

Группа «Северсталь-авто»

**Консолидированная промежуточная
финансовая отчетность
и Заключение по обзору**

30 июня 2003 г.

Содержание

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ОБЗОРУ

Консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс	1
Консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный промежуточный отчет об изменениях акционерного капитала	4

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности

1	Общие сведения о Группе «Северсталь-авто»	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности	5
3	Основные положения учетной политики	7
4	Расчеты и операции со связанными сторонами	12
5	Денежные средства и их эквиваленты	13
6	Дебиторская задолженность и предоплата	14
7	Запасы	14
8	Основные средства	15
9	Гудвилл	15
10	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	17
11	Авансы полученные и начисленные расходы	17
12	Резерв по гарантийным обязательствам	18
13	Краткосрочные займы	19
14	Долгосрочные займы	19
15	Задолженность по налогам	20
16	Акционерный капитал	21
17	Выручка	21
18	Себестоимость проданной продукции	22
19	Расходы по продаже продукции	22
20	Общие и административные расходы	22
21	Прочие операционные расходы	23
22	Расходы на оплату труда	23
23	Расходы на уплату налога на прибыль	23
24	Доля меньшинства	24
25	Базовая и разводненная прибыль на акцию	24
26	Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски	25
27	Основные дочерние компании	26
28	Финансовые риски	26
29	События после отчетной даты	27

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ОБЗОРУ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Совету директоров ОАО «Северсталь-авто»:

1. Нами проведен обзор прилагаемых консолидированного промежуточного бухгалтерского баланса ОАО «Северсталь-авто» (в дальнейшем – «Общество») и его дочерних обществ (в дальнейшем – «Группа») по состоянию на 30 июня 2003 г., а также соответствующих консолидированных промежуточных Отчета о прибылях и убытках, Отчета о движении денежных средств и Отчета об изменениях акционерного капитала за шестимесячный период, истекший 30 июня 2003 г. Ответственность за подготовку данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, представленной на страницах с 1 по 27, несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в составлении заключения по консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основе нашего обзора.
2. Мы проводили обзор в соответствии с Международным стандартом аудита, применимым в отношении заданий по проведению обзора. Согласно этому Стандарту, обзор планировался и проводился таким образом, чтобы получить умеренную уверенность в том, что консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Проведение обзора в основном ограничивается получением от персонала компаний в составе Группы ответов на наши запросы и проведением аналитических процедур в отношении финансовых сведений, что предполагает меньшую степень уверенности в отчетности, нежели аудит. Нами не проводился аудит прилагаемой финансовой отчетности, и поэтому мы не формируем аудиторское заключение о такой отчетности.
3. Группа впервые составила консолидированную промежуточную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за шестимесячный период, истекший 30 июня 2003 г. Прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не содержит сравнительных показателей консолидированных промежуточных Отчета о прибылях и убытках, Отчета о движении денежных средств и Отчета об изменениях акционерного капитала за шестимесячный период, истекший 30 июня 2002 г., представление которых предусмотрено Международными стандартами финансовой отчетности.
4. При проведении обзора мы не обнаружили ничего, за исключением отсутствия сравнительных показателей, о чем упоминается выше в пункте 3 настоящего заключения, что дало бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не представляет достоверной и объективной картины в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
5. Как поясняется в Примечании 2, показатели прилагаемой финансовой отчетности, выраженные в рублях, пересчитывались в доллары США исключительно арифметически, по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 30 июня 2003 г., составлявшему 30,35 руб. за 1 доллар США. Суммы, выраженные в долларах США, приводятся в настоящей финансовой отчетности исключительно для удобства ее изучения, что не должно рассматриваться как свидетельство того, что эти суммы были рассчитаны или могли быть рассчитаны по этому курсу, а также того, что суммы, приведенные в долларах США, достоверно отражают финансовое положение Группы, а также результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers
Москва, Российская Федерация
30 декабря 2003 г.

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака "ПрайсвотерхаусКуперс".

СВОБОДНЫЙ ПЕРЕВОД С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА

Группа «Северсталь-авто»
Консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс на 30 июня 2003 г.
(В миллионах рублей)
(Суммы в пересчете на доллары США для удобства анализа, Примечание 2)

	Прим.	Млн. руб.		Тыс. долл. США
		На 30 июня 2003 г.	См. Прим. 1 На 31 декабря 2002 г.	Не аудировалось На 30 июня 2003 г.
АКТИВЫ				
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	5	334	193	11 005
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	117	192	3 855
Дебиторская задолженность и предоплата	6	1 393	1 144	45 898
Запасы	7	2 505	2 428	82 537
Итого оборотных активов		4 349	3 957	143 295
Внеоборотные активы				
Основные средства	8	8 973	8 837	295 651
Положительный гудвилл	9	1 139	1 184	37 529
Отрицательный гудвилл	9	(475)	(492)	(15 651)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	53	51	1 746
Прочие активы		79	20	2 603
Итого внеоборотных активов		9 769	9 600	321 878
Итого активов		14 118	13 557	465 173
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ				
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность		1 168	1 023	38 484
Задолженность по налогам	15	417	441	13 740
Резерв по гарантийным обязательствам	12	98	102	3 229
Краткосрочные займы	13	1 541	1 290	50 774
Авансы полученные и начисленные расходы	11	623	934	20 527
Итого краткосрочных обязательств		3 847	3 790	126 754
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные займы	14	1 678	1 352	55 288
Долгосрочная задолженность по налогам	15	426	439	14 036
Отложенные налоговые обязательства	23	1 196	1 214	39 407
Итого долгосрочных обязательств		3 300	3 005	108 731
Итого обязательств		7 147	6 795	235 485
Доля меньшинства	24	2 412	2 332	79 473
Акционерный капитал				
Уставный капитал	16	377	377	12 422
Надбавка к номинальной стоимости акции		2 885	2 885	95 058
Дополнительно оплаченный капитал		1 019	1 019	33 575
Нераспределенная прибыль		278	149	9 160
Итого акционерного капитала		4 559	4 430	150 215
Итого обязательств и акционерного капитала		14 118	13 557	465 173

Генеральный директор
Швецов В.А.



