

**ГРУППА «СЕВЕРСТАЛЬ - АВТО»**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ  
ОТЧЕТНОСТЬ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**31 декабря 2005 г.**

## Содержание

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

## Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения о Группе «Северсталь-авто» .....	6
2	Основа подготовки финансовой отчетности .....	6
3	Основные положения учетной политики .....	7
4	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	16
5	Основные средства .....	18
6	Опытно-конструкторские разработки .....	19
7	Приобретения и гудвил .....	19
8	Прочие нематериальные активы .....	22
9	Финансовые активы .....	23
10	Прочие внеоборотные активы .....	23
11	Запасы .....	23
12	Дебиторская задолженность и предоплата .....	24
13	Прочие оборотные активы .....	24
14	Денежные средства и их эквиваленты .....	25
15	Акционерный капитал .....	25
16	Долгосрочные займы .....	26
17	Задолженность по налогам .....	26
18	Обязательства по пенсионным выплатам .....	27
19	Отложенный доход по государственному контракту .....	28
20	Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства .....	29
21	Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы .....	29
22	Краткосрочные займы .....	30
23	Выручка .....	30
24	Себестоимость реализованной продукции .....	30
25	Расходы по продаже продукции .....	30
26	Общие и административные расходы .....	31
27	Прочие операционные (доходы)/расходы, нетто .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
28	Расходы по элементам .....	<b>Ошибка! Закладка не определена.</b>
29	Расходы по налогу на прибыль .....	32
30	Прибыль на акцию .....	34
31	Информация по сегментам .....	34
32	Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски .....	36
33	Основные дочерние компании .....	38
34	Финансовые риски .....	38
35	События после отчетной даты .....	39

## 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 2005 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 39, 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, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация  
21 апреля 2006 г.

**Группа «Северсталь-авто»**  
**Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2005 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	
		2005 г.	2004 г.	(Прим. 2)	
				На 31 декабря	
		2005 г.	2004 г.	2005 г.	2004 г.
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Внеоборотные активы:</b>					
Основные средства	5	12 227	9 854	425	356
Опытно-конструкторские разработки	6	739	543	26	20
Гудвил	7	1 484	1 484	52	53
Прочие нематериальные активы	8	96	47	3	2
Финансовые активы	9	53	84	2	3
Прочие внеоборотные активы	10	235	184	8	6
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>14 834</b>	<b>12 196</b>	<b>516</b>	<b>440</b>
<b>Оборотные активы:</b>					
Запасы	11	4 702	3 448	163	124
Дебиторская задолженность и предоплата	12	3 431	2 145	119	77
Прочие оборотные активы	13	6	53	-	2
Денежные средства и их эквиваленты	14	1 296	982	45	35
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>9 435</b>	<b>6 628</b>	<b>327</b>	<b>238</b>
<b>Итого активов</b>		<b>24 269</b>	<b>18 824</b>	<b>843</b>	<b>678</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>					
<b>Капитал:</b>					
<b>Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества</b>					
Уставный капитал	15	530	474	18	17
Надбавка к номинальной стоимости акции		6 019	4 259	209	153
Дополнительно оплаченный капитал		1 438	1 438	50	52
Нераспределенная прибыль		3 422	2 210	119	80
		<b>11 409</b>	<b>8 381</b>	<b>396</b>	<b>302</b>
Доля меньшинства		3 371	3 154	117	114
<b>Итого капитала</b>		<b>14 780</b>	<b>11 535</b>	<b>513</b>	<b>416</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>					
Долгосрочные займы	16	1 702	1 782	59	64
Долгосрочная задолженность по налогам	17	157	286	5	10
Обязательства по пенсионным выплатам	18	34	18	1	1
Отложенный доход по государственному контракту	0	306	291	11	10
Отложенные налоговые обязательства	29	1 268	1 162	44	42
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>3 467</b>	<b>3 539</b>	<b>120</b>	<b>127</b>
<b>Краткосрочные обязательства:</b>					
Кредиторская задолженность		2 715	1 448	94	52
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	20	951	1 001	33	36
Задолженность по налогам	17	476	372	17	13
Резерв по гарантийным обязательствам	21	130	99	5	4
Краткосрочные займы	22	1 750	830	61	30
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>6 022</b>	<b>3 750</b>	<b>210</b>	<b>135</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>9 489</b>	<b>7 289</b>	<b>330</b>	<b>262</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>		<b>24 269</b>	<b>18 824</b>	<b>843</b>	<b>678</b>

Генеральный директор  
Швецов В.А.

Финансовый директор  
Соболев Н.А.

21 апреля 2006 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 2005 г.***(в миллионах российских рублей)**(Суммы в пересчете на доллары США для удобства анализа, Примечание 2)*

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация Млн. долл. США (Прим. 2)	
		2005 г.	2004 г.	2005 г.	2004 г.
Выручка	23	26 541	23 029	938	799
Себестоимость реализованной продукции	24	(20 365)	(17 446)	(720)	(605)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>6 176</b>	<b>5 583</b>	<b>218</b>	<b>194</b>
Расходы по продаже продукции	25	(913)	(856)	(32)	(30)
Общие и административные расходы	26	(2 266)	(2 011)	(80)	(70)
Прочие операционные (расходы)/доходы	27	(154)	50	(5)	2
<b>Операционная прибыль</b>		<b>2 843</b>	<b>2 766</b>	<b>101</b>	<b>96</b>
Расходы на выплату процентов		(351)	(423)	(12)	(15)
Курсовые разницы, нетто		10	(40)	-	(1)
Прибыль от списания пени по налогам	17	41	-	1	-
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2 543</b>	<b>2 303</b>	<b>90</b>	<b>80</b>
Расходы по налогу на прибыль	29	(627)	(631)	(22)	(22)
<b>Чистая прибыль за год</b>		<b>1 916</b>	<b>1 672</b>	<b>68</b>	<b>58</b>
<b>Относящаяся к:</b>					
Акционерам Общества		1 527	1 342	54	47
Доле меньшинства		389	330	14	11
		<b>1 916</b>	<b>1 672</b>	<b>68</b>	<b>58</b>
Средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного года (в тысячах)	30	31 290	24 445	31 290	24 445
Прибыль на акцию (в руб. и долл. США) – базовая и разводненная	30	48,80	54,90	1,7	1,9

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

**Группа «Северсталь-авто»**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.**

(в миллионах российских рублей)

