные дивиденды за 2004 г.	14	-	-	-	(298)	(298)	-	(298)
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров	7	-	-	-	-	-	(335)	(335)
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>		<b>474</b>	<b>4 259</b>	<b>1 438</b>	<b>2 210</b>	<b>8 381</b>	<b>3 154</b>	<b>11 535</b>
<b>Дополнительная информация</b>								
<b>Млн. долл. США</b>								
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>		<b>13</b>	<b>98</b>	<b>49</b>	<b>52</b>	<b>212</b>	<b>107</b>	<b>319</b>
Влияние изменений в учетной политике		-	-	-	-	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г. с учетом корректировок</b>		<b>13</b>	<b>98</b>	<b>49</b>	<b>52</b>	<b>212</b>	<b>107</b>	<b>319</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>		<b>17</b>	<b>153</b>	<b>52</b>	<b>80</b>	<b>302</b>	<b>114</b>	<b>416</b>

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 автомобилей, в том числе автомобильных комплектующих, сборочных автокомплектов 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 марте 2002 г. Общество было создано ОАО «Северсталь» («Предшественником»), передавшим собственные контрольные пакеты акций, приобретенные в конце 2000 г., в ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» в качестве вноса в уставный капитал Общества.

Материнской компанией по отношению к Обществу является компания Newdeal Investments Limited, которой принадлежит 87,69% уставного капитала Общества. По состоянию на отчетную дату Алексей Мордашов контролировал 100% уставного капитала компании Newdeal Investments Limited.

Головной офис Общества находится по адресу: Российская Федерация, 162614 Вологодская обл., г. Череповец, пр. Победы, 33.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Генеральным директором 10 марта 2005 г.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности**

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

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 финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных важных оценок. От руководства Группы также требуется критичный подход при определении допущений в области учета и применения положений учетной политики. Сложные вопросы, в большей степени требующие применения допущений, а также те оценки и предположения, которые могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 3.22.

### **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., являются основой балансовой стоимости показателей данной финансовой отчетности.



**2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)****Дополнительная информация**

Показатели прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, выраженные в рублях, пересчитывались в доллары США исключительно арифметически по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2004 г., составлявшему 27,75 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2003 г.: 29,45 руб. за 1 доллар США). Показатели отчетов о прибылях и убытках и 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.

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 Основные положения учетной политики****3.1 Применение стандартов финансовой отчетности в новой редакции**

В 2003 г. Группа начала досрочно применять все международные стандарты финансовой отчетности в новой редакции, имеющие отношение к ее операционной деятельности. Предполагается, что новые стандарты, а также существующие стандарты в новой редакции, выпущенные до даты подписания данной финансовой отчетности, не повлияют на финансовую отчетность Группы.

**3.2 Изменения в учетной политике**

Начиная с 1 июля 2004 г. Общество изменило учетную политику в отношении процентов по займам. Расходы по займам, напрямую относящиеся к приобретению, строительству или производству актива, соответствующего критериям стандарта, включаются в первоначальную стоимость данного актива.

По мнению руководства, включение расходов по займам в первоначальную стоимость актива, соответствующего критериям стандарта, ведет к отражению в финансовой отчетности более достоверной и обоснованной информации о результатах финансово-хозяйственных операций.

Влияние изменения в учетной политике состоит в следующем:

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.
Увеличение основных средств	46	32	26
Увеличение нераспределенной прибыли	25	17	14
Увеличение капитала, относящегося на долю меньшинства	10	8	6
Увеличение отложенных налоговых обязательств	11	7	6
Уменьшение расходов на выплату процентов	(20)	(6)	(26)
Увеличение расходов по отложенному налогу на прибыль	5	1	6
Увеличение прибыли, относящейся на долю меньшинства, за отчетный период	4	2	6
Увеличение базовой и разводненной прибыли на акцию	0,45	0,14	0,63

Изменение в учетной политике не повлияло на начальное сальдо нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2003 г.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.3 Информация по сегментам**

Операционный сегмент представляет собой группу финансово-хозяйственных операций и активов, задействованных при производстве продукции или предоставлении услуг, подверженных влиянию рисков и условий получения прибыли, отличающихся от других операционных сегментов. В рамках одного географического сегмента действуют определенные экономические условия, при которых производство продукции или предоставление услуг подвержено влиянию рисков и условий получения прибыли, отличных от других сегментов с иными экономическими условиями.

#### **3.4 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.

#### **3.5 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 выявлен 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.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.5 Основные средства (продолжение)**

Износ основных средств рассчитывается линейным методом от стоимости основных средств. Сроки износа, 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 выбывшие объекты списываются. Прибыль или убыток от списания активов относятся на финансовые результаты по мере их списания.

Группа не начисляет износ на объекты незавершенного строительства и землю, находящуюся в ее собственности.

#### **3.6 Нематериальные активы**

##### *Гудвилл*

Гудвилл представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли Группы в чистых идентифицируемых активах дочерней компании на дату приобретения. Ежегодно в декабре 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. В случае приобретения доли у миноритарных акционеров для расчета суммы гудвилла руководство использует балансовую стоимость соответствующих чистых идентифицируемых активов.

Превышение доли Группы в чистых идентифицируемых 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».

##### *Расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки*

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

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.7 Инвестиции**

##### ***Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках***

Данная категория включает финансовые активы, предназначенные для продажи, и финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках с момента их возникновения. Финансовые активы относятся к данной категории, если они были приобретены для перепродажи, или если руководство намеревается это сделать. Активы данной категории 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 относит инвестиции к определенному виду в момент их приобретения и регулярно пересматривает их классификацию.

Все операции по покупке и продаже финансовых активов, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках, признаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива покупателю. При оценке справедливой стоимости не обращающихся на рынке финансовых активов Группа применяет различные методы. Справедливая стоимость остальных финансовых активов определяется дисконтированием будущих денежных потоков. 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.

#### **3.8 Запасы**

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены 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.

#### **3.9 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков**

Дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, а впоследствии – по амортизированной стоимости с использованием рыночных процентных ставок для сходных инструментов 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. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.10 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 НДС отложенному отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности при погашении для целей бухгалтерского учета, в соответствии с действующими правилами.

#### 3.11 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 подлежат погашению в течение трех месяцев с даты осуществления. Они могут быть беспрепятственно переведены в денежные средства и не подвержены значительному риску изменения стоимости.