Главный бухгалтер
Каземирчук Е.К.



30 декабря 2003 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

СВОБОДНЫЙ ПЕРЕВОД С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА

Группа «Северсталь-авто»**Консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках за шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.***(В миллионах рублей, за исключением информации по прибыли на акцию)**(Суммы в пересчете на доллары США для удобства анализа, Примечание 2)*

		Млн. руб.	Тыс. долл. США
		Шесть месяцев, истекших 30 июня	
	Прим.	2003 г.	Не аудировалось 2003 г.
Выручка	17	8 646	284 876
Себестоимость проданной продукции	18	(6 723)	(221 516)
Валовая прибыль		1 923	63 360
Расходы по продаже продукции	19	(293)	(9 654)
Общие и административные расходы	20	(824)	(27 150)
Расходы на научно-исследовательские работы		(13)	(428)
Прочие операционные расходы	21	(117)	(3 855)
Операционная прибыль		676	22 273
Расходы на выплату процентов		(286)	(9 423)
Чистая прибыль от курсовой разницы		6	198
Прибыль до налогообложения		396	13 048
Расходы на уплату налога на прибыль	23	(187)	(6 161)
Прибыль после налогообложения		209	6 887
Доля меньшинства	24	(80)	(2 637)
Чистая прибыль		129	4 250
Средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода (в тысячах)	16	22 074	22 074
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в руб. и долл. США)	25	5,84	0,19

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

СВОБОДНЫЙ ПЕРЕВОД С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА

Группа «Северсталь-авто»**Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.**

(В миллионах рублей)

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

		Млн. руб.	Тыс. долл. США
		Шесть месяцев, истекших 30 июня	
	Прим.	2003 г.	Не аудировалось 2003 г.
Денежные потоки в операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		396	13 048
Поправки на:			
Износ основных средств	8	271	8 929
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	20	6	198
Амортизацию гудвилла	21	28	922
Расходы на выплату процентов		286	9 423
Резервы по гарантийным обязательствам	12	(4)	(132)
Убыток от выбытия основных средств		35	1 153
Денежные потоки в операционной деятельности до изменений оборотного капитала			
		1 018	33 541
Увеличение дебиторской задолженности и предоплаты		(311)	(10 247)
Увеличение запасов		(77)	(2 537)
Увеличение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		(21)	(692)
Уменьшение кредиторской задолженности, авансов полученных и начисленных расходов		(89)	(2 932)
Уменьшение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль		(49)	(1 614)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности			
		471	15 519
Налоги на прибыль уплаченные		(131)	(4 316)
Проценты выплаченные		(105)	(3 460)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности			
		235	7 743
Денежные потоки в инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(454)	(14 959)
Выручка от продажи основных средств		10	329
Приобретение нематериальных активов		(59)	(1 944)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности			
		(503)	(16 574)
Денежные потоки в финансовой деятельности			
Получение займов		2 720	89 622
Погашение займов и долгосрочной задолженности по налогам		(2 311)	(76 145)
Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности			
		409	13 477
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов			
		141	4 646
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода			
		193	6 359
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода			
		334	11 005

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

СВОБОДНЫЙ ПЕРЕВОД С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА

Группа «Северсталь-авто»

Консолидированный промежуточный отчет об изменениях акционерного капитала за шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.

(В миллионах рублей)

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

	Уставный капитал	Надбавка к номинальной стоимости акций	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого акционерного капитала
Остаток на 31 декабря 2002 г., отраженный ранее	377	2 885	1 019	60	4 341
Поправка вступительного баланса (см. Прим. 9)	-	-	-	89	89
Остаток на 31 декабря 2002 г.	377	2 885	1 019	149	4 430
Чистая прибыль за отчетный период	-	-	-	129	129
Остаток на 30 июня 2003 г.	377	2 885	1 019	278	4 559

	Уставный капитал	Надбавка к номинальной стоимости акций	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого акционерного капитала
Не аудировалось Тыс. долл. США					
Остаток на 30 июня 2003 г.	12 422	95 058	33 575	9 160	150 215

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной 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 легковых автомобилей, грузовых автомобилей малой грузоподъемности, микроавтобусов и двигателей. Производственные подразделения Группы преимущественно расположены в г. Ульяновске и Нижегородской области, Российская Федерация.

ОАО «Северсталь-авто» зарегистрировано в Российской Федерации как открытое акционерное общество в мае 2002 г. Общество было создано ОАО «Северсталь» («Предшественником»), передавшим собственные контрольные пакеты акций, приобретенные в 2000 и 2002 гг., в ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» в качестве вноса в уставный капитал Общества. Эти операции проводилось как операции под общим контролем, и поэтому сравнительные показатели отражены исходя из того, что датой проведения операций является дата, когда ОАО «Северсталь» приобрело доли в уставных капиталах ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» (см. Прим. 3.1 и 9). Впоследствии, в 2002 г. акции Общества были распределены среди акционеров ОАО «Северсталь». Частные акционеры напрямую или фактически владеют большинством этих акций.

Все компании Группы зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации. На 30 июня 2003 г. численность персонала Группы составила 39 366 человек (31 декабря 2002 г.: 41 153 человека). Головной офис Общества находится по адресу: пр. Победы, 33, г. Череповец, Вологодская обл., 162614, Российская Федерация.