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

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация Млн. долл. США (Прим. 2)	
		За год, закончившийся 31 декабря		За год, закончившийся 31 декабря	
		2005 г.	2004 г.	2005 г.	2004 г.
<b>Денежные потоки по операционной деятельности</b>					
Прибыль до налогообложения		2 543	2 303	90	80
Поправки на:					
Износ основных средств и амортизацию	28	783	596	28	21
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	26	(30)	5	(1)	-
Сумма превышения приобретенной доли в чистых активах над стоимостью приобретения	7	(57)	(121)	(2)	(4)
Расходы на выплату процентов		351	423	12	15
Движение по резервам		(2)	106	-	3
Обязательства по пенсионным выплатам	18	17	18	-	1
Убытки от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемые в отчете о прибылях и убытках	27	(3)	11	-	-
Списание задолженности по налогам	17	(41)	-	(1)	-
Амортизация государственного контракта		(10)	-	-	-
Списание расходов на опытно-конструкторские работы	6	138	-	4	-
(Прибыль)/убыток от продажи основных средств	27	(4)	44	-	1
<b>Денежные потоки по операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>3 685</b>	<b>3 385</b>	<b>130</b>	<b>117</b>
Увеличение дебиторской задолженности и предоплаты		(746)	(470)	(26)	(16)
Увеличение запасов		(983)	(348)	(35)	(12)
Уменьшение прочих оборотных активов		52	12	2	-
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности, авансов полученных и прочих обязательств		1 035	(205)	37	(7)
Уменьшение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль		(51)	(151)	(2)	(5)
<b>Денежные средства, полученные от/использованные в операционной деятельности</b>		<b>2 992</b>	<b>2 223</b>	<b>106</b>	<b>77</b>
Налог на прибыль уплаченный		(576)	(562)	(20)	(20)
Проценты уплаченные		(350)	(236)	(12)	(8)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>		<b>2 066</b>	<b>1 425</b>	<b>74</b>	<b>49</b>
<b>Денежные потоки по инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение основных средств		(1 340)	(1 374)	(47)	(48)
Выручка от продажи основных средств		84	10	3	-
Капитализированные расходы на опытно-конструкторские разработки	6	(350)	(335)	(12)	(12)
Увеличение доли владения в дочерней компании	7	(160)	(214)	(6)	(7)
Приобретение дочерней компании, за вычетом приобретенных денежных средств	7	(1 323)	-	(47)	-
Приобретение прочих внеоборотных активов		(47)	(44)	(2)	(2)
Проценты полученные		21	-	1	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(3 115)</b>	<b>(1 957)</b>	<b>(110)</b>	<b>(69)</b>
<b>Денежные потоки по финансовой деятельности</b>					
Получение займов		12 564	9 811	444	342
Погашение займов и долгосрочной задолженности по налогам		(12 424)	(10 182)	(440)	(354)
Поступления от эмиссии акций Общества	15	1 816	1 471	64	51
Поступления по государственному контракту	0	15	186	-	6
Дивиденды выплаченные		(549)	(322)	(20)	(12)
Дивиденды выплаченные миноритариям		(59)	(45)	(2)	(1)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>		<b>1 363</b>	<b>919</b>	<b>46</b>	<b>32</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>314</b>	<b>387</b>	<b>10</b>	<b>15</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	14	<b>982</b>	<b>595</b>	<b>35</b>	<b>20</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	14	<b>1 296</b>	<b>982</b>	<b>45</b>	<b>35</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

**Группа «Северсталь-авто»**

**Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.**

(в миллионах российских рублей)

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

	Прим.	Приходящиеся на счет акционеров Общества				Доля меньшинства	Итого капитала
		Уставный капитал	Надбавка к номинальной стоимости акций	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспре- деленная прибыль		
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>		<b>377</b>	<b>2 885</b>	<b>1 438</b>	<b>1 541</b>	<b>3 159</b>	<b>9 400</b>
Чистая прибыль за год		-	-	-	1 342	330	1 672
<b>Итого прибыли за 2004 г.</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 342</b>	<b>330</b>	<b>1 672</b>
Дополнительный выпуск акций	15	97	1 374	-	-	-	1 471
Дивиденды за 2003 г.	15	-	-	-	(375)	-	(375)
Промежуточные дивиденды за 2004 г.	15	-	-	-	(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>3 154</b>	<b>11 535</b>
Чистая прибыль за год		-	-	-	1 527	389	1 916
<b>Итого прибыли за 2005 г.</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 527</b>	<b>389</b>	<b>1 916</b>
Дополнительный выпуск акций	15	56	1 760	-	-	-	1 816
Дивиденды за 2004 г.	15	-	-	-	(327)	-	(327)
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров	7, 33	-	-	-	12	(177)	(165)
Объединение компаний	7	-	-	-	-	5	5
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>		<b>530</b>	<b>6 019</b>	<b>1 438</b>	<b>3 422</b>	<b>3 371</b>	<b>14 780</b>
		Приходящиеся на счет акционеров Общества					
<b>Дополнительная информация</b>		<b>Уставный капитал</b>	<b>Надбавка к номинальной стоимости акций</b>	<b>Дополнительно оплаченный капитал</b>	<b>Нераспре- деленная прибыль</b>	<b>Доля меньшинства</b>	<b>Итого капитала</b>
<b>Млн. долл. США</b>							
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>		<b>17</b>	<b>153</b>	<b>52</b>	<b>80</b>	<b>114</b>	<b>416</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>		<b>18</b>	<b>209</b>	<b>50</b>	<b>119</b>	<b>117</b>	<b>513</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

**СВОБОДНЫЙ ПЕРЕВОД С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА**

## **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, Нижегородской области и г. Набережные Челны, 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 взноса в уставный капитал Общества.

Материнской компанией по отношению к Обществу является компания Newdeal Investments Limited, в собственности которой находится 63% уставного капитала Общества. По состоянию на отчетную дату Алексей Мордашов и Вадим Швецов контролировали, соответственно, 85% и 15% уставного капитала компании Newdeal Investments Limited. Информация о последующем уменьшении доли представлена в Примечании 35.

В течение 2005 г. Общество приобрело контроль над ОАО «Завод микролитражных автомобилей» (ОАО «ЗМА»), расположенном в г. Набережные Челны, Республика Татарстан. ОАО «ЗМА» производит автомобили класса А под торговой маркой «ОКА» (Примечание 7).

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Генеральным директором и Финансовым директором 21 апреля 2006 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 3.21.

### ***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 консолидированной финансовой отчетности.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)**

### **Функциональная валюта и валюта отчетности**

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой компании Группы, измеряются в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует компания («функциональная валюта»). Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Общества.

### **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 2005 г., составившему 28,78 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2004 г.: 27,75 руб. за 1 доллар США). Показатели отчетов о прибылях и убытках и движении денежных средств были пересчитаны по средним обменным курсам за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. 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 Досрочное применение новых стандартов**

В 2003 г. Группа начала досрочно применять все международные стандарты финансовой отчетности, имеющие отношение к ее операционной деятельности. Данные стандарты вступают в силу с 1 января 2005 г., некоторые новые стандарты – с 1 января 2006 г. Ниже перечислены новые измененные стандарты или интерпретации, которые имеют или будут иметь отношение к операционной деятельности Группы.

МСФО (IAS) 19 (поправка) «Вознаграждения работникам»

МСФО (IAS) 39 (поправка) «Учет хеджирования денежных потоков, связанных с прогнозируемыми операциями внутри группы»

МСФО (IAS) 39 (поправка) «Возможность оценки по справедливой стоимости»

МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 4 (поправка) «Договоры финансовой гарантии»

МСФО (IFRS) 1 (поправка) «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 6 (поправка) «Геологоразведка и оценка минерально-сырьевых запасов»

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополняющее изменение МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале» (вступает в силу с 1 января 2007 г.)

Интерпретация (IFRIC) № 4 «Как определить, имеет ли сделка признаки аренды»

Интерпретация (IFRIC) № 5 «Права на доли участия в фондах на утилизацию активов, рекультивацию и восстановление окружающей среды»

Интерпретация (IFRIC) № 6 «Обязательства, возникающие в результате операций на определенном рынке, – электрическое и электронное оборудование, списываемое в утиль» (вступает в силу с 1 декабря 2005 г.)

Ожидается, что новые стандарты и интерпретации, выпущенные до даты подписания данной финансовой отчетности, существенно не повлияют на финансовую отчетность Группы.

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

#### **3.2 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.

#### **3.3 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 осуществляется с даты приобретения Группой контроля и прекращается с даты 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.

Приобретение дочерних обществ учитывается Группой по методу приобретения. Стоимость приобретения рассчитывается как справедливая стоимость полученных активов, выпущенных долевых инструментов и обязательств, принятых на дату приобретения, с учетом расходов, напрямую связанных с приобретением. Приобретенные идентифицируемые активы и обязательства, а также условные обязательства, полученные при объединении компаний, первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от величины доли меньшинства. Сумма превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в приобретенных идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил (см. Примечание 3.5). В случае, когда стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, данная разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

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. Операции с долями меньшинства учитываются согласно модели материнской компании, в соответствии с которой миноритарии являются третьими лицами в контексте финансовой отчетности Группы. Таким образом, в результате данных операций возникают активы/обязательства и прибыли/убытки, которые отражаются в отчете о прибылях и убытках.