#### 3.12 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 расходы на выплату процентов в течение срока, на который выдан заем. Расходы по займам относятся на затраты по мере их возникновения, за исключением расходов по займам, напрямую относящихся к приобретению, строительству или производству актива, соответствующего критериям стандарта. Расходы на выплату процентов по таким займам включаются в первоначальную стоимость данного актива при наличии вероятности, что они принесут в будущем экономические выгоды, а сами расходы могут быть оценены с достаточной точностью. Данный принцип учетной политики применяется с 2004 г. ретроспективно (см. Примечание 3.2).

Обязательства по выплате процентов отражаются в составе соответствующего займа.

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.

#### 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 по состоянию на отчетную дату не истек гарантийный срок. 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 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.14 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.

#### **3.15 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.

##### ***Обязательства по пенсионному обеспечению***

В процессе обычной деятельности компании 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.

ОАО «ЗМЗ», дочерняя компания в составе Группы, осуществляет добровольную программу пенсионного обеспечения при использовании плана с установленными выплатами. В рамках этого пенсионного плана с установленными выплатами определяется сумма вознаграждения, которую получит работник при увольнении, и которая, в основном, зависит от таких факторов, как возраст работника, стаж его работы и размер заработной платы.

Обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами отражаются в бухгалтерском балансе по состоянию на отчетную дату по текущей стоимости обязательств за вычетом справедливой стоимости активов плана, учитывая еще непризнанные актуарные прибыли или убытки, а также еще непризнанные затраты, относящиеся к услугам прошлых периодов. Обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами ежегодно оцениваются руководством по методу прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами определяется дисконтированием будущих денежных потоков с использованием процентных ставок для высококачественных корпоративных облигаций. Валюта и период погашения данных корпоративных облигаций соответствуют валюте и периоду погашения обязательств по пенсионным выплатам.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате изменений в оценках будущего уровня показателей, внесенных на основе статистических данных, а также актуарных допущений, признаются в качестве доходов или расходов в течение ожидаемой средней продолжительности срока службы работников, оставшейся до выхода на пенсию.

Стоимость услуг прошлых периодов отражается немедленно в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда в пенсионном плане производятся изменения, которые зависят от определенного периода времени, отработанного сотрудниками (период вестирования). В таком случае стоимость прошлых услуг амортизируется линейным методом в течение данного периода времени.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.16 Государственный контракт**

Поступления по государственному контракту отражаются по справедливой стоимости, если есть достаточная уверенность в том, что они будут получены и Группа выполнит условия государственного контракта. Поступления по государственному контракту связанные с расходами являются отложенными, и будут отражаться в отчете о прибылях и убытках в качестве дохода того же периода, что и расходы, компенсируемые ими. Поступления по государственному контракту, связанные с приобретением основных средств, отражаются в составе долгосрочных обязательств как отложенный доход по государственному контракту и подлежат отнесению в отчет о прибылях и убытках линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

#### **3.17 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.

#### **3.18 Акционерный капитал**

##### *Уставный капитал*

Обыкновенные акции отражаются как капитал. Затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций за вычетом налогов, 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 финансовой 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.

#### **3.19 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 от предоставления услуг отражается в отчетном периоде, в котором были оказаны соответствующие услуги, на основе метода оценки фактически предоставленных услуг, составляющих процентное соотношение к общему объему услуг.

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

#### **3.20 Прибыль в расчете на акцию**

Базовая 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.

#### **3.21 Операции в иностранной валюте**

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на отчетную 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.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.22 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 3.6. Возмещаемая стоимость хозяйствующих субъектов, обеспечивающих поступление денежных средств, определяется на основании расчетов ценности их использования. Данные расчеты требуют применения оценочных показателей.

Если пересчитанная сумма валовой прибыли была бы на 20% ниже или пересчитанная ставка дисконтирования денежных потоков до налогообложения, ожидаемая к получению по каждому отдельному сегменту оказалась бы 20% выше, чем руководство использовало в оценке гудвила на предмет снижения стоимости, балансовая стоимость гудвила по любому из сегментов осталась бы без изменения.

В случае, если фактический показатель операционной прибыли оказался бы выше, или ставка дисконтирования денежных потоков до налогообложения оказалась бы ниже, чем оценки руководства, у Группы не было бы возможности восстановить убытки от уменьшения стоимости гудвилла.

#### ***Оставшийся срок полезного использования основных средств***

Руководство проводит оценку оставшегося срока полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и ожидаемым сроком получения Группой выгод от их использования.

В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования зданий, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 20%, балансовая стоимость зданий увеличилась бы на 94 руб. или уменьшилась бы 141 руб., соответственно. В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования машин и оборудования, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 20%, балансовая стоимость машин и оборудования увеличилась бы на 151 руб. или уменьшилась бы на 232 руб., соответственно.

#### ***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 разницы оказывают влияние на величину налога на прибыль и резерва по отложенному налогу в том периоде, когда была определена сумма резерва.



### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

#### **3.22 Важные оценки и допущения в области учета (продолжение)**

##### ***Капитализация расходов на опытно-конструкторские разработки***

Группа капитализирует расходы на опытно-конструкторские разработки в соответствии с принципом учетной политики, изложенным в Примечании 3.6. При определении возможности получения Группой в будущем экономических выгод в отношении данных активов необходимо делать соответствующие предположения. В случае, если оценка руководством степени вероятности получения в будущем экономических выгод по состоянию на 31 декабря 2004 г. будет уменьшена, все расходы на опытно-конструкторские разработки, не соответствующие критериям признания данного актива, уменьшили бы операционную прибыль на 31 декабря 2004 г. на 543 руб.

##### ***Резерв по гарантийным обязательствам***

При определении суммы резерва по гарантийным обязательствам необходимо сделать соответствующие предположения. Группа начисляет резервы по гарантийному ремонту и замене исходя из оценки возможности возникновения дополнительных обязательств по проданной продукции, на которую не истек гарантийный срок по состоянию на отчетную дату. Данный резерв рассчитывается на основе информации о ремонте и замене продукции в предшествующие периоды. При условии, что пересчитанный показатель расходов по гарантийным обязательствам в течение 2004 г. оказался бы выше фактического на 50%, Группе необходимо было бы уменьшить прибыль, относящуюся к акционерам Общества, на 46 руб.

#### **3.23 Сравнительные данные**

Ранее Группа отражала авансы поставщикам основных средств в составе «основных средств». По мнению руководства, включение данных авансов в «прочие внеоборотные активы» приведет к их более точному раскрытию.