2 Основа подготовки финансовой отчетности

Группа впервые подготовила консолидированную промежуточную финансовую отчетность в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО/IFRS), включая принятые ранее стандарты (IAS) и интерпретации Комитета по МСФО, за шестимесячный период, истекший 30 июня 2003 г. Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не соответствует стандарту МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (в новой редакции) и стандарту МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность», так как не содержит сравнительных показателей консолидированных промежуточных Отчета о прибылях и убытках, Отчета о движении денежных средств и Отчета об изменениях акционерного капитала за шестимесячный период, истекший 30 июня 2002 г.

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Учет влияния инфляции

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

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

<u>Год</u>	<u>Индекс</u>	<u>Переводной коэффициент</u>
31 декабря 1998 г.	1 216 400	2,24
31 декабря 1999 г.	1 661 481	1,64
31 декабря 2000 г.	1 995 937	1,37
31 декабря 2001 г.	2 371 572	1,15
30 июня 2002 г.	2 587 578	1,06
31 декабря 2002 г.	2 730 154	1,00

Пересчет данных финансовой отчетности производился по следующим основным правилам:

- Все сравнительные данные представлены в денежном выражении с учетом покупательной способности денежной единицы по состоянию на 31 декабря 2002 г.;
- Денежные активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2002 г. не пересчитывались, т.к. они уже отражены с учетом покупательной способности денежной единицы по состоянию на 31 декабря 2002 г.;
- Неденежные активы и обязательства (статьи баланса, которые не отражены с учетом покупательной способности денежной единицы на 31 декабря 2002 г.), а также статьи акционерного капитала пересчитывались с использованием соответствующих переводных коэффициентов с момента признания их в отчетности до 31 декабря 2002 г.

Пересчет в доллары США

Показатели прилагаемой консолидированной промежуточной финансовой отчетности, выраженные в рублях, пересчитывались в доллары США исключительно арифметически по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 30 июня 2003 г., составлявшему 30,35 руб. за 1 доллар США. Это было сделано исключительно для удобства изучения прилагаемой финансовой отчетности и не должно рассматриваться как существовавшее намерение или возможность перевода показателей отчетности, выраженных в рублях, в доллары по этому курсу. Это также не означает, что суммы в долларовом выражении достоверно представляют финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы в соответствии с МСФО.

3 Основные положения учетной политики

3.1 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 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 стоимость переданных активов не будет возмещена. В случае необходимости, в учетную политику дочерних компаний были внесены изменения для обеспечения соответствия учетной политике Группы.

Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения, и в изменении акционерного капитала с даты объединения компаний. Доля меньшинства показывается отдельно от обязательств и акционерного капитала.

Приобретение дочерних компаний у лиц, находящихся под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у лиц, находящихся под общим контролем, учитываются методом объединения интересов.

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

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

3.2 Инвестиции

Группа классифицирует свои инвестиции, которые предполагается оставить в распоряжении Группы в течение неопределенного периода времени и продавать в случае необходимости обеспечения ликвидности или изменения процентных ставок, как имеющиеся в наличии для продажи. Данные инвестиции включаются в состав внеоборотных активов, если у руководства компаний Группы 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 этом случае инвестиции включаются в состав оборотных активов. Руководство компаний Группы относит инвестиции к определенному виду в момент их приобретения и регулярно пересматривает их классификацию.

Все операции по покупке и продаже инвестиций признаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива покупателю. Затраты на совершение сделки включаются в стоимость приобретения. Впоследствии инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются в бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли.

3.3 Денежные средства и их эквиваленты

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.4 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность отражается в сумме выставленного счета за минусом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности и включает сумму налога на добавленную стоимость. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента для сходных инструментов.

3.5 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, 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 начисленный), отражается в консолидированном промежуточном бухгалтерском балансе в свернутом виде отдельно от фактического НДС к уплате. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее обязательство по начисленному НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

3.6 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 по продаже. В отношении возможных убытков в связи с уменьшением стоимости запасов создается резерв с учетом предполагаемого периода использования и будущей стоимости реализации таких запасов.

3.7 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения или строительства. На конец каждого отчетного периода руководство проводит оценку основных средств на предмет уменьшения их стоимости. Если признаки уменьшения стоимости существуют, руководство проводит расчет возмещаемой величины, которая определяется как большее из двух значений: чистой продажной цены актива и его ценности использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой величины, и разница отражается как расходы (убыток от уменьшения стоимости) в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках. Резерв под уменьшение стоимости актива, отраженный в отчетности за предыдущие годы, подлежит восстановлению, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Основные средства (продолжение)

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

Группа не начисляет амортизацию земли, находящейся в ее собственности.

3.8 Нематериальные активы

Гудвилл

Гудвилл представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли Группы в чистых активах дочерней компании на дату приобретения. Гудвилл дочерних компаний отражается в составе нематериальных активов. Гудвилл амортизируется линейным методом в течение расчетного срока полезного использования, равного 15 годам.

Отрицательный гудвилл представляет собой превышение справедливой стоимости доли Группы в приобретенных чистых активах над суммой затрат на приобретение. Отрицательный гудвилл отражается по тем же статьям бухгалтерского баланса, что и гудвилл. Часть отрицательного гудвилла, относящаяся к ожидаемым в будущем убыткам и расходам, которые указаны в планах Группы по приобретению и оценка которых может быть произведена с достаточной точностью, но которые не являются идентифицируемыми обязательствами, отражается в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором будут признаны эти убытки или расходы. Остаточная часть отрицательного гудвилла, не превышающая справедливую стоимость приобретенных неденежных активов, отражается в отчете о прибылях и убытках и амортизируется линейным методом в течение расчетного срока полезного использования, равного 15 годам.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков снижения стоимости гудвилла. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой продажной цены актива и стоимости от его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от снижения стоимости) в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках.