##### *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. Гудвил, возникший при приобретении компаний предшественником, также учитывается в данной финансовой отчетности.

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.4 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.

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.

#### 3.5 Нематериальные активы

##### *Гудвил*

Гудвил 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 гудвила на предмет снижения стоимости. Гудвил отражается по первоначальной стоимости за вычетом всех накопленных убытков от снижения стоимости. Прибыль или убыток от продажи компаний содержит балансовый показатель гудвила этих компаний. В случае приобретения доли у миноритарных акционеров для расчета суммы гудвила 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 гудвил 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)

#### 3.5 Нематериальные активы (продолжение)

##### *Прочие нематериальные активы*

Торговые марки и лицензии, приобретенные Группой, учитываются по первоначальной стоимости. Торговые марки и лицензии, приобретенные в результате приобретения дочерних компаний, первоначально отражаются по справедливой стоимости. Торговые марки и лицензии имеют ограниченный срок полезного использования и отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается линейным методом, при этом затраты распределяются в течение сроков полезного использования, которые представлены ниже:

	<u>Количество лет</u>
Лицензии на компьютерные программы	от 3 до 5
Торговые марки и лицензии	от 3 до 10

#### 3.6 Финансовые активы

##### *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 указанных 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.

##### *Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Они включаются в состав оборотных активов, кроме активов со сроками погашения свыше года после отчетной даты (такие активы классифицируются как внеоборотные активы). Займы и дебиторская задолженность отражены в бухгалтерском балансе в составе «дебиторской задолженности и предоплаты» (Примечание 3.8).

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

#### **3.7 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.

#### **3.8 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 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.

#### **3.9 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 для целей налогообложения.

#### **3.10 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 периода менее трех месяцев с даты осуществления. Они могут быть беспрепятственно переведены в денежные средства и не подвержены значительному риску изменения стоимости.

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

#### **3.11 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 в течение периода, необходимого для завершения работ по активу и подготовки актива для его использования, при наличии вероятности, что они принесут в будущем экономические выгоды, а сами расходы могут быть оценены с достаточной точностью.

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.

#### **3.12 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.

#### **3.13 Отложенные налоги на прибыль**

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

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

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

#### **3.14 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 Группы уплачивают 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» и его дочерние компании осуществляют 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 средний размер заработной платы в соответствии с занимаемой должностью.

Обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами отражаются в бухгалтерском балансе по состоянию на отчетную дату по текущей стоимости обязательств, 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 высоконадежных 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.

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

#### **3.16 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.

#### **3.17 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.

#### **3.18 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.

#### **3.19 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.

#### **3.20 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)**

#### **3.21 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики**

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.

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

Группа капитализирует расходы на опытно-конструкторские разработки в соответствии с принципом учетной политики, изложенным в Примечании 3.5. При определении возможности получения Группой в будущем экономических выгод в отношении данных активов необходимо делать соответствующие предположения.

На 31 декабря 2005 г. Группа капитализировала расходы на опытно-конструкторские разработки дизельного двигателя, которые составили 319 руб., и приобрела основные средства на сумму 149 руб. В соответствии с требованиями МСФО 38 «Нематериальные активы», данная сумма может быть капитализирована, если соответствующий проект с высокой степенью вероятности принесет экономические выгоды в будущем.

Как изложено в Примечании 19, Группа должна выполнять определенные условия, установленные правительством при выделении финансирования данного проекта. Руководство ведет переговоры по условиям государственного контракта, заключенного с правительством. В случае если руководство не сможет выполнить условия по данному государственному контракту, существует вероятность того, что на Группу будет наложен штраф, который может оказать отрицательное влияние на рентабельность данного проекта.

В случае если оценка руководством степени вероятности получения в будущем экономических выгод или результатов вышеуказанных переговоров с правительством по состоянию на 31 декабря 2005 г. будет уменьшена, все расходы на опытно-конструкторские разработки, не соответствующие критериям признания, уменьшили бы операционную прибыль на 31 декабря 2005 г. на 739 руб.

#### ***Оценка снижения стоимости гудвила***

Группа проводит тестирование гудвила на обесценение не реже одного раза в год в соответствии с принципом учетной политики, изложенным в Примечании 3.5. Возмещаемая стоимость хозяйствующих субъектов, обеспечивающих поступление денежных средств, определяется на основании расчетов их ценности от использования. Данные расчеты требуют применения оценок.

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 при тестировании гудвила на обесценение, балансовая стоимость гудвила по любому из сегментов осталась бы без изменения.

#### ***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%, на 31 декабря 2005 г. балансовая стоимость зданий увеличилась бы на 154 руб. или уменьшилась бы 232 руб., соответственно.

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

#### **3.21 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)**

В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования машин и оборудования, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 20%, на 31 декабря 2005 г. балансовая стоимость машин и оборудования увеличилась бы на 273 руб. или уменьшилась бы на 409 руб., соответственно.

##### ***Оценка снижения стоимости основных средств***

На 31 декабря 2005 г. Группа выделила оборудование ОАО «ЗМА» с остаточной стоимостью 72 руб., которое не будет больше использоваться в рамках запланированной реорганизации производственного процесса завода. Дата реорганизации еще не установлена. Руководство Группы планирует выбытие данного оборудования в рамках реорганизации и уверено в том, что в результате получит возмещение остаточной стоимости оборудования. Тем не менее, в той степени, в которой эти планы не смогут быть реализованы, Группе необходимо будет отразить убытки в момент выбытия активов.

##### ***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.

##### ***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 за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., оказался бы выше фактического на 50%, Группе необходимо было бы уменьшить прибыль, относящуюся к акционерам Общества, на 49 руб.

##### ***Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности***

При определении суммы резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности необходимо сделать соответствующие предположения. Группа начисляет резерв под снижение стоимости исходя из оценки возможности погашения дебиторской задолженности. По состоянию на 31 декабря 2005 г. на балансе Группы числится неоплаченная дебиторская задолженность сроком свыше одного года на общую сумму 53 руб. Руководство Группы уверено в том, что данная задолженность будет погашена полностью. Тем не менее, в той степени, в которой эти оценки не смогут быть реализованы, Группе необходимо будет отразить дополнительные расходы по безнадежным долгам.

### **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 или находится с ней под общим контролем, 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 2005 и 2004 гг. включают следующие статьи:

Характер взаимоотношений	Newdeal Investments Limited	Другие компании Группы «Север- сталь»	Итого
	Материнская компания	Значительное влияние руководства	
<b>Расчеты</b>			
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>			
Дебиторская задолженность и предоплата	-	25	25
Векселя к получению			
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	-	177	177
Займы полученные	-	3	3
<b>На 31 декабря 2004 г.</b>			
Дебиторская задолженность и предоплата	-	7	7
Кредиторская задолженность	-	55	55
Займы выданные	-	26	26

Операции со связанными сторонами Группы за 2005 и 2004 гг. включают следующие статьи:

<b>Операции</b>			
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.</b>			
Закупки	-	1 144	1 144
Выручка от реализации	-	252	252
Займы выданные	-	52	52
Займы погашенные	-	78	78
Дивиденды уплаченные	549	-	549
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.</b>			
Закупки	-	942	942
Начисленные проценты	39	-	39
Займы погашенные	1 379	-	1 379
Дивиденды уплаченные	322	-	322

В основном, Группа закупила металл и прочие материалы у ОАО «Северсталь» и ЗАО «Северсталь-Метиз».