### **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 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)****4.1 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Сальдо расчетов со связанными сторонами Группы по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. включают следующие статьи:

	<b>Newdeal Investments Limited</b>	<b>Другие компании Группы «Север- сталь»</b>	<b>Итого</b>
Характер взаимоотношений	Материнская компания	Значительное влияние руководства	
<b>Расчеты</b>			
<b>На 31 декабря 2004 г.</b>			
Дебиторская задолженность и предоплата	-	7	7
Кредиторская задолженность	-	55	55
<b>На 31 декабря 2003 г.</b>			
Дебиторская задолженность и предоплата	-	14	14
Займы выданные	-	7	7
Займы полученные	1 340	-	1 340
Кредиторская задолженность	-	39	39
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	-	19	19

Операции со связанными сторонами Группы за 2004 и 2003 гг. включают следующие статьи:

<b>Операции</b>			
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.</b>			
Закупки	-	942	942
Начисленные проценты	39	-	39
Займы погашенные	1 379	-	1 379
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.</b>			
Закупки	-	721	721
Выручка от реализации	-	1	1
Начисленные проценты	40	-	40
Займы полученные	1 300	-	1 300

**4.2 Вознаграждение директорам**

Вознаграждение, выплачиваемое ведущему руководству и 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 ведущему руководству и директорам вознаграждения, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., составила 71 руб. (2003: 89 руб.).

## 5 Основные средства

Основные средства и накопленный износ включают:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие	Объекты незавершен. строительства	Итого
<b><u>Первоначальная стоимость</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2002 г.	4 626	4 334	453	522	9 935
Поступления	-	-	-	819	819
Выбытия	(25)	(18)	(2)	-	(45)
Внутренние перемещения	139	395	225	(759)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>	<b>4 740</b>	<b>4 711</b>	<b>676</b>	<b>582</b>	<b>10 709</b>
Поступления	-	-	-	1 445	1 445
Выбытия	(10)	(51)	(36)	-	(97)
Внутренние перемещения	62	898	171	(1 131)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>4 792</b>	<b>5 558</b>	<b>811</b>	<b>896</b>	<b>12 057</b>
<b><u>Накопленный износ</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2002 г.	(389)	(623)	(86)	-	(1 098)
Износ за 2003 г.	(177)	(309)	(82)	-	(568)
Выбытия	2	3	11	-	16
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>	<b>(564)</b>	<b>(929)</b>	<b>(157)</b>	<b>-</b>	<b>(1 650)</b>
Износ за 2004 г.	(175)	(328)	(93)	-	(596)
Выбытия	1	25	17	-	43
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>(738)</b>	<b>(1 232)</b>	<b>(233)</b>	<b>-</b>	<b>(2 203)</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2002 г.</b>	<b>4 237</b>	<b>3 711</b>	<b>367</b>	<b>522</b>	<b>8 837</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>	<b>4 176</b>	<b>3 782</b>	<b>519</b>	<b>582</b>	<b>9 059</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>4 054</b>	<b>4 326</b>	<b>578</b>	<b>896</b>	<b>9 854</b>

На 31 декабря 2004 г. основные средства на сумму 1 596 руб. (31 декабря 2003 г.: 1 548 руб.) используются в качестве обеспечения банковских кредитов (см. Примечание 21). В течение года Группа включила в первоначальную стоимость основных средств расходы на выплату процентов в сумме 20 руб. (31 декабря 2003 г.: 26 руб.) в соответствии с критериями стандарта (см. Примечание 3.2).

В собственности Группы находится земля, на которой расположены основные производственные мощности Группы (заводы и здания). По состоянию на 31 декабря 2004 г. стоимость земли составляет 896 руб.

**6 Опытно-конструкторские разработки**

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Расходы, связанные с организацией производства дизельного двигателя	154	-
Разработка дизельного двигателя по государственному контракту	114	53
Усовершенствование дизельного двигателя за счет собственных средств	32	21
Усовершенствование четырехцилиндрового бензинового двигателя	80	46
Усовершенствование автомобилей и двигателей до уровня соответствия требованиям Евро-2	52	32
Разработка новой модели внедорожника (УАЗ Патриот)	34	13
Усовершенствование некоторых комплектующих для автомобилей	39	26
Разработка новой модели малотоннажного грузовика (УАЗ-2360)	14	7
Прочее	24	9
	<b>543</b>	<b>207</b>

На 31 декабря 2004 г. проекты, расходы по которым были капитализированы Группой, находились в стадии разработки. По состоянию на конец года сумма накопленной амортизации, отнесенной на себестоимость проданной продукции, равна нулю.

**7 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 2003 г. и при увеличении доли в уставном капитале ОАО «ЗМЗ» в 2004 г. Возникновение гудвилла объясняется рентабельностью приобретенных предприятий и ожидаемым увеличением эффективности объединенной деятельности после приобретения Группой ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ».

	<u>ОАО «УАЗ»</u>	<u>ОАО «ЗМЗ»</u>	<u>Итого</u>
<b><u>Первоначальная стоимость</u></b>			
Остаток на 31 декабря 2002 г.	907	277	1 184
Гудвилл при приобретении	300	-	300
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>	<b><u>1 207</u></b>	<b><u>277</u></b>	<b><u>1 484</u></b>
Превышение приобретенной доли над стоимостью приобретения	-	(121)	(121)
Списание суммы превышения приобретенной доли над стоимостью приобретения	-	121	121
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b><u>1 207</u></b>	<b><u>277</u></b>	<b><u>1 484</u></b>

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 в общем уставном капитале ОАО «УАЗ» до 66%, и при приобретении возник гудвилл в размере 300 руб.

Дополнительное приобретение акций ОАО «ЗМЗ» в 2004 г. привело к увеличению доли участия с 66% до 72% общего уставного капитала.

Дополнительное увеличение доли участия в %	6,29%
Стоимость приобретения	214
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров	(335)
<b>Сумма превышения приобретенной доли в чистых идентифицируемых активах и обязательствах над стоимостью приобретения</b>	<b><u>(121)</u></b>

## **7 Гудвилл (продолжение)**

Общество смогло дополнительно увеличить долю владения в уставном капитале этой дочерней компании посредством приобретения акций у миноритарных акционеров, которые, потеряв значительное влияние, продали акции по выгодным для Общества ценам.