Расходы на научно-исследовательские работы

Расходы на научно-исследовательские работы относятся на расходы по мере их осуществления. Расходы на проекты усовершенствования признаются нематериальными активами лишь тогда, когда весьма вероятно получение Группой будущих экономических выгод от этих активов, и если стоимость актива можно оценить с достаточной степенью надежности.

3.9 Займы и реструктуризированные налоги

Займы первоначально признаются по их справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного 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. Все расходы по займам отражаются в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках.

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

Текущие обязательства по выплате процентов отражаются в составе прочей кредиторской задолженности, тогда как прочие начисленные проценты отражаются в составе заемных средств и реструктуризированной задолженности по налогам.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.10 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.

3.11 Операции в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные в иностранной валюте, по состоянию на 30 июня 2003 г., были пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках.

На 30 июня 2003 г. официальный валютный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации, составил 30,35 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2002 г.: 1 доллар США = 31,78 руб.). 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.

3.12 Резервы

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

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

3.13 Акционерный капитал

Уставный капитал

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Дивиденды

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

3.14 Признание выручки

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

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок, а также после исключения операций продаж между организациями в составе Группы.

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

3.15 Сезонные колебания

Спрос на автомобили и двигатели не зависит существенно от времени года. Однако, существует небольшое увеличение спроса в осенние месяцы. Эти незначительные колебания обычно не влияют на производство, уровень материальных запасов изменяется в зависимости от изменения спроса. Сезонность не влияет на отражение выручки от реализации и учет затрат Группы.

3.16 Вознаграждения сотрудникам

Расходы на социальные нужды

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

Обязательства по пенсионному обеспечению

В процессе обычной деятельности общества в составе 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. Дополнительные пенсии и прочие вознаграждения работникам после выхода на пенсию включаются в состав расходов на оплату труда в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках, однако, отдельно данная информация не раскрывается, т.к. эти расходы не являются существенными.

3.17 Прибыль в расчете на акцию

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

3.18 Неденежные расчеты

Неденежные расчеты включают расчеты векселями, представляющими собой долговые обязательства, которые обращаются на рынке. Неденежные операции исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств. Поэтому инвестиционные и финансовые операции, а также результат операционной деятельности представляют собой фактические денежные операции.

Группа также принимает векселя от своих покупателей (выпущенные как покупателями, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Векселя, выпущенные покупателями, отражаются как дебиторская задолженность Группы; векселя, выпущенные третьими сторонами, учитываются как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Векселя, признанные дебиторской задолженностью Группы, отражаются первоначально по справедливой стоимости выданного вознаграждения, которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам. В последующие периоды такие векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под снижение стоимости таких векселей признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок.

3.19 Условно-безвозвратный заем, выданный Правительством

Условно-безвозвратный заем, выданный Правительством, отражается как правительственная субсидия, если есть достаточная уверенность в том, что компании Группы выполнят условия списания задолженности. Возникающее при этом условное обязательство отражается в бухгалтерском балансе в составе «авансов полученных и начисленных расходов». Правительственные субсидии должны признаваться в качестве дохода тех периодов, что и соответствующие расходы, которые они должны компенсировать, на систематической основе.

4 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Операции со связанными сторонами, описанные далее, производятся в процессе обычной деятельности на общих коммерческих условиях, за исключением беспроцентных займов, полученных от компаний (или выданных компаниям) Группы «Северсталь».

Сальдо расчетов по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. и операции со связанными сторонами Группы за шесть месяцев 2003 г. и за 2002 г. включают следующие статьи:

4.1 Расчеты со связанными сторонами

Статья консолидированного баланса	Характер взаимоотношений	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, общая сумма:	Компании Группы «Северсталь»	10	42
Займы выданные:	Компании Группы «Северсталь»	20	24
Займы полученные:	Компании Группы «Северсталь»	1 706	1 601
Кредиторская задолженность:	Компании Группы «Северсталь»	124	219

4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**4.2 Операции со связанными сторонами**

Статья консолидированного отчета о прибылях и убытках	Характер взаимоотношений	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Выручка:	Компании Группы «Северсталь»	46
Закупки:	Компании Группы «Северсталь»	451

4.3 Вознаграждение директорам

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

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

Общая сумма выплаченного директорам вознаграждения, отраженная в консолидированном промежуточном отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов за шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г., составила 18 руб.

5 Денежные средства и их эквиваленты

Сумма денежных средств и их эквивалентов включает:

	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	187	56
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	86	132
Краткосрочные банковские векселя	61	5
	334	193

Сумма денежных средств в иностранной валюте на счетах в банках:

	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Валюта		
Евро	66	101
Долл. США	20	31
	86	132

6 Дебиторская задолженность и предоплата

	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	654	519
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(27)	(24)
	<u>627</u>	<u>495</u>
Авансы выплаченные	290	225
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(12)	(12)
	<u>278</u>	<u>213</u>
Прочая дебиторская задолженность	285	261
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(15)	(12)
	<u>270</u>	<u>249</u>
НДС к возмещению	218	187
	<u>1 393</u>	<u>1 144</u>

Сумма НДС, подлежащего возмещению, включает в себя начисленный НДС, подлежащий уплате, в сумме 159 руб. (2002 г.: 100 руб.).

Чистая дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, выраженная в иностранной валюте, в основном в долларах США, равна 138 руб. и 66 руб. по состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г., соответственно.

Неденежные расчеты

В течение периода, истекшего 30 июня 2003 г., около 6% (2002 г.: 6%) платежей в счет погашения кредиторской задолженности Группы были осуществлены посредством расчетов векселями третьих сторон.

7 Запасы

Запасы включают:

	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Сырье и материалы	2 003	1 855
Незавершенное производство	418	474
Готовая продукция	289	303
Резерв под снижение стоимости	(205)	(204)
	<u>2 505</u>	<u>2 428</u>

Запасы в сумме 854 руб. (2002 г.: 1 017 руб.) были использованы в качестве обеспечения займов.