**4.2 Вознаграждение директорам**

Вознаграждение, выплачиваемое 9 ведущим руководителям и директорам (2004 г.: 9 человек) 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 ведущим руководителям и директорам вознаграждения, представленная исключительно краткосрочными вознаграждениями работникам, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., составила 63 руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2004 г.: 71 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 2003 г.	4 740	4 711	676	582	10 709
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>
Приобретения в результате объединения компаний (Примечание 7)	719	1 004	24	9	1 756
Поступления	-	-	-	1 468	1 468
Выбытия	(4)	(80)	(15)	(27)	(126)
Внутренние перемещения	287	1 053	391	(1 731)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>5 794</b>	<b>7 535</b>	<b>1 211</b>	<b>615</b>	<b>15 155</b>
<b><u>Накопленный износ</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2003 г.	(564)	(929)	(157)	-	(1 650)
Износ	(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>
Износ	(189)	(426)	(140)	-	(755)
Выбытия	1	21	8	-	30
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>(926)</b>	<b>(1 637)</b>	<b>(365)</b>	<b>-</b>	<b>(2 928)</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></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>
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>4 868</b>	<b>5 898</b>	<b>846</b>	<b>615</b>	<b>12 227</b>

На 31 декабря 2005 г. основные средства на сумму 1 257 руб. (31 декабря 2004 г.: 1 596 руб.) используются в качестве обеспечения банковских кредитов (см. Примечание 22).

В течение 2005 года Группа включила в первоначальную стоимость основных средств расходы на выплату процентов в сумме 82 руб. (год, закончившийся 31 декабря 2004 г.: 20 руб.) в соответствии с критериями стандарта. В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 г., Группа использовала ставку капитализации, составившую 11% (год, закончившийся 31 декабря 2004 г.: 3%).

В собственности Группы находится земля, на которой расположены основные производственные мощности Группы (заводы и здания). По состоянию на 31 декабря 2005 г. стоимость земли составляет 931 руб. (31 декабря 2004 г.: 896 руб.).

**6 Опытно-конструкторские разработки**

	<b>2005 г.</b>	<b>2004 г.</b>
<b><u>Первоначальная стоимость</u></b>		
Остаток на начало года	543	207
Поступления	350	336
Выбытия	(2)	-
Списание (Примечание 27)	(138)	-
<b>Остаток на конец года</b>	<b>753</b>	<b>543</b>
<b><u>Накопленная амортизация</u></b>		
Остаток на начало года	-	-
Амортизация	(14)	-
Выбытия	-	-
<b>Остаток на конец года</b>	<b>(14)</b>	<b>-</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></b>		
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>739</b>	<b>543</b>

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа списала расходы на опытно-конструкторские разработки в сумме 138 руб., относящиеся к разработке частей коробки передач для ЗАО «Джи Эм - АВТОВАЗ» и капитализированные в промежуточной финансовой отчетности (см. Примечание 27). Руководство не получило достаточных доказательств того, что условия договора будут выполнены в полном объеме.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. сумма амортизации равна нулю, так как все проекты находились в стадии разработки.

	<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b>31 декабря 2004 г.</b>
Расходы, связанные с организацией производства дизельного двигателя	165	154
Разработка дизельного двигателя по государственному контракту	154	114
Усовершенствование дизельного двигателя за счет собственных средств	32	32
Разработка новой модели внедорожника (УАЗ Патриот)	115	34
Усовершенствование четырехцилиндрового бензинового двигателя	102	80
Усовершенствование автомобилей и двигателей до уровня соответствия требованиям Евро-2	66	52
Усовершенствование некоторых комплектующих для автомобилей	33	39
Разработка новой модели малотоннажного грузовика (УАЗ-2360)	19	14
Внедрение процесса производства Rexton	14	-
Прочее	39	24
	<b>739</b>	<b>543</b>

**7 Приобретения и гудвил**

Гудвил 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 гудвила объясняется рентабельностью приобретенных предприятий и ожидаемым увеличением эффективности объединенной деятельности после приобретения Группой ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ».

## 7 Приобретения и гудвил (продолжение)

В дополнение к описанным выше приобретениям, 3 июня 2005 г. Общество завершило процесс приобретения новой дочерней компании, ОАО «ЗМА», расположенной в г. Набережные Челны, Республика Татарстан. ОАО «ЗМА» производит автомобили класса А под торговой маркой «ОКА». В 2004 г. объем производства предприятия составил 46 тысяч автомобилей. В результате, Общество приобрело 99,66% акций ОАО «ЗМА» внеся 1 403 руб., что привело к возникновению отрицательного гудвила в сумме 52 руб. Сальдо расчетов ОАО «ЗМА» на конец декабря 2005 г. и операции ОАО «ЗМА» за период с июня по декабрь 2005 г. были включены в данную консолидированную финансовую отчетность.

	ОАО «УАЗ»	ОАО «ЗМЗ»	ОАО «ЗМА»	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>				
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>	<b>1 207</b>	<b>277</b>	-	<b>1 484</b>
Превышение приобретенной доли над стоимостью приобретения	-	(121)	-	(121)
Списание суммы превышения приобретенной доли над стоимостью приобретения (Примечание 27)	-	121	-	121
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>1 207</b>	<b>277</b>	-	<b>1 484</b>
Превышение приобретенной доли над стоимостью приобретения	-	(5)	(52)	(57)
Списание суммы превышения приобретенной доли над стоимостью приобретения (Примечание 27)	-	5	52	57
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>1 207</b>	<b>277</b>	-	<b>1 484</b>

**Приобретение ОАО «ЗМА»**

За период с 3 июня по 31 декабря 2005 г. за счет приобретенной компании выручка и чистый убыток Группы увеличились на 1 459 руб. и на 115 руб., соответственно.

В состав приобретенных чистых активов и отрицательного гудвила входят:

Затраты на приобретение:		
Выплаченные денежные средства		1 398
Прямые затраты, относящиеся к приобретению		5
Всего затраты на приобретение		<b>1 403</b>
Доля в приобретенных чистых активах (99,66%)		(1 455)
<b>Сумма превышения приобретенной доли в чистых идентифицируемых активах над стоимостью приобретения (отрицательный гудвил)</b>		<b>(52)</b>

Согласно оценкам руководства, справедливая стоимость чистых идентифицируемых активов, приобретенных в ОАО «ЗМА» превышает стоимость согласно оценке продавца. Данное превышение приобретенной доли отражено в отчете о прибылях и убытках в момент приобретения в качестве прибыли Группы.

## 7 Приобретения и гудвил (продолжение)

Активы и обязательства, возникшие в результате приобретения, представлены следующим образом:

	Примечание	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты		80
Основные средства	5	1 756
Торговые марки и лицензии	8	40
Прочие внеоборотные активы		41
Запасы		272
Дебиторская задолженность		510
Расчеты с поставщиками и прочая кредиторская задолженность		(435)
Краткосрочные займы		(504)
Задолженность по налогам		(32)
Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы	21	(33)
Долгосрочные займы		(70)
Государственный контракт	19	(12)
Долгосрочные налоговые обязательства		(16)
Чистые отложенные налоговые обязательства	29	(137)
Чистые идентифицируемые активы		1 460
Доля меньшинства (0,34%)		(5)
<b>Приобретенные чистые идентифицируемые активы</b>		<b>1 455</b>

Руководство считает нецелесообразным раскрывать балансовую стоимость чистых активов ОАО «ЗМА» непосредственно перед объединением, а также суммы выручки и чистой прибыли приобретенной компании как если бы приобретение произошло в начале отчетного периода, так как до момента приобретения Обществом данная компания не составляла финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

**Увеличение доли участия в уставном капитале ОАО «ЗМЗ»**

Последовательное приобретение акций ОАО «ЗМЗ» привело к увеличению доли участия с 66% до 72% общего уставного капитала в 2004 г., и до 75% в 2005 г.