### ***Оценка гудвилла на предмет снижения стоимости***

Группа провела оценку гудвилла с точки зрения снижения его стоимости на 31 декабря 2004 г. Гудвилл распределяется между хозяйствующими субъектами Группы, обеспечивающими поступление денежных средств, в соответствии с отнесением их к определенному операционному сегменту, а именно двумя основными дочерними компаниями: ОАО «УАЗ» (сегмент по производству автомобилей) и ОАО «ЗМЗ» (сегмент по производству двигателей).

Возмещаемая стоимость хозяйствующих субъектов, обеспечивающих поступление денежных средств, определяется на основании расчетов ценности их использования. Данные расчеты требуют применения оценочных значений в отношении потоков денежных средств, основанных на данных финансовых бюджетов, которые утверждаются руководством на пятилетний период. При оценке потоков денежных средств руководство основывалось на трех основных предположениях: операционной прибыли, темпа роста и ставки дисконтирования для каждого хозяйствующего субъекта Группы, обеспечивающего поступление денежных средств. Руководство определило бюджетный показатель операционного дохода на основе информации о показателях деятельности за два предыдущих года (т.е. с начала деятельности Группы) и оценок будущего развития рынка, полученных из внешних источников. Для сегмента по производству автомобилей эти оценки включают продолжающийся рост спроса на автомобили, занимающие нишу на рынке, на которой специализируется данный хозяйствующий субъект, и ценовое преимущество сегмента перед иностранными конкурентами на данных рынках. Для сегмента по производству двигателей эти оценки включают укрепление его позиции в качестве доминирующего поставщика автомобильных двигателей на российский рынок, и способность сегмента модернизировать продукцию в соответствии с ужесточающимися нормативными требованиями по уровню вредных выбросов, которые, как ожидается, будут приняты в будущем. Потоки денежных средств, ожидаемых к получению, более чем через пять лет, оцениваются с использованием предполагаемых темпов роста, составляющих 7,7% для сегмента по производству автомобилей и 8,7% для сегмента по производству двигателей. Эти темпы роста не превышают средний долгосрочный показатель темпов роста для автомобильной промышленности, т.е. сферы, в которой функционируют хозяйствующие субъекты, обеспечивающие поступление денежных средств. Используемые ставки дисконтирования до уплаты налогов: 19% для сегмента по производству автомобилей и 18,9% для сегмента по производству двигателей – отражают специфические риски, существующие в отношении соответствующих сегментов. По мнению руководства, любое возможное обоснованное изменение в основных предположениях, представленных выше, не приведет к превышению балансовой стоимости гудвила, существующего в отношении сегментов по производству автомобилей и двигателей, над их возмещаемыми суммами.

В результате проведенной оценки были сделаны выводы об отсутствии признаков необходимости создания резерва под снижение стоимости по состоянию на 31 декабря 2004 г.

Группа начала досрочно 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. Сумма превышения приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретения (отрицательный гудвилл) подлежит списанию в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

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 доле 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».

**8 Финансовые активы**

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. Балансовая стоимость данных активов приблизительно равна их справедливой стоимости.

**9 Прочие внеоборотные активы**

Прочие внеоборотные активы представлены, главным образом, авансами поставщикам основных средств. На 31 декабря 2004 г. авансы выданные за основные средства составили 160 руб. (31 декабря 2003 г.: 208 руб.).

**10 Запасы**

Запасы включают:

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Сырье и материалы	2 402	2 384
За вычетом резерва под снижение стоимости	(162)	(98)
	<u>2 240</u>	<u>2 286</u>
Незавершенное производство	621	511
За вычетом резерва под снижение стоимости до чистой возможной цены продажи	(20)	-
	<u>601</u>	<u>511</u>
Готовая продукция	619	400
За вычетом резерва под снижение стоимости до чистой возможной цены продажи	(12)	-
	<u>607</u>	<u>400</u>
	<b><u>3 448</u></b>	<b><u>3 197</u></b>

Резерв под снижение стоимости создан только в отношении сырья и материалов. По состоянию на 31 декабря 2004 г. готовая продукция в сумме 73 руб. и незавершенное производство в сумме 42 руб. учтены по чистой возможной цене продажи. По состоянию на 31 декабря 2003 г. нет готовой продукции и незавершенного производства, учтенных по чистой возможной цене продажи. Стоимость запасов в сумме 11 916 руб. (2003: 10 679 руб.) отражена в составе себестоимости продукции. Запасы в сумме 887 руб. (2003 г.: 1 183 руб.) были использованы в качестве обеспечения кредитов (см. Примечание 21).

**11 Дебиторская задолженность и предоплата**

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 182	785
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(27)	(14)
	<u>1 155</u>	<u>771</u>
Прочая дебиторская задолженность	358	323
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(19)	(27)
	<u>339</u>	<u>296</u>
Авансы выплаченные	264	212
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(5)	(5)
	<u>259</u>	<u>207</u>
НДС к возмещению, нетто	384	347
Предоплата	8	59
	<u><b>2 145</b></u>	<u><b>1 680</b></u>

Сумма НДС к возмещению (нетто), включает в себя отложенный НДС к уплате в сумме 166 руб. (2003: 115 руб.).

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (нетто), выраженная в иностранной валюте:

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Валюта		
Евро	92	25
Долл. США	76	166
	<u><b>168</b></u>	<u><b>191</b></u>

Балансовая стоимость дебиторской задолженности и предоплаты по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. приблизительно равна их справедливой стоимости.

**Неденежные расчеты**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г., дебиторская задолженность в сумме 479 руб. (около 2% общего объема реализации) была погашена посредством взаимозачетов и в сумме 210 руб. (около 1% общего объема реализации) – посредством расчетов векселями третьих лиц. В течение года, закончившегося 31 декабря 2003 г., дебиторская задолженность в сумме 487 руб. (около 3% общего объема реализации) была погашена посредством взаимозачетов и в сумме 460 руб. (около 2% общего объема реализации) – посредством расчетов векселями третьих лиц.

**12 Прочие оборотные активы**

Прочие оборотные активы представлены главным образом векселями третьих лиц с периодом обращения менее года, которые классифицируются как краткосрочные инвестиции. Они были приобретены для последующих расчетов за поставки комплектующих.

**13 Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквивалентов состоят из:

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	298	45
Аккредитивы	239	237
Денежные средства на депозитах	345	205
Краткосрочные векселя банков	100	108
	<b>982</b>	<b>595</b>

На денежные средства на депозитах Группы в сумме 345 руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г. начисляются проценты в размере 5,5% годовых. На денежные средства и их эквиваленты Группы в сумме 637 руб. проценты не начисляются. Группа открыла аккредитивы, предназначенные для поставщиков оборудования.