По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. готовой продукции, учтенной по возможной чистой цене продажи, нет.

8 Основные средства

Основные средства и накопленный износ включают:

	<u>Земля и здания</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Прочие</u>	<u>Объекты незавершен. строительства</u>	<u>Итого</u>
<u>Первоначальная стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2002 г.	4 626	4 334	453	522	9 935
Поступления	-	-	-	454	454
Выбытия	(25)	(11)	(17)	-	(53)
Передачи	14	260	21	(295)	-
Остаток на 30 июня 2003 г.	<u>4 615</u>	<u>4 583</u>	<u>457</u>	<u>681</u>	<u>10 336</u>
<u>Накопленный износ</u>					
Остаток на 31 декабря 2002 г.	(389)	(623)	(86)	-	(1 098)
Износ за шесть месяцев 2003 г.	(75)	(167)	(29)	-	(271)
Выбытия	1	3	2	-	6
Остаток на 30 июня 2003 г.	<u>(463)</u>	<u>(787)</u>	<u>(113)</u>	<u>-</u>	<u>(1 363)</u>
<u>Остаточная стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2002 г.	<u>4 237</u>	<u>3 711</u>	<u>367</u>	<u>522</u>	<u>8 837</u>
Остаток на 30 июня 2003 г.	<u>4 152</u>	<u>3 796</u>	<u>344</u>	<u>681</u>	<u>8 973</u>

На 30 июня 2003 г. основные средства на сумму 1 571 руб. (2002 г.: 1 290 руб.) используются в качестве обеспечения банковских займов (см. Прим. 13).

Активы, переданные ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» в результате приватизации, не включали стоимость земли, на которой расположены основные производственные мощности Группы (завод и здания). В 2000-2001 гг. ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» приобрели эту землю, подав заявку в Фонды имущества Ульяновской области и Нижегородской области, соответственно. По состоянию на 30 июня 2003 г. стоимость земли составляет 896 руб.

9 Гудвилл

Положительный гудвилл

Положительный гудвилл возник при первоначальном приобретении контрольного пакета акций ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ».

	<u>ОАО «УАЗ»</u>	<u>ОАО «ЗМЗ»</u>	<u>Итого</u>
<u>Первоначальная стоимость</u>			
Остаток на 31 декабря 2002 г.	1 051	319	1 370
Положительный гудвилл по приобретению	-	-	-
Остаток на 30 июня 2003 г.	<u>1 051</u>	<u>319</u>	<u>1 370</u>
<u>Накопленная амортизация</u>			
Остаток на 31 декабря 2002 г.	(144)	(42)	(186)
Амортизация за шесть месяцев 2003 г.	(35)	(10)	(45)
Остаток на 30 июня 2003 г.	<u>(179)</u>	<u>(52)</u>	<u>(231)</u>
<u>Остаточная стоимость</u>			
Остаток на 31 декабря 2002 г.	<u>907</u>	<u>277</u>	<u>1,184</u>
Остаток на 30 июня 2003 г.	<u>872</u>	<u>267</u>	<u>1 139</u>

9 Гудвилл (продолжение)

Отрицательный гудвилл

Отрицательный гудвилл возник в 2002 г., когда компании, финансируемые ОАО «Северсталь», приобрели дополнительный пакет обыкновенных акций ОАО «ЗМЗ». Впоследствии, в апреле и мае 2003 г., эти акции были переданы Группе, доля владения которой в уставном капитале ОАО «ЗМЗ» в результате увеличилась с 47 % до 66% (с 63% до 87% обыкновенных акций). Данная сделка рассматривается как операция между компаниями, находящимися под общим контролем, и следовательно, сравнительные данные по доли меньшинства, отрицательному гудвиллу, обязательствам внутри Группы и нераспределенной прибыли были отражены исходя из того, что датами проведения операций являются даты, когда компании, финансируемые ОАО «Северсталь», приобрели доли в уставном капитале ОАО «ЗМЗ». Следовательно, первоначально отраженная доля меньшинства уменьшилась на 713 руб., при том, что отрицательный гудвилл, обязательства внутри Группы и нераспределенная прибыль увеличились на 492 руб., 132 руб. и 89 руб., соответственно.

	ОАО «ЗМЗ»
<u>Первоначальная стоимость</u>	
Остаток на 31 декабря 2002 г., отраженный ранее	-
Поправка вступительного баланса	(511)
Остаток на 31 декабря 2002 г.	(511)
Отрицательный гудвилл по приобретению	-
Остаток на 30 июня 2003 г.	(511)
<u>Накопленная амортизация</u>	
Остаток на 31 декабря 2002 г., отраженный ранее	-
Поправка вступительного баланса	19
Остаток на 31 декабря 2002 г.	19
Амортизация за шесть месяцев 2003 г.	17
Остаток на 30 июня 2003 г.	36
<u>Остаточная стоимость</u>	
Остаток на 31 декабря 2002 г., отраженный ранее	-
Поправка вступительного баланса	(492)
Остаток на 31 декабря 2002 г.	(492)
Остаток на 30 июня 2003 г.	(475)

9 Гудвилл (продолжение)

В состав приобретения включены следующие идентифицируемые активы и обязательства, а также гудвилл:

	Млн. руб.
Денежные средства и их эквиваленты	182
Дебиторская задолженность	728
Запасы	949
Основные средства	3 621
Прочие внеоборотные активы	20
Инвестиции	66
Кредиторская задолженность и резервы	(767)
Задолженность по налогам	(153)
Долгосрочная задолженность по налогам	(165)
Долгосрочные займы	(83)
Краткосрочные займы	(484)
Отложенные налоговые обязательства	(530)
Справедливая стоимость чистых активов	3 384
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров	643
Стоимость приобретения (в виде займов)	(132)
Отрицательный гудвилл	(511)

10 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Краткосрочные инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены, главным образом, векселями третьих лиц, которые были получены от покупателей в оплату продукции или услуг. Срок погашения этих бумаг менее одного года. Данные векселя были впоследствии использованы в расчетах за поставки электроэнергии и комплектующих.