	2005 г.	2004 г.
Последовательное увеличение доли владения в %	2,92%	6,29%
Стоимость приобретения	160	214
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров	(165)	(335)
<b>Сумма превышения приобретенной доли в чистых идентифицируемых активах над стоимостью приобретения (отрицательный гудвил)</b>	<b>(5)</b>	<b>(121)</b>

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.

## 7 Приобретения и гудвил (продолжение)

### Оценка гудвила на предмет снижения стоимости

Группа провела оценку гудвила с точки зрения снижения его стоимости на 31 декабря 2005 г. Гудвил 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» (автомобилестроительный сегмент) и ОАО «ЗМЗ» (моторостроительный сегмент).

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 и оценок будущего развития рынка, полученных из внешних источников. Для автомобилестроительного сегмента эти оценки включают продолжающийся рост спроса на качественные автомобили, занимающие определенную рыночную нишу, на которой специализируется данный хозяйствующий субъект, и ценовое преимущество сегмента перед иностранными конкурентами на данных рынках. Для моторостроительного сегмента эти оценки включают укрепление его позиции в качестве доминирующего поставщика автомобильных двигателей на российский рынок, и способность сегмента модернизировать продукцию в соответствии с ожидаемыми ужесточениями нормативных требований по уровню вредных выбросов. Потоки денежных средств, ожидаемых к получению, более чем через пять лет, оцениваются с использованием предполагаемых темпов роста, составляющих 7,7% для автомобилестроительного сегмента и 8,7% для моторостроительного сегмента (31 декабря 2004 г.: 7,7% и 8,7%, соответственно). 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. Исполненные ставки дисконтирования до уплаты налогов: 19% для автомобилестроительного сегмента и 18,9% для моторостроительного сегмента (31 декабря 2004 г.: 19% и 18,9%, соответственно) – 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 автомобилестроительного и моторостроительного сегментов, над их возмещаемыми суммами.

На 31 декабря 2005 г. признаки необходимости создания резерва под снижение стоимости отсутствуют.

## 8 Прочие нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

	Товарные знаки	Лицензии	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
Остаток на 31 декабря 2003 г.	-	46	46
Поступления	-	25	25
Выбытия	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>71</b>
Приобретения в результате объединения компаний (Примечание 7)	40	-	40
Поступления	-	37	37
Выбытия	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>40</b>	<b>108</b>	<b>148</b>

**8 Прочие нематериальные активы (продолжение)**

	Товарные знаки	Лицензии	Итого
<b>Накопленная амортизация</b>			
Остаток на 31 декабря 2003 г.	-	(23)	(23)
Амортизационные отчисления	-	(1)	(1)
Выбытия	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>(24)</b>
Амортизационные отчисления	(8)	(20)	(28)
Выбытия	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>(8)</b>	<b>(44)</b>	<b>(52)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
Остаток на 31 декабря 2004 г.	-	47	47
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>32</b>	<b>64</b>	<b>96</b>

**9 Финансовые активы**

Долгосрочные финансовые активы представляют собой финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках, и включающие, 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.

**10 Прочие внеоборотные активы**

Прочие внеоборотные активы включают:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Авансы, выданные за оборудование	135	160
Авансы по незавершенному строительству	41	-
Прочие	59	24
	<b>235</b>	<b>184</b>

**11 Запасы**

Запасы включают:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Сырье и материалы	2 972	2 402
За вычетом резерва под снижение стоимости	(49)	(162)
	2 923	2 240
Незавершенное производство	640	621
За вычетом резерва под снижение стоимости до чистой возможной цены продажи	-	(20)
	640	601
Готовая продукция	1 139	619
За вычетом резерва под снижение стоимости до чистой возможной цены продажи	-	(12)
	1 139	607
	<b>4 702</b>	<b>3 448</b>

Запасы в сумме 833 руб. (2004 г.: 887 руб.) были использованы в качестве обеспечения кредитов (см. Примечание 22). Стоимость незавершенного производства и готовой продукции на 31 декабря 2005 г. включает в себя сумму износа, составившую 14 руб. (на 31 декабря 2004 г.: ноль).

**12 Дебиторская задолженность и предоплата**

	<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b>31 декабря 2004 г.</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	2 511	1 182
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(48)	(27)
	<u>2 463</u>	<u>1 155</u>
Прочая дебиторская задолженность	335	358
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(7)	(19)
	<u>328</u>	<u>339</u>
Авансы выданные	395	264
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(12)	(5)
	<u>383</u>	<u>259</u>
НДС к возмещению, нетто	246	384
Предоплата	11	8
	<b><u>3 431</u></b>	<b><u>2 145</u></b>

Сумма НДС к возмещению (нетто), включает в себя отложенный НДС к уплате в сумме 515 руб. (31 декабря 2004 г.: 166 руб.).

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

	<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b>31 декабря 2004 г.</b>
Валюта		
Евро	39	92
Долл. США	377	76
	<b><u>416</u></b>	<b><u>168</u></b>

Балансовая стоимость дебиторской задолженности и предоплаты по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. приблизительно равна их справедливой стоимости.

**Неденежные расчеты**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 г., дебиторская задолженность в сумме 798 руб. (около 3% общего объема реализации) была погашена посредством взаимозачетов и в сумме 290 руб. (около 1% общего объема реализации) – посредством расчетов векселями третьих лиц. 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.

**13 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.

**14 Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквивалентов состоят из:

	<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b>31 декабря 2004 г.</b>
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	567	298
Аккредитивы	88	239
Денежные средства на депозитах	570	345
Краткосрочные векселя банков	71	100
	<b><u>1 296</u></b>	<b><u>982</u></b>

**14 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

На денежные средства на депозитах Группы в сумме 570 руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г. начисляются проценты в размере 6% годовых (31 декабря 2004 г.: 345 руб. 5,5% годовых). На прочие денежные средства и их эквиваленты Группы, за исключением денежных средств на депозитах в сумме 726 руб. (31 декабря 2004 г.: 637 руб.), проценты не начисляются. Группа открыла аккредитивы, в целях проведения расчетов с поставщиками оборудования и комплектующих.

Сумма денежных средств в иностранной валюте на счетах в банках:

Валюта	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Евро	29	237
Долл. США	71	5
	<b>100</b>	<b>242</b>

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. приблизительно равна их справедливой стоимости.

**15 Акционерный капитал**

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

	Количество размещенных обыкновенных акций (в тысячах)	Уставный капитал, руб.	Надбавка к номинальной стоимости акций, руб.	Добавочно оплаченный капитал, руб.	Всего уставный капитал, руб.
На 31 декабря 2004 г.	29 800	474	4 259	1 438	6 171
На 31 декабря 2005 г.	34 270	530	6 019	1 438	7 987

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 82 074 тысячи (31 декабря 2004 г.: 82 074 тысячи). Номинальная стоимость каждой акции равна 12,5 рублей. Уставный капитал, отраженный в бухгалтерской отчетности Общества в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составляет 428 руб. (31 декабря 2004 г.: 374 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.

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 2005 г., отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Общества, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 488 руб., а остаток нераспределенной прибыли, включающей сумму чистой прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Общества за текущий отчетный период, составил 4 375 руб. Руководство считает, что нераспределенная прибыль, включающая сумму чистой прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Общества за текущий отчетный период, может быть распределена.

В декабре 2004 г. Обществом были объявлены промежуточные дивиденды за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г., в размере 298 руб. (10 рублей на обыкновенную акцию). В июне 2005 г. на годовом общем собрании акционеров было принято решение по выплате дивидендов за 2004 г. в размере 327 руб. (11 рублей на обыкновенную акцию), в дополнение к уже начисленным промежуточным дивидендам за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2004 г.