Сумма денежных средств в иностранной валюте на счетах в банках:

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Валюта		
Евро	237	214
Долл. США	5	4
	<b>242</b>	<b>218</b>

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. приблизительно равна их справедливой стоимости.

**14 Акционерный капитал**

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

	<b>Количество размещенных обыкновенных акций (в тысячах)</b>	<b>Уставный капитал, руб.</b>	<b>Надбавка к номинальной стоимости акций, руб.</b>	<b>Добавочно оплаченный капитал, руб.</b>	<b>Всего уставный капитал, руб.</b>
На 31 декабря 2003 г.	22 074	377	2 885	1 438	4 700
На 31 декабря 2004 г.	29 800	474	4 259	1 438	6 171

На годовом общем собрании акционеров, состоявшемся в мае 2003 г., было принято решение увеличить количество разрешенных к выпуску акций на 60 000 000 обыкновенных акций.

Номинальная стоимость каждой акции равна 12,5 рублей. Уставный капитал, отраженный в бухгалтерской отчетности Общества, соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составляет 374 руб. (31 декабря 2003 г.: 276 руб.).

10 сентября 2004 г. Федеральная комиссия по ценным бумагам зарегистрировала выпуск 7 726 тысяч обыкновенных акций Общества номинальной стоимостью 12,5 рублей за акцию. Эмиссия началась в июне 2004 г. в форме предложения прав имеющимся акционерам на преимущественную покупку акций по цене 190,71 рублей за акцию. Расходы на совершение сделки в сумме 2 руб. уменьшили сумму средств, полученных от выпуска.



#### 14 Акционерный капитал (продолжение)

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 за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Общества, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 2 068 руб.

За год, закончившийся 31 декабря 2003 г., Обществом были объявлены дивиденды в размере 375 руб. (17 рублей на обыкновенную акцию). За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., Обществом были объявлены промежуточные дивиденды в размере 298 руб. (10 рублей на обыкновенную акцию).

#### 15 Долгосрочные займы

В январе 2004 г. Группа выпустила рублевые неконвертируемые облигации на сумму 1 500 руб., сроком погашения через 3 года. Облигации имеют полугодовой купон со ставкой 11,25% годовых. Расходы по размещению облигаций в сумме 15 руб. были вычтены из общей суммы средств, полученных от выпуска. Полученные средства были переданы дочерним компаниям в качестве займов на аналогичных условиях.

По состоянию на 31 декабря 2003 г. долгосрочные займы представлены пятилетним рублевым займом с процентной ставкой 10%, полученным от группы «Северсталь», в сумме 1 300 руб. В 2004 г. данный заем был полностью погашен с опережением установленных сроков погашения.

Начисленные проценты по займу, предоставленному контролирующим акционером, подлежали уплате вместе с основной суммой долга, и поэтому по состоянию на 31 декабря 2003 г. отражались как долгосрочные обязательства. Проценты в сумме 79 руб. были выплачены с опережением установленных сроков погашения, согласованных с займодателем.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г., Группа получила кредит от Сбербанка, деноминированный в евро, в сумме 297 руб. с эффективной изменяющейся процентной ставкой ЕвроЛИБОР + 4,35%. Кредит предназначен для приобретения нового оборудования окрасочного комплекса и подлежит погашению девятью равными платежами каждые полгода, начиная с июля 2005 г. Текущая часть этого кредита в сумме 33 руб. была отнесена к краткосрочным займам.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. сальдо долгосрочных займов включало векселя Группы в сумме 28 руб., переданные третьим лицам, со сроком погашения в феврале 2007 г.

График погашения долгосрочных займов:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
От 1 года до 2 лет	66	165
От 2 до 3 лет	1 584	-
От 3 до 4 лет	66	1 842
От 4 до 5 лет	66	-
	<b>1 782</b>	<b>2 007</b>

По состоянию на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. балансовая стоимость этих обязательств была приблизительно равна их справедливой стоимости.

## 16 Задолженность по налогам

### Краткосрочная задолженность по налогам

Краткосрочная задолженность по налогам состоит из следующих статей:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Текущая часть реструктуризированной долгосрочной задолженности по налогам	193	101
Налог на добавленную стоимость	64	10
Платежи в Пенсионный фонд и прочие социальные налоги	57	90
Налог на доходы	24	36
Налоговые штрафы и пени	4	4
Налог на имущество	3	16
Налог на прибыль	1	80
Прочие налоги	26	25
<b>Итого</b>	<b>372</b>	<b>362</b>

На 31 декабря 2004 г. и 2003 г. Группа не имела просроченной задолженности по налогам.

### Долгосрочная задолженность по налогам

Долгосрочная задолженность по налогам представляет собой задолженность по различным налогам, за исключением налога на прибыль, погашение которых было просрочено в прошлых периодах, 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:

	31 декабря 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Текущая часть задолженности	193	101
От 1 года до 2 лет	133	143
От 2 до 3 лет	131	109
От 3 до 4 лет	21	95
От 4 до 5 лет	1	23
Более 5 лет	-	17
<b>Итого реструктурировано</b>	<b>479</b>	<b>488</b>
За вычетом текущей части задолженности по налогам	(193)	(101)
<b>Долгосрочная часть реструктурированной задолженности по налогам</b>	<b>286</b>	<b>387</b>

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 2004 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 2004 г. справедливая стоимость указанных обязательств оценивается в сумму 340 руб. (31 декабря 2003 г.: 465 руб.), которая была рассчитана по текущей рыночной процентной ставке, составляющей 11,3% (31 декабря 2003 г.: 11,5%).

**17 Обязательства по пенсионным выплатам**

ОАО «ЗМЗ» предоставляет своим работникам единовременные выплаты при выходе на пенсию, а также ежеквартальные выплаты ушедшим на пенсию работникам через негосударственный пенсионный фонд «Стальфонд». Размер выплат определяется руководством. Право на получение пенсии (денежных средств) прекращается со смертью работника. В настоящее время этот план является не финансируемым, т.е. не предполагает резервирования каких-либо определенных активов для покрытия возникающих обязательств. Согласно данной схеме и в соответствии с нормой, установленной государством, пенсионный возраст наступает по достижении 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин. Руководство провело последнюю актуарную оценку в декабре 2004 г. по состоянию на 1 января 2004 г.