В течение шести месяцев 2003 г. в составе долгосрочных инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, произошли следующие изменения:

	Млн. руб.
Остаток на 1 января	51
Поступления	2
Остаток на 30 июня	53

Долгосрочные инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой, главным образом, нерыночные долевые ценные бумаги, которые не имеют свободного обращения на рынке или не котируются на российских фондовых биржах. Вследствие специфики российского финансового рынка невозможно определить текущую рыночную стоимость этих инвестиций. Их справедливая стоимость устанавливается путем оценки дисконтированных потоков денежных средств от операционной деятельности компаний-эмитентов долевых ценных бумаг.

11 Авансы полученные и начисленные расходы

	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Авансы от покупателей	159	231
Резерв на отпуск	162	199
Кредиторская задолженность по заработной плате	186	199
Кредиторская задолженность перед «Росрезервом»	14	107
Кредиторская задолженность по дивидендам	3	4
Правительственная субсидия	21	-
Прочие	78	62
Авансы полученные и начисленные расходы, отраженные ранее	623	802
Поправка вступительного баланса, обязательства внутри Группы (см. Прим. 9)	-	132
Авансы полученные и начисленные расходы	623	934

11 Авансы полученные и начисленные расходы (продолжение)

Розрезерв

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

	<u>Млн. руб.</u>
Остаток на 1 января	107
Выплачено и возврат металла	(93)
Остаток на 30 июня	<u>14</u>

Правительственная субсидия

В мае 2003 г. Правительство РФ решило предоставить Группе субсидию в сумме 500 руб. на разработку семейства дизельных двигателей в 2003-2006 гг. По состоянию на 30 июня 2003 г. из этой суммы Группа получила 21 руб. Вследствие того, что в отчетном периоде Группа не понесла расходы на разработку семейства дизельных двигателей, на 30 июня 2003 г. полученная часть субсидии была отражена в составе краткосрочных обязательств.

Неденежные расчеты

В течение периода, истекшего 30 июня 2003 г., около 11% (2002 г.: 11%) платежей в счет погашения кредиторской задолженности и начисленных расходов Группы были осуществлены посредством расчетов векселями третьих сторон.

12 Резерв по гарантийным обязательствам

В течение шести месяцев 2003 г. в составе резерва по гарантийным обязательствам произошли следующие изменения:

	<u>Гарантийные обязательства</u>
Остаток на 31 декабря 2002 г.	102
Дополнительный резерв	43
Использовано в течение периода	(47)
Остаток на 30 июня 2003 г.	<u>98</u>

Группа предоставляет гарантию сроком на один год на некоторые виды продукции и берет на себя обязательства по их ремонту или замене в случае наличия дефектов. Резерв на сумму 98 руб. (2002 г.: 102 руб.) был отражен в отчетности на конец отчетного периода в отношении ожидаемого объема претензий по гарантиям, который был определен на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы.

13 Краткосрочные займы

Краткосрочные займы могут быть представлены следующим образом:

	<u>30 июня 2003 г.</u>	<u>31 декабря 2002 г.</u>
Краткосрочные займы (включая текущую часть долгосрочных займов)	<u>1 541</u>	<u>1 290</u>

Сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты с фиксированными процентными ставками, равными в среднем 15,5% и 16,0%, соответственно, за шестимесячный период, закончившийся 30 июня 2003 г., и год, закончившийся 31 декабря 2002 г.

По состоянию на 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. займы, включая долгосрочные, на общую сумму 1 493 руб. и 1 003 руб., соответственно, обеспечены запасами и оборудованием.

14 Долгосрочные займы

На 30 июня 2003 г. долгосрочные займы представлены векселями, находящимися во владении Группы «Северсталь», на общую сумму 1 259 руб. (2002 г.: 1 154 руб.).

График погашения долгосрочных займов:

	<u>30 июня 2003 г.</u>	<u>31 декабря 2002 г.</u>
От 1 года до 2 лет	1 259	1 154
От 2 до 3 лет	-	-
От 3 до 4 лет	419	198
	<u>1 678</u>	<u>1 352</u>

В 2000 г. ОАО «УАЗ» получило долгосрочный рублевый беспроцентный заем от Группы «Северсталь» в размере 1 594 руб., который был учтен по себестоимости, равной справедливой стоимости полученных средств. Справедливая стоимость займа, рассчитанная по методу дисконтирования денежных потоков по ставке дисконтирования 22,0%, составила 795 руб. Возникший таким образом дисконт был отнесен в увеличение акционерного капитала (дополнительно оплаченный капитал) как вклад акционеров.

В 2001 г. ОАО «УАЗ» получило дополнительный долгосрочный рублевый беспроцентный заем от Группы «Северсталь» в размере 540 руб., который был учтен по себестоимости, равной справедливой стоимости полученных средств. Справедливая стоимость займа, рассчитанная по методу дисконтирования денежных потоков по ставке дисконтирования 19,0%, составила 320 руб. Возникший таким образом дисконт был отнесен в увеличение акционерного капитала (дополнительно оплаченный капитал) как вклад акционеров. В последующие годы увеличение балансовой стоимости займа будет отражаться в отчете о прибылях и убытках как расходы на выплату процентов.

По состоянию на 30 июня 2003 г. справедливая стоимость указанных долгосрочных займов, рассчитанная по текущей рыночной процентной ставке, составляющей 17,0%, была равна 1 711 руб. (31 декабря 2002 г.: 1 384 руб.).