## 15 Акционерный капитал (продолжение)

13 января 2005 г. Федеральная комиссия по ценным бумагам РФ зарегистрировала эмиссию 4 470 тысяч обыкновенных акций Общества номинальной стоимостью 12,5 рублей за акцию (что составляет приблизительно 15% уставного капитала Общества).

В апреле 2005 г. Общество начало первичное размещение акций на российском рынке ценных бумаг. В рамках этого размещения компания Newdeal Investments Limited предоставила 8 940 тысяч обыкновенных зарегистрированных акций (что составляет приблизительно 30% уставного капитала Общества) для первичного размещения по цене 15,10 долл. США за акцию. Материнская компания инвестировала в Общество около 50% чистых средств от продажи этих акций в результате приобретения акций Общества нового выпуска. Размещение всех акций нового выпуска завершилось в июле 2005 г.

30 августа 2005 г. Федеральная служба по финансовым рынкам одобрила результаты эмиссии 4 470 тысяч обыкновенных акций. По состоянию на 31 декабря 2005 г. Общество получило от данной эмиссии средства в размере 1 816 руб. за вычетом расходов на совершение сделки в сумме 31 руб. Доля Newdeal Investments в капитале Общества после размещения новых акций составляет 63%.

## 16 Долгосрочные займы

В январе 2004 г. Группа выпустила рублевые неконвертируемые облигации на сумму 1 500 руб., сроком погашения через 3 года. Купонный доход по облигациям выплачивается каждые шесть месяцев; ставка дохода установлена из расчета 11,25% годовых. Расходы по размещению облигаций в сумме 16 руб. были вычтены из общей суммы средств, полученных от выпуска. Полученные средства были переданы дочерним компаниям в качестве займов на аналогичных условиях.

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. По состоянию на 31 декабря 2005 г. непогашенная долгосрочная часть кредита составляет 179 руб.

График погашения долгосрочных займов:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
От 1 года до 2 лет	89	66
От 2 до 3 лет	1 545	1 584
От 3 до 4 лет	60	66
От 4 до 5 лет	8	66
	<b>1 702</b>	<b>1 782</b>

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. балансовая стоимость этих обязательств была приблизительно равна их справедливой стоимости.

## 17 Задолженность по налогам

### Краткосрочная задолженность по налогам

Краткосрочная задолженность по налогам состоит из следующих статей:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Текущая часть реструктуризированной долгосрочной задолженности по налогам	178	193
Налог на добавленную стоимость	97	64
Платежи в Пенсионный фонд и прочие социальные налоги	54	57
Налог на прибыль	52	1
Налог на доходы	40	24
Налог на имущество	12	3
Налоговые штрафы и пени	9	4
Прочие налоги	34	26
<b>Итого</b>	<b>476</b>	<b>372</b>

**17 Задолженность по налогам (продолжение)**

На 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 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:

	<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b>31 декабря 2004 г.</b>
Текущая часть задолженности	178	193
От 1 года до 2 лет	151	133
От 2 до 3 лет	4	131
От 3 до 4 лет	2	21
От 4 до 5 лет	-	1
<b>Итого реструктурировано</b>	<b>335</b>	<b>479</b>
За вычетом текущей части задолженности по налогам	(178)	(193)
<b>Долгосрочная часть реструктурированной задолженности по налогам</b>	<b>157</b>	<b>286</b>

В случае просрочки компаниями Группы уплаты 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 срочной к уплате.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. ОАО «УАЗ», ОАО «ЗМЗ» и ОАО «ЗМА» выполняли условия реструктуризации задолженности по платежам в бюджеты всех уровней. Руководство уверено в том, что указанные компании Группы продолжат выполнять условия реструктуризации задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. справедливая стоимость указанных обязательств оценивается в сумму 172 руб. (31 декабря 2004 г.: 340 руб.), которая была рассчитана по текущей рыночной процентной ставке, составляющей 11,25% (31 декабря 2004 г.: 11,3%).

В течение года ОАО «ЗМЗ» отразило прибыль от списания пеней, начисленных ранее на основную сумму задолженности по налогам, составляющую 41 руб. (2004 г.: ноль).

**18 Обязательства по пенсионным выплатам**

ОАО «ЗМЗ» и его дочерние компании предоставляют 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 2005 г.

**18 Обязательства по пенсионным выплатам (продолжение)**

Суммы, отраженные в бухгалтерском балансе, представлены следующим образом:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Текущая стоимость обеспеченных обязательств по установленным выплатам	189	146
Чистый актуарный убыток, неотраженный в финансовой отчетности	(42)	-
Стоимость прошлых услуг работников, неотраженная в финансовой отчетности	(113)	(128)
<b>Обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе</b>	<b>34</b>	<b>18</b>

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

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Отраженный актуарный убыток	-	9
Стоимость текущих услуг работников	12	6
Амортизация стоимости прошлых услуг работников	8	12
Затраты на проценты	13	10
<b>Итого обязательств, отраженных в составе расходов на оплату труда (Примечание 28)</b>	<b>33</b>	<b>37</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:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
На начало периода	18	-
Общая сумма расходов, представленных выше	33	37
Вознаграждения выплаченные	(17)	(19)
<b>Чистые обязательства на конец периода</b>	<b>34</b>	<b>18</b>

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

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Текущность кадров	3%	3%
Ставка процента	9%	9%
Динамика роста уровня заработной платы	8%	6%

**19 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 2005 г. из этой суммы Группа получила 306 руб., из которых 149 руб. были потрачены на закупку нового оборудования для научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок, и 154 руб. – на опытно-конструкторские разработки по созданию семейства дизельных двигателей. Данная сумма была отражена в бухгалтерском балансе на 31 декабря 2005 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. В отчетном году Группа начала начислять износ по приобретенным внеоборотным активам и амортизацию отложенных доходов.

Руководство ведет переговоры с правительством об изменении условий по государственному контракту. В соответствии с новыми условиями, Группе будет необходимо продать в течение 2006 - 2009 гг. новых дизельных двигателей на сумму 2 000 руб., а общая сумма финансирования проекта сократится до 391 руб. Руководство полагает, что успешно завершит переговоры и Группа сможет выполнить новые условия контракта, и необходимость в уплате штрафа не возникнет.

**19 Отложенный доход по государственному контракту (продолжение)**

В результате объединения компаний Группа приобрела государственный контракт в сумме 11 руб., заключенный с Фондом НИОКР Республики Татарстан. Грант был получен в целях финансирования строительства новой окрасочной линии на ОАО «ЗМА». Отложенный доход амортизируется в отчете о прибылях и убытках линейным методом в течение срока полезного использования соответствующих активов.

**20 Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства**

	<b>31 декабря 2005 г.</b>	<b>31 декабря 2004 г.</b>
Авансы от покупателей	229	225
Кредиторская задолженность по заработной плате	231	180
Резерв на отпуск	152	107
Начисление премий	105	92
Кредиторская задолженность по дивидендам	29	309
Векселя к уплате	74	66
Прочие	131	22
<b>Итого</b>	<b>951</b>	<b>1 001</b>

**Неденежные расчеты**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 г., кредиторская задолженность и начисленные расходы компаний Группы в сумме 329 руб. (около 2% общего объема закупок) были погашены посредством расчетов векселями третьих лиц, и в сумме 799 руб. (около 4,3% общего объема закупок) – посредством взаимозачетов с поставщиками. 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.