Суммы, отраженные в бухгалтерском балансе, представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Текущая стоимость необеспеченных обязательств	146	140
Стоимость прошлых услуг работников, неотраженная в финансовой отчетности	(128)	(140)
<b>Обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе</b>	<b>18</b>	<b>-</b>

Суммы, отраженные в отчете о прибылях и убытках, представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Отраженный актуарный убыток	9	-
Стоимость текущих услуг работников	6	-
Амортизация стоимости прошлых услуг работников	12	-
Затраты на проценты	10	-
<b>Итого обязательств, отраженных в составе расходов на оплату труда (Примечание 27)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>

Отложенные расходы на оплату прошлых услуг амортизируются в течение средней продолжительности службы работников, составляющей 12 лет.

Движения по обязательству, отраженному в бухгалтерском балансе, представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
На начало периода	-	-
Общая сумма расходов, представленных выше	37	-
Взносы уплаченные	(19)	-
<b>Чистые обязательства на конец периода</b>	<b>18</b>	<b>-</b>

Основные актуарные допущения, использованные при оценке обязательств, представлены следующим образом:

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Текущность кадров	3%	3%
Ставка процента	9%	9%
Динамика роста уровня заработной платы	6%	6%

**18 Отложенный доход по государственному контракту**

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 2004 г. из этой суммы Группа получила 291 руб., из которых 149 руб. были потрачены на закупку нового оборудования для научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок, и 114 руб. – на опытно-конструкторские разработки по созданию семейства дизельных двигателей. Данная сумма была отражена в бухгалтерском балансе на 31 декабря 2004 г. в качестве опытно-конструкторских разработок. Чтобы выполнить условия государственного контракта, Группе необходимо продать в течение 2005 - 2007 гг. новых дизельных двигателей на сумму 4 000 руб. В случае, если данное условие не будет выполнено, Группа должна будет уплатить государству штраф в размере 20% разницы между установленным показателем и фактическим объемом реализации. Грант будет отражен в качестве дохода пропорционально амортизации оборудования, приобретенного для проведения опытно-конструкторских разработок, и расходам на их проведение, включенным в состав соответствующих активов в бухгалтерском балансе. Амортизация отложенного дохода по государственному контракту будет начисляться с момента выполнения Группой всех условий данного контракта. Руководство считает, что Группа продолжит выполнять условия государственного контракта, и необходимости в возврате полученных денежных средств не возникнет.

**19 Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства**

	<b>31 декабря 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Кредиторская задолженность по дивидендам	309	3
Авансы от покупателей	225	287
Кредиторская задолженность по заработной плате	180	255
Резерв на отпуск	107	187
Начисление премий	92	35
Векселя к уплате	66	205
Прочие	22	11
<b>Итого</b>	<b>1 001</b>	<b>983</b>

**Неденежные расчеты**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г., кредиторская задолженность и начисленные расходы компаний Группы в сумме 649 руб. (около 4% общего объема закупок) были погашены посредством расчетов векселями третьих лиц, и в сумме 479 руб. (около 4% общего объема закупок) – посредством взаимозачетов с поставщиками. В течение года, закончившегося 31 декабря 2003 г., кредиторская задолженность и начисленные расходы компаний Группы в сумме 535 руб. (около 4% общего объема закупок) были погашены посредством расчетов векселями третьих лиц, и в сумме 487 руб. (около 4% общего объема закупок) – посредством взаимозачетов с поставщиками.

**20 Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы**

В течение 2004 и 2003 гг. в составе резерва по гарантийным обязательствам произошли следующие изменения:

	<b>Гарантийные обязательства</b>	<b>Резерв по претензиям налоговых органов</b>	<b>Итого</b>
Остаток на 31 декабря 2002 г.	102	-	102
Дополнительный резерв	50	6	56
Использовано в течение года	(69)	-	(69)
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>	<b>83</b>	<b>6</b>	<b>89</b>
Дополнительный резерв	109	1	110
Использовано в течение года	(100)	-	(100)
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>92</b>	<b>7</b>	<b>99</b>

**20 Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы (продолжение)**

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 92 руб. (31 декабря 2003 г.: 83 руб.) был отражен в отчетности на 31 декабря 2004 г. в отношении ожидаемого объема претензий по гарантиям, который был определен на основе статистических данных о затратах на ремонт и замену продукции в прошлые годы.

**21 Краткосрочные займы**

По состоянию на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. краткосрочные займы представлены кредитами банков на сумму 752 руб. и 796 руб., соответственно, а также процентами по кредитам в сумме 78 руб. и 2 руб., соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты с эффективными фиксированными процентными ставками от 8% до 11% в течение года. В состав краткосрочных займов включен заем в сумме 199 руб., предназначенный для финансирования аккредитива ОАО «УАЗ». По состоянию на 31 декабря 2003 г. сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты с эффективными фиксированными процентными ставками от 10% до 13,75% в течение года, закончившегося 31 декабря 2003 г.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. займы, включая краткосрочные, на общую сумму 1 016 руб. и 1 242 руб., соответственно, обеспечены запасами и оборудованием (см. Примечания 5, 10).

**22 Выручка**

В состав выручки входят следующие статьи:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Автомобили	10 310	9 418
Двигатели	7 870	6 256
Автомобильные комплектующие	3 493	2 816
Сборочные автокомплекты	506	244
Прочая реализация	850	651
	<u>23 029</u>	<u>19 385</u>

**23 Себестоимость реализованной продукции**

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	12 618	10 252
Расходы на оплату труда	3 416	3 048
Производственные накладные расходы	1 236	1 123
Амортизация	504	469
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(328)	(134)
	<u>17 446</u>	<u>14 758</u>

**24 Расходы по продаже продукции**

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Транспортные расходы	441	404
Материалы	114	103
Предпродажная подготовка, проводимая дилерами	93	-
Расходы на оплату труда	80	68
Реклама	75	100
Прочие	53	32
	<u>856</u>	<u>707</u>

**25 Общие и административные расходы**

Общие и административные расходы включают:

	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
Расходы на оплату труда	1 200	1 016
Услуги, оказанные третьими лицами	225	286
Налоги, за исключением налога на прибыль	133	164
Расходы на страхование	93	15
Износ	92	99
Материалы	82	48
Содержание пожарной бригады и охраны	36	39
Расходы на обучение	32	33
Транспортные расходы	24	21
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	5	2
Прочие	89	67
	<b>2 011</b>	<b>1 790</b>

**26 Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто**

Прочие операционные (доходы)/расходы представлены следующими статьями:

	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
Социальные расходы	78	106
Убыток от выбытия основных средств	44	13
Расходы на благотворительность	36	44
Убыток/(прибыль) от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемой в отчете о прибылях и убытках	11	(4)
Расходы на НИОКР	8	53
Резервы и расчеты по претензиям и аналогичные выплаты	1	6
Превышение приобретенной доли над стоимостью приобретения	(121)	-
Прибыль от выбытия материалов	(55)	(58)
Списание кредиторской задолженности	(10)	(5)
Прочие	(42)	48
	<b>(50)</b>	<b>203</b>

**27 Расходы по элементам**

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

	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
Себестоимость реализованной продукции	3 416	3 048
Административные расходы	1 200	1 016
Расходы по продаже продукции	80	68
	<b>4 696</b>	<b>4 132</b>

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.