15 Задолженность по налогам**Краткосрочная задолженность по налогам**

Краткосрочная задолженность по налогам состоит из следующих статей:

	30 июня 2003 г.	31 декабря 2002 г.
Текущая часть реструктуризированной долгосрочной задолженности по налогам	162	204
Платежи в Пенсионный фонд и прочие социальные налоги	72	59
Налог на добавленную стоимость	62	86
Налог на имущество	45	24
Налог на прибыль	31	13
Налог на пользователей автомобильных дорог	3	21
Прочие налоги	42	34
Итого	417	441

На 30 июня 2003 г. Группа не имела просроченной задолженности по налогам.

Долгосрочная задолженность по налогам

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

	30 июня 2003 г.			31 декабря 2002 г.		
	Федеральный бюджет	Регион. бюджеты и прочие внебюдж. фонды	Итого	Федеральный бюджет	Регион. бюджеты и прочие внебюдж. фонды	Итого
Краткосрочная часть	66	96	162	79	125	204
От 1 года до 2 лет	94	15	109	58	19	77
От 2 до 3 лет	66	53	119	114	7	121
От 3 до 4 лет	11	88	99	11	87	98
От 4 до 5 лет	6	40	46	11	73	84
Более 5 лет	50	3	53	56	3	59
Итого реструктурировано	293	295	588	329	314	643
За вычетом текущей части задолженности по налогам	(66)	(96)	(162)	(79)	(125)	(204)
Долгосрочная часть реструктуризированной задолженности по налогам	227	199	426	250	189	439

Указанная выше задолженность отражена в первоначальной оценке, которая представляет собой справедливую стоимость обязательств на дату проведения реструктуризации. Она была рассчитана дисконтированием реструктуризированных обязательств с использованием ставки дисконтирования 19%.

15 Задолженность по налогам (продолжение)

При наличии у обществ в составе Группы задолженности по уплате текущих налоговых платежей, а также при неуплате реструктуризированных 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 платежу.

По состоянию на 30 июня 2003 г. ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» выполняли условия реструктуризации задолженности по платежам в бюджеты всех уровней. Руководство уверено в том, что указанные общества продолжают выполнять условия реструктуризации задолженности.

По состоянию на 30 июня 2003 г. справедливая стоимость указанных обязательств оценивается в сумму 495 руб. (31 декабря 2002 г.: 515 руб.), которая была рассчитана по текущей рыночной процентной ставке, составляющей 16,3% (31 декабря 2002 г.: 16,3%).

16 Акционерный капитал

Стоимость акционерного капитала, выпущенного в обращение и полностью оплаченного, распределяется по следующим типам акций:

	Количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	Уставный капитал, руб.	Надбавка к номинальной стоимости акций, руб.	Добавочно оплаченный капитал, руб.	Всего уставный капитал, руб.
На 31 декабря 2002 г.	22 074	377	2 885	1 019	4 281
На 30 июня 2003 г.	22 074	377	2 885	1 019	4 281

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

Номинальная стоимость каждой акции равна 12,5 рублей.

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

На годовом общем собрании акционеров в 2003 г. было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам деятельности в 2002 г.

17 Выручка

В состав выручки входят следующие статьи:

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Автомобили	4 233
Двигатели	2 636
Запасные части	1 356
Сборочные автокомплекты	67
Прочая реализация	354
	8 646

18 Себестоимость проданной продукции

Себестоимость проданной продукции представлена следующими статьями:

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	4 656
Расходы на оплату труда	1 386
Износ	218
Производственные накладные расходы	393
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	70
	6 723

19 Расходы по продаже продукции

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Транспортные расходы	201
Реклама	21
Расходы на оплату труда	31
Материалы	25
Прочие	15
	293

20 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают:

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Расходы на оплату труда	443
Налоги (на имущество, на пользователей автомобильных дорог)	98
Услуги, оказанные третьими сторонами	88
Износ	53
Расходы на ремонт и содержание	30
Расходы на материалы	20
Расходы на обучение	13
Транспортные расходы	26
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	6
Прочие	47
	824

21 Прочие операционные расходы

Прочие операционные расходы представлены следующими статьями:

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Амортизация гудвилла	28
Социальные расходы	29
Расходы на благотворительность	19
Списание или убыток от выбытия основных средств	35
Резервы и расчеты по претензиям и аналогичные выплаты	7
Реализация материалов	(23)
Прочие	22
	117

22 Расходы на оплату труда

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

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Себестоимость проданной продукции	1 386
Административные расходы	443
Расходы по продаже продукции	31
	1 860

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

23 Расходы на уплату налога на прибыль

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие	205
Расходы по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	(18)
Расходы на уплату налога на прибыль	187

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

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Прибыль до налогообложения	387
Расчетная сумма налога по ставке 24%	93
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:	
Налоговые штрафы и пени	16
Прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	78
Расходы на уплату налога на прибыль	187

23 Расходы на уплату налога на прибыль (продолжение)

В основном, в течение шести месяцев, истекших 30 июня 2003 г. налогооблагаемая прибыль Группы облагалась налогом по ставке около 24%. Ставка налога на прибыль 24% действует, начиная с 1 января 2002 г., вследствие изменений в российском налоговом законодательстве. Отложенные налоговые активы/обязательства отражены по состоянию на 30 июня 2003 г. по ставке 24% (24% на 31 декабря 2002 г.).

	31 декабря 2002 г.	Движение за шесть месяцев 2003 г.	30 июня 2003 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:			
Дебиторская задолженность	37	(14)	23
Кредиторская задолженность	97	(12)	85
Инвестиции	3	-	3
	<u>137</u>	<u>(26)</u>	<u>111</u>
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Основные средства	(1 224)	13	(1 211)
Долгосрочные займы	(115)	25	(90)
Запасы	(11)	6	(5)
Прочие внеоборотные средства	(1)	-	(1)
	<u>(1 351)</u>	<u>44</u>	<u>(1 307)</u>
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	<u>(1 214)</u>	<u>18</u>	<u>(1 196)</u>

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних компаний не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль 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.