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

В течение 2005 и 2004 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 2003 г.	83	6	89
Дополнительный резерв	109	1	110
Использовано в течение 2004 г.	(100)	-	(100)
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>	<b>92</b>	<b>7</b>	<b>99</b>
Приобретено в результате объединения компаний (Примечание 7)	22	11	33
Дополнительный резерв	125	-	125
Использовано в течение 2005 г.	(114)	(2)	(116)
Восстановление резерва	-	(11)	(11)
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>125</b>	<b>5</b>	<b>130</b>

Группа предоставляет гарантию сроком на один год в отношении продукции ОАО «ЗМЗ» и ОАО «УАЗ» и сроком на два года в отношении автомобилей, произведенных ОАО «ЗМА», и берет на себя обязательства по их ремонту или замене в случае наличия дефектов. Резерв на сумму 125 руб. (31 декабря 2004 г.: 92 руб.) был отражен в отчетности на 31 декабря 2005 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.

**22 Краткосрочные займы**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. краткосрочные займы представлены кредитами банков на сумму 1 750 руб. и 830 руб., соответственно. Данная сумма включает краткосрочную часть долгосрочной задолженности по кредитам в сумме 174 руб. (31 декабря 2004 г.: 199 руб.), а также проценты по кредитам на сумму 19 руб. (31 декабря 2004 г.: 78 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2005 г. сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты: на сумму 53 руб. с эффективными фиксированными процентными ставками от 3% до 5%, на сумму 179 руб. и на сумму 1 518 руб. с эффективными фиксированными процентными ставками от 6% до 9%. По состоянию на 31 декабря 2004 г. сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты с эффективными фиксированными процентными ставками от 8% до 11% за год, закончившийся 31 декабря 2004 г.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. займы, включая долгосрочные, на общую сумму 1 897 руб. и 1 016 руб., соответственно, обеспечены запасами и оборудованием (см. Примечания 5 и 11).

**23 Выручка**

В состав выручки входят следующие статьи:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Автомобили	13 397	10 310
Двигатели	7 879	7 870
Автомобильные комплектующие	3 944	3 493
Сборочные автокомплекты	125	506
Прочая реализация	1 196	850
	<b>26 541</b>	<b>23 029</b>

**24 Себестоимость реализованной продукции**

Себестоимость реализованной продукции представлена следующими статьями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	16 073	12 618
Расходы на оплату труда	3 122	3 416
Прочие производственные расходы	1 068	1 236
Износ	673	504
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(571)	(328)
	<b>20 365</b>	<b>17 446</b>

**25 Расходы по продаже продукции**

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Транспортные расходы	506	441
Материалы	148	114
Реклама	162	93
Расходы на оплату труда	51	80
Предпродажная подготовка, проводимая дилерами	21	75
Прочие	25	53
	<b>913</b>	<b>856</b>

**26 Общие и административные расходы**

Общие и административные расходы включают:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Расходы на оплату труда	1 288	1 200
Услуги, оказанные сторонними организациями	330	225
Налоги, за исключением налога на прибыль	171	133
Износ	110	92
Материалы	59	82
Транспортные расходы	51	24
Расходы на ремонт и содержание зданий и оборудования	35	22
Расходы на страхование	34	93
Содержание пожарной бригады и охраны	32	36
Расходы на обучение	25	32
Восстановление резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(30)	5
Прочие	161	67
	<b>2 266</b>	<b>2 011</b>

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

Прочие операционные доходы и расходы представлены следующими статьями:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Расходы на НИОКР	168	8
Социальные расходы	80	78
Расходы на благотворительность	54	36
(Прибыль)/убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, учитываемой в отчете о прибылях и убытках	(3)	11
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(4)	44
Списание кредиторской задолженности	(7)	(10)
Амортизация отложенных доходов	(10)	-
Резервы и расчеты по претензиям и аналогичные выплаты	(13)	1
Прибыль от выбытия материалов	(22)	(55)
Превышение приобретенной доли над стоимостью приобретения	(57)	(121)
Прочие	(32)	(42)
	<b>154</b>	<b>(50)</b>

**28 Расходы по элементам**

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Себестоимость реализованной продукции	3 122	3 416
Административные расходы	1 288	1 200
Расходы по продаже продукции	51	80
	<b>4 461</b>	<b>4 696</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.

**28 Расходы по элементам (продолжение)**

Износ и амортизация включены в состав различных статей консолидированного отчета о прибылях и убытках:

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Себестоимость реализованной продукции	673	504
Административные расходы	110	92
	<b>783</b>	<b>596</b>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Себестоимость реализованной продукции	16 073	12 618
Расходы по продаже продукции	148	114
Административные расходы	59	82
	<b>16 280</b>	<b>12 814</b>

**29 Расходы по налогу на прибыль**

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие (Возмещение)/расходы по отложенному налогу – возникновение и погашение временных разниц	658	590
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(31)</b>	<b>41</b>
	<b>627</b>	<b>631</b>

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 543</b>	<b>2 303</b>
Расчетная сумма налога по ставке 24%	610	553
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Списание пени по налогам	(10)	-
Расходы на благотворительность	15	9
Налоговые штрафы и пени	18	27
Превышение приобретенной доли над стоимостью приобретения	(14)	(29)
Прочие	8	71
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>627</b>	<b>631</b>

Средневзвешенная применимая налоговая ставка составила 25% (2004 г.: 27%). Снижение произошло по причине изменения рентабельности в результате приобретения новой дочерней компании в течение отчетного года.

В основном, в течение года, закончившегося 31 декабря 2005 г., налогооблагаемая прибыль Группы облагалась налогом по ставке 24%. Отложенные налоговые активы/обязательства отражены по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. по ставке 24%.

## 29 Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.		Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.			
<b>Отложенные налоговые активы</b>						
Отложенный налоговый актив, подлежащий восстановлению по истечении 12 месяцев	47		4			
Отложенный налоговый актив, подлежащий восстановлению в течение 12 месяцев	118		93			
	<b>165</b>		<b>97</b>			
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>						
Отложенное налоговое обязательство, подлежащее восстановлению по истечении 12 месяцев	(1 424)		(1 244)			
Отложенное налоговое обязательство, подлежащее восстановлению в течение 12 месяцев	(9)		(15)			
	<b>(1 433)</b>		<b>(1 259)</b>			
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 268)</b>		<b>(1 162)</b>			
	<b>Приобретения в результате объединения компаний</b>					
	31 декабря 2003 г.	Движение в течение года	31 декабря 2004 г.	Движение в течение года	31 декабря 2005 г.	
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>						
Дебиторская задолженность	30	(5)	25	12	(16)	21
Запасы	36	(36)	-	-	-	-
Финансовые активы	-	1	1	45	(46)	-
Обязательства по пенсионным выплатам	-	4	4	-	4	8
Кредиторская задолженность и резервы	63	4	67	5	25	97
Прочие внеоборотные активы	9	(9)	-	(8)	47	39
	<b>138</b>	<b>(41)</b>	<b>97</b>	<b>54</b>	<b>14</b>	<b>165</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>						
Основные средства	(1 259)	15	(1 244)	(193)	13	(1 424)
Запасы	-	(15)	(15)	2	4	(9)
	<b>(1 259)</b>	<b>-</b>	<b>(1 259)</b>	<b>(191)</b>	<b>17</b>	<b>(1 433)</b>
<b>Итого чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 121)</b>	<b>(41)</b>	<b>(1 162)</b>	<b>(137)</b>	<b>31</b>	<b>(1 268)</b>

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 494 руб. (31 декабря 2004 г.: 249 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 2005 г. составила 5 495 руб. (31 декабря 2004 г.: 4 144 руб.)