Амортизация включена в состав различных статей консолидированного отчета о прибылях и убытках:

	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
Себестоимость реализованной продукции	504	469
Административные расходы	92	99
	<b>596</b>	<b>568</b>

**27 Расходы по элементам (продолжение)**

Расходы на материалы включены в состав различных статей консолидированного отчета о прибылях и убытках:

	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
Себестоимость реализованной продукции	12 618	10 252
Расходы по продаже продукции	114	103
Административные расходы	82	48
	<b>12 814</b>	<b>10 403</b>

**28 Расходы по налогу на прибыль**

	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
Расходы по налогу на прибыль – текущие	590	479
Расходы/(доходы) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	41	(93)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>631</b>	<b>386</b>

Прибыль Группы до налогообложения соотносится с расчетной суммой налога по средневзвешенной ставке налога на прибыль консолидированных компаний следующим образом:

	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 303</b>	<b>1 483</b>
Расчетная сумма налога по ставке 24%	553	356
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Налоговые штрафы и пени	27	23
Прибыль от списания задолженности по налогам	-	(6)
Прочие	51	13
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>631</b>	<b>386</b>

В основном, в течение 2004 г. налогооблагаемая прибыль Группы облагалась налогом по ставке 24%. Отложенные налоговые активы/обязательства отражены по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 2003 г. по ставке 24%.

	<b>31 декабря</b>	<b>Движение в</b>	<b>31 декабря</b>	<b>Движение в</b>	<b>31 декабря</b>
	<b>2002 г.</b>	<b>течение года</b>	<b>2003 г.</b>	<b>течение года</b>	<b>2004 г.</b>
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>					
Дебиторская задолженность	37	(7)	30	(5)	25
Запасы	-	36	36	(36)	-
Финансовые активы	3	(3)	-	1	1
Обязательства по пенсионным выплатам	-	-	-	4	4
Кредиторская задолженность и резервы	97	(34)	63	4	67
Прочие внеоборотные активы	-	9	9	(9)	-
<b>Итого отложенных налоговых активов</b>	<b>137</b>	<b>1</b>	<b>138</b>	<b>(41)</b>	<b>97</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>					
Основные средства	(1 224)	(35)	(1 259)	15	(1 244)
Долгосрочные обязательства	(115)	115	-	-	-
Запасы	(11)	11	-	(15)	(15)
Прочие внеоборотные активы	(1)	1	-	-	-
<b>Итого отложенных налоговых обязательств</b>	<b>(1 351)</b>	<b>92</b>	<b>(1 259)</b>	<b>-</b>	<b>(1 259)</b>
<b>Итого чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы</b>	<b>(1 214)</b>	<b>93</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(41)</b>	<b>(1 162)</b>

## 28 Расходы на уплату налога на прибыль (продолжение)

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.

Отложенные обязательства по налогу на прибыль в сумме 249 руб. (31 декабря 2003 г.: 166 руб.) не были отражены по налогу на доходы, удерживаемому у источника, и прочие налоги, уплачиваемые с нераспределенной прибыли дочерних компаний. Данные суммы постоянно реинвестируются. Нераспределенная прибыль на 31 декабря 2004 г. составила 4 144 руб. (31 декабря 2003 г.: 2 767 руб.)

## 29 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на акционеров Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного года.

	<u>2004 г.</u>	<u>2003 г.</u>
Средневзвешенное количество акций в обращении (в тысячах)	24 445	22 074
Прибыль, относящаяся к акционерам Общества	1 342	900
Базовая/разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	<u>54,90</u>	<u>40,77</u>

## 30 Информация по сегментам

### Первичные отчетные сегменты – операционные сегменты

По состоянию на 31 декабря 2004 г. деятельность Группы охватывает два операционных сегмента, а именно:

- (1) производство и реализация автомобилей;
- (2) производство и реализация двигателей.

Другие виды деятельности Группы не являются достаточно существенными для отдельного раскрытия информации.



**30 Информация по сегментам (продолжение)**

Результаты деятельности Группы по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., а также остатки по статьям по состоянию на 31 декабря 2003 г., представлены следующим образом:

	Сегмент по производству автомобилей	Сегмент по производству двигателей	Не относящийся к сегменту	Группа
Выручка	12 639	10 712	-	23 351
Выручка от продаж между сегментами	(14)	(308)	-	(322)
<b>Чистая выручка от реализации продукции</b>	<b>12 625</b>	<b>10 404</b>	-	<b>23 029</b>
Результат сегмента/операционная прибыль	807	1 959	-	2 766
Расходы на выплату процентов				(423)
Чистый убыток от курсовой разницы				(40)
Расходы по налогу на прибыль				(631)
<b>Прибыль за год</b>				<b>1 672</b>
Активы сегмента	10 224	8 562	38	18 824
Обязательства сегмента	4 294	2 712	283	7 289
Капитальные затраты	873	880	-	1 753
Износ	422	174	-	596
Неденежные расходы, за исключением износа	207	43	-	250

Результаты деятельности Группы по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2003 г., а также остатки по статьям по состоянию на 31 декабря 2003 г., представлены следующим образом:

	Сегмент по производству автомобилей	Сегмент по производству двигателей	Не относящийся к сегменту	Группа
Выручка	11 035	9 099	-	20 134
Выручка от продаж между сегментами	-	(749)	-	(749)
<b>Чистая выручка от реализации продукции</b>	<b>11 035</b>	<b>8 350</b>	-	<b>19 385</b>
Результат сегмента/операционная прибыль	428	1 499	-	1 927
Расходы на выплату процентов				(481)
Чистая прибыль от курсовой разницы				14
Прибыль от списания задолженности по налогам				23
Расходы по налогу на прибыль				(386)
<b>Прибыль за год</b>				<b>1 097</b>
Активы сегмента	9 061	7 555	-	16 616
Обязательства сегмента	3 230	2 603	1 383	7 216
Капитальные затраты	512	745	-	1 257
Износ	421	147	-	568
Неденежные расходы, за исключением износа	253	44	-	297

Внутренние перемещения и операции между сегментами осуществляются на общих коммерческих условиях, доступных также для несвязанных третьих лиц.