Общество не отразило отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 110 руб., связанных с инвестициями в дочерние компании, т.к. Общество может контролировать сроки уменьшения этих временных разниц и не намеревается их уменьшить в обозримом будущем.

24 Доля меньшинства

	2003 г.
Остаток на 1 января, отраженный ранее	3 045
Поправка вступительного баланса (см. Прим. 9)	(713)
Остаток на 1 января	2 332
Доля в чистой прибыли дочерних компаний	80
Остаток на 30 июня	<u>2 412</u>

25 Базовая и разводненная прибыль на акцию

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

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Средневзвешенное количество акций в обращении (в тысячах)	22 074
Чистая прибыль	129
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в руб.)	<u>5,84</u>

26 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски

26.1 Договорные обязательства и поручительства

По состоянию на 30 июня 2003 г. Группа заключила договора на покупку основных средств у третьих сторон на общую сумму 180 руб. (2002 г.: 246 руб.).

26.2 Налогообложение

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

26.3 Страхование полисы

Группа не имеет страховых полисов в отношении принадлежащих ей активов, осуществляемой ей деятельности или в отношении ответственности перед обществом и прочих страхуемых рисков, за исключением страховых полисов по всему производственному оборудованию и транспортным средствам, принадлежащим ОАО «ЗМЗ», а также по всем случаям, на которые распространяется обязательное страхование. В прилагаемый консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс Группы не были включены какие-либо резервы на страхование.

26.4 Вопросы охраны окружающей среды

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

26.5 Судебные разбирательства

В течение года Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, 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.

26.6 Условия ведения деятельности Группы

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

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

27 Основные дочерние компании

Основные дочерние компании, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы, и процент участия в них Общества представлены ниже:

Наименование дочерней компании	Страна регистрации	Деятельность	30 июня 2003 г.		31 декабря 2002 г.	
			% обыкновенных и привилегированных акций	% обыкновенных акций	% обыкновенных и привилегированных акций	% обыкновенных акций
ОАО «Ульяновский автомобильный завод»	Россия	Производство и реализация легковых автомобилей, грузовиков малой грузоподъемности и микроавтобусов	58	61	58	61
ОАО «Заволжский моторный завод»	Россия	Производство и реализация двигателей для легковых автомобилей, грузовиков и автобусов	66	87	66	87

Привилегированные акции, которые безвозмездно распределены между работникам дочерних компаний на дату приватизации, дают держателю право принимать участие в общих собраниях акционеров соответствующих компаний без права голоса, за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации компаний, а также внесения изменений и дополнений в уставы компаний, ограничивающих права владельцев привилегированных акций. Привилегированные акции не дают держателю права требовать выкуп акций или их конвертацию, но дают право на получение некумулятивных дивидендов в размере 10% от чистой прибыли по данным отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Когда дочерняя компания не выплачивает дивиденды или когда компания не получила прибыли по результатам года, владельцы привилегированных акций получают право голоса по всем вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания акционеров соответствующей компании. Это право голоса сохраняется до тех пор, пока дивиденды не будут выплачены.

28 Финансовые риски

28.1 Кредитный риск

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

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

28.2 Риск изменения процентной ставки

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

28 Финансовые риски (продолжение)

28.3 Справедливая стоимость

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

На 30 июня 2003 г. и 31 декабря 2002 г. справедливая стоимость долгосрочных финансовых обязательств, которая определяется дисконтированием будущих выплат денежных средств с использованием текущих рыночных процентных ставок по аналогичным финансовым инструментам с тем же сроком, оставшимся до погашения, была отражена в соответствующих примечаниях к настоящей отчетности. Балансовая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

28.4 Риск изменения обменного курса

Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации, и лишь минимальные объемы материалов и комплектующих закупаются по импорту. Сумма выручки от экспорта автомобильной продукции Группы составляет 9,8% от общей выручки. Эта реализация осуществляется за иностранную валюту. Чистая сумма дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, в основном в долларах США, составляет 138 руб. и 66 руб., соответственно, по состоянию на 30 июня 2003 г. и на 31 декабря 2002 г.

28.5 Хеджирование

Группа не проводила операции хеджирования в отношении валютных обязательств или рисков, связанных с колебаниями процентных ставок.

29 События после отчетной даты

В сентябре 2003 г. полномочия единоличного исполнительного органа были переданы от ООО «Северстальавто» в ОАО «Северсталь-авто», и были заключены договора на оказание этой организацией услуг по управлению. В соответствии с договорами ОАО «Северсталь-авто» получает вознаграждение за услуги по управлению обеими дочерними компаниями.

На 25 июля 2003 г. Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг утвердила решение руководства ОАО «УАЗ» о дополнительном выпуске 2 500 000 000 обыкновенных акций; номинальная стоимость каждой акции равна 1 руб. В период с 20 августа 2003 г. по 27 октября 2003 г. ОАО «УАЗ» продало своим акционерам 2 475 421 000 обыкновенных акций на сумму 2 475 руб. В связи с этим ожидается увеличение доли владения ОАО «Северсталь-авто» в уставном капитале ОАО «УАЗ». ОАО «УАЗ» использовало средства, полученные в результате данной эмиссии, на финансирование инвестиционных программ, увеличение оборотного капитала и погашение долгосрочных и краткосрочных займов.

В сентябре 2003 г. были безвозмездно получены средства в размере 748 руб. от владельцев контрольного пакета акций ОАО «Северсталь-авто», а также долгосрочный займ в размере 1 300 руб., на который начисляются проценты по ставке 10% годовых.