**30 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.

	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Средневзвешенное количество акций в обращении (в тысячах)	31 290	24 445
Прибыль, относящаяся к акционерам Общества	1 527	1 342
Базовая/разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	48,80	54,90

**31 Информация по сегментам****Первичные отчетные сегменты – операционные сегменты**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. деятельность Группы охватывает два операционных сегмента, а именно:

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

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

Результаты деятельности Группы по операционным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., а также остатки по статьям по состоянию на 31 декабря 2005 г., представлены следующим образом:

	Автомобиле- строительный сегмент	Моторострои- тельный сегмент	Не относящийся к сегменту	Группа
Выручка	15 812	11 327	-	27 139
Выручка от продаж между сегментами	(24)	(574)	-	(598)
<b>Чистая выручка от реализации продукции</b>	<b>15 788</b>	<b>10 753</b>	-	<b>26 541</b>
Операционная прибыль	856	1 987	-	2 843
Расходы на выплату процентов	(323)	(18)	(10)	(351)
Чистая прибыль от курсовой разницы	-	-	10	10
Прибыль от списания пени по налогам	-	41	-	41
Результат деятельности сегмента	533	2 010	-	2 543
Расходы по налогу на прибыль				(627)
<b>Прибыль за год</b>				<b>1 916</b>
Активы сегмента	13 848	8 364	2 057	24 269
Обязательства сегмента	5 891	2 019	1 579	9 489
Капитальные затраты	889	848	-	1 737
Износ	550	233	-	783
Неденежные доходы/(расходы), за исключением износа	126	(143)	-	(17)

**31 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 2004 г., представлены следующим образом:

	Автомобиле- строительный сегмент	Моторострои- тельный сегмент	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>
Операционная прибыль	807	1 959	-	2 766
Расходы на выплату процентов	(284)	(95)	(44)	(423)
Чистый убыток от курсовой разницы	-	-	(40)	(40)
Результат деятельности сегмента	523	1 864	(84)	2 303
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

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

**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:

Выручка от реализации	Год, закончив шийся 31 декабря 2005 г.	Год, закончив шийся 31 декабря 2004 г.
На внутреннем рынке	23 108	19 435
Экспорт в страны СНГ	2 934	2 473
Экспорт в другие зарубежные страны	499	1 121
<b>Итого</b>	<b>26 541</b>	<b>23 029</b>

Все активы Группы находятся на территории Российской Федерации.

## **32 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски**

### **32.1 Договорные обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа заключила договора на покупку основных средств у третьих лиц на общую сумму 265 руб. (31 декабря 2004: 34 руб.).

По состоянию на 31 декабря 2005 г. одна из дочерних компаний в составе Группы, ОАО «УАЗ», заключила договора на поставку сборочных автокомплектов на Украину и в Нигерию и на поставку запасных частей в Швейцарию на общую сумму 4 747 руб. (31 декабря 2004: 2 775 руб.).

### **32.2 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 проверка могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

До приобретения Группой на ОАО «ЗМА» была проведена налоговая проверка. По результатам этой проверки налоговые органы предъявили претензии данной компании, заключающиеся в начислении дополнительной суммы налогов, пени и штрафов, которая составила 22 руб. Большая часть этой суммы относится к налогу на прибыль. Руководство защищает свою позицию в суде. На дату подписания данной финансовой отчетности судебное разбирательство не было завершено. Руководство считает, что позиция Группы в будущем будет признана справедливой. Таким образом, в данной консолидированной финансовой отчетности резерв в отношении данного судебного разбирательства или возможного начисления налогов не создавался.

По мнению руководства по состоянию на 31 декабря 2005 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы, принятое в части налогового, валютного и таможенного законодательства не будет оспорено. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в консолидированной финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

### **32.3 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.

57% продукции моторостроительного сегмента (2004 г.: 61%) 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.

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

### **32.4 Страхование**

Группа страхует принадлежащие ей операционные активы и транспортные средства, а также все случаи, на которые распространяются правила обязательного страхования. Группа не застрахована от убытков в случае остановки производства. Деятельность Группы подвержена влиянию изменений законодательной базы и политической ситуации, а также незастрахованных рисков.

### **32.5 Вопросы охраны окружающей среды**

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и пересматривается позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения 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 существенными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

### **32.6 Судебные разбирательства**

В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 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.

### **32.7 Условия ведения деятельности Группы**

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. В частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, жесткий валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

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.

### 33 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 2005 г.		31 декабря 2004 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	75	88	72	88
ОАО «Завод микролитражных автомобилей»	Россия	Производство и реализация легковых автомобилей	100	100	-	-
ООО «УАЗ-Металлургия»	Россия	Производство и реализация продукции из металла	66	-	-	-
ООО «УАЗ-Автотранс»	Россия	Транспортные услуги	66	-	66	-
ООО «УАЗ-Техинструмент»	Россия	Производство и реализация инструментальной оснастки	66	-	-	-
ООО «ЗМЗ-Подшипники скольжения»	Россия	Производство и реализация подшипников скольжения	100	-	76	-
ООО «РосАЛит»	Россия	Производство и реализация продукции из металла	75	-	-	-
ООО «Завод «Металлоформ»	Россия	Производство и реализация продукции из металла	75	-	72	-
ООО «Специнструмент»	Россия	Производство и реализация инструментальной оснастки	75	-	72	-
ООО «ЗМЗ-Транссервис»	Россия	Транспортные услуги	75	-	72	-

ОАО «ЗМЗ», дочерней компании Общества, принадлежит 100% ООО «ЗМЗ – Транссервис», ООО «РосАЛит», ООО «Завод «Металлоформ» и ООО «Специнструмент». ОАО «УАЗ», дочерней компании Общества, полностью принадлежит ООО «УАЗ – Автотранс», ООО «УАЗ – Техинструмент» и ООО «УАЗ – Metallургия». Доля участия в капитале ООО «ЗМЗ – Подшипники скольжения», ООО «ЗМЗ – Транссервис», ООО «УАЗ – Metallургия», ООО «УАЗ – Автотранс», ООО «УАЗ – Техинструмент», ООО «РосАЛит», ООО «Завод «Металлоформ» и ООО «Специнструмент» представлена долями, но не количеством акций в собственности акционеров.

В течение 2005 г. ОАО «ЗМЗ» продало Обществу свою долю участия в ООО «ЗМЗ – Подшипники скольжения», которая составила 85%. Соответствующая часть доли меньшинства в сумме 12 руб.млн.руб. была перенесена в нераспределенную прибыль, относящуюся к Группе.

### 34 Финансовые риски

#### 34.1 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 отсутствует существенная концентрация кредитного риска. Хотя темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданного резерва на обесценение дебиторской задолженности.

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

## **34 Финансовые риски (продолжение)**

### **34.2 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 11% (за год, закончившийся 31 декабря 2004 г.: 16%) от общей выручки. Большая часть этой реализации осуществляется за иностранную валюту. Чистая сумма дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, составляет 416 руб. (31 декабря 2004 г.: 168 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.

### **34.3 Риск изменения процентной ставки**

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвергается риску влияния изменения процентных ставок в связи с колебаниями рыночной стоимости взятых под процент кредитов и займов. Группа имеет денежные средства на депозитах с действующей процентной ставкой 6% (см. Примечание 14). В отношении кредитов и займов Группы действуют в основном фиксированные процентные ставки, тем не менее, Группа получила долгосрочный кредит с изменяющейся процентной ставкой ЕвроЛИБОР (см. Примечания 16, 22).

### **34.4 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 2005 г. и 31 декабря 2004 г. балансовая стоимость финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости, если иное не отражено в соответствующих примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

На 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. балансовая стоимость финансовых активов и денежных средств на депозитах приблизительно равна их справедливой стоимости.

## **35 События после отчетной даты**

15 февраля 2006 г. ОАО «УАЗ» объявило о планах по сокращению персонала. Руководство Группы оценивает расходы, связанные с завершением трудовой деятельности персонала в сумме 49 руб., которые необходимо будет отразить после объявления плана сокращения.

В феврале 2006 г. дополнительный пятипроцентный пакет акций Общества, принадлежащий Newdeal Investments Limited был размещен на открытом рынке.