### 30 Информация по сегментам (продолжение)

#### Вторичные отчетные сегменты – географические сегменты

Деятельность компаний Группы осуществляется в основном в России и в странах СНГ.

Подлежащие раскрытию в отчетности географические сегменты распределены по регионам, где расположен покупатель, следующим образом:

<b>Выручка от реализации</b>	<b>2004 г.</b>	<b>2003 г.</b>
На внутреннем рынке	19 435	16 963
Экспорт в страны СНГ	2 473	1 630
Экспорт в другие зарубежные страны	1 121	792
<b>Итого</b>	<b>23 029</b>	<b>19 385</b>

Все активы Группы находятся на территории Российской Федерации.

### 31 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

#### 31.1 Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 31 декабря 2004 г. Группа заключила договора на покупку основных средств у третьих лиц на общую сумму 34 руб. (2003: 123 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2004 г. одна из дочерних компаний в составе Группы, ОАО «УАЗ», заключила договор на поставку сборочных автокомплектов на Украину на сумму 2 775 руб. (100 млн. долл. США).

#### 31.2 Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению Руководства по состоянию на 31 декабря 2004 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы, с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в консолидированной финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

#### 31.3 Зависимость от ограниченного количества поставщиков и покупателей

Группа зависит от относительно ограниченного количества поставщиков некоторых видов сырья, материалов и комплектующих, которые используются в производстве продукции. Таким образом, существует риск неспособности получения Группой выгодных условий контрактов, обеспечения приемлемого качества сырья, материалов и комплектующих, что может повлиять на результаты деятельности операционных сегментов Группы.

61% продукции сегмента по производству двигателей (2003: 56%) поставляется одному покупателю – ОАО «ГАЗ». Таким образом, показатели и результаты, а также перспективы деятельности данного сегмента в большой степени зависят от продолжения отношений с этим покупателем.

## **31 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)**

### **31.4 Страхование**

Группа страхует принадлежащие ей операционные активы и транспортные средства, а также все случаи, на которые распространяются правила обязательного страхования. Деятельность Группы подвержена влиянию изменений законодательной базы и политической ситуации, а также незастрахованных рисков. В консолидированную финансовую отчетность Группы не были включены какие-либо резервы на страхование, и значительные убытки и обесценение в отношении производственных объектов Группы могут оказать существенное влияние на ее деятельность.

### **31.5 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 финансовой 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.

### **31.6 Судебные разбирательства**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2004 г., 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, 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.

### **31.7 Условия ведения деятельности Группы**

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. 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. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

### 32 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	31 декабря 2004 г.		31 декабря 2003 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	66	68
ОАО «Заволжский моторный завод»	Россия	Производство и реализация двигателей для легковых автомобилей, грузовиков и автобусов	72	88	66	88
ООО «ЗМЗ-Подшипники скольжения»	Россия	Производство и реализация подшипников	76	-	71	-
ООО «ЗМЗ-Транссервис»	Россия	Транспортные услуги	72	-	66	-
ООО «УАЗ-Автотранс»	Россия	Транспортные услуги	66	-	-	-

ОАО «Северсталь-авто» принадлежит непосредственно 15% и опосредованно 61%, через дочернюю компанию Общества ОАО «ЗМЗ», ООО «ЗМЗ – Подшипники скольжения». ООО «ЗМЗ – Транссервис» полностью принадлежит дочерней компании Общества ОАО «ЗМЗ». ООО «УАЗ – Автотранс» полностью принадлежит дочерней компании Общества ОАО «УАЗ». Доля участия в капитале ООО «ЗМЗ-Подшипники скольжения», ООО «ЗМЗ-Транссервис» и ООО «УАЗ – Автотранс» представлена долями, но не количеством акций в собственности акционеров.

### 33 Финансовые риски

#### 33.1 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.

#### 33.2 Валютный риск

Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность главным образом на территории Российской Федерации, и лишь минимальные объемы сырья, материалов и комплектующих импортируются. Выручка от экспорта автомобильной продукции Группы составляет 16% (2003: 12%) от общей выручки. Большая часть этой реализации осуществляется за иностранную валюту. Чистая сумма дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, составляет 168 руб. (31 декабря 2003 г.: 191 руб.). Таким образом, деятельность Группы подвержена влиянию валютного риска, существующего в отношении различных валют, и в первую очередь, в отношении доллара США. Вместе с тем, руководство Группы считает, что данный риск является несущественным.

### **33 Финансовые риски (продолжение)**

#### **33.3 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 имеет денежные средства на депозитах с действующей процентной ставкой 5,5% (см. Примечание 13). В отношении займов Группы действуют в основном фиксированные процентные ставки (см. Примечания 15, 21).

#### **33.4 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 2004 г. и 31 декабря 2003 г. 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 консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г. балансовая стоимость финансовых активов и денежных средств на депозитах приблизительно равна их справедливой стоимости.

### **34 События после отчетной даты**

1 марта 2005 г. Общество дополнительно приобрело 2,92% привилегированных акций ОАО «ЗМЗ» и увеличило тем самым долю владения в уставном капитале этой компании до 75%. Стоимость приобретения составила 158 руб. Общество приобрело чистых идентифицируемых активов и обязательств на сумму 163 руб., используя балансовую стоимость на 31 декабря 2004 г. Таким образом, приблизительная стоимость превышения приобретенной доли над стоимостью приобретения составляет 5 руб. Данная сумма будет отражена в отчете о прибылях и убытках 2005 г. в соответствии с положением учетной политики, изложенном в Примечании 3.6.

13 января 2005 г. Федеральная комиссия по ценным бумагам зарегистрировала проспект эмиссии 4 470 тысяч обыкновенных акций Общества номинальной стоимостью 12,5 рублей за акцию.

27 января 2005 г. ОАО «ЗМЗ» подписало со своим основным покупателем, ОАО «ГАЗ», договор о реализации двигателей в 2005 г. с приемлемым увеличением цены.