

**Группа «Северсталь-авто»**

**Международные стандарты финансовой отчетности**

**Консолидированная промежуточная  
финансовая отчетность**

**30 июня 2004 г.**

**Содержание**

Консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс .....	2
Консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках .....	3
Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств .....	4
Консолидированный промежуточный отчет об изменении капитала .....	5

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности

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

**Группа «Северсталь-авто»**

**Консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс на 30 июня 2004 г.**

(В миллионах рублей)

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

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация Млн. долл. США	
		На 30 июня 2004 г.	На 31 декабря 2003 г.	На 30 июня 2004 г.	На 31 декабря 2003 г.
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Оборотные активы</b>					
Денежные средства и их эквиваленты	5	939	595	32	20
Дебиторская задолженность и предоплата	6	2 210	1 680	76	57
Запасы	7	3 527	3 197	122	109
Прочие оборотные активы	10	70	93	2	3
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>6 746</b>	<b>5 565</b>	<b>232</b>	<b>189</b>
<b>Внеоборотные активы</b>					
Основные средства	8	9 463	9 241	326	314
Опытно-конструкторские разработки	11	246	207	8	7
Гудвилл	9	1 484	1 484	52	50
Финансовые активы	12	21	50	1	2
Прочие внеоборотные активы		42	43	1	1
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>11 256</b>	<b>11 025</b>	<b>388</b>	<b>374</b>
<b>Итого активов</b>		<b>18 002</b>	<b>16 590</b>	<b>620</b>	<b>563</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>					
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Кредиторская задолженность		1 440	1 364	50	46
Задолженность по налогам	17	396	362	14	12
Резервы по гарантийным обязательствам и претензиям налоговых органов	14	97	89	3	3
Краткосрочные займы	15	873	798	30	27
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	13	711	983	24	33
Задолженность перед акционерами по акциям незавершенной эмиссии	19	1 272	-	44	-
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>4 789</b>	<b>3 596</b>	<b>165</b>	<b>121</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Долгосрочные займы	16	1 949	2 007	67	68
Долгосрочная задолженность по налогам	17	334	387	11	13
Обязательства по пенсионным выплатам	27	18	-	1	-
Отложенный доход по государственному контракту	18	105	105	4	4
Отложенные налоговые обязательства	26	1 164	1 115	40	38
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>3 570</b>	<b>3 614</b>	<b>123</b>	<b>123</b>
<b>Итого обязательств</b>		<b>8 359</b>	<b>7 210</b>	<b>288</b>	<b>244</b>
<b>Капитал:</b>					
<b>Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества</b>					
Уставный капитал	19	377	377	13	13
Надбавка к номинальной стоимости акций		2 885	2 885	99	98
Дополнительно оплаченный капитал		1 438	1 438	50	49
Нераспределенная прибыль		1 696	1 527	58	52
<b>Итого капитала и резервов, относящихся к акционерам Общества</b>		<b>6 396</b>	<b>6 227</b>	<b>220</b>	<b>212</b>
Доля меньшинства		3 247	3 153	112	107
<b>Итого капитала</b>		<b>9 643</b>	<b>9 380</b>	<b>332</b>	<b>319</b>
<b>Итого обязательств и капитала</b>		<b>18 002</b>	<b>16 590</b>	<b>620</b>	<b>563</b>

Генеральный директор  
Швецов В.А.

Финансовый директор  
Соболев Н.А.

15 октября 2004 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 2004 г.**

(В миллионах рублей)

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

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация	
		Шесть месяцев, истекших 30 июня		Млн. долл. США	
		2004 г.	2003 г.	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.	2003 г.
Выручка	20	11 261	8 646	391	277
Себестоимость проданной продукции	21	(8 564)	(6 723)	(298)	(215)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>2 697</b>	<b>1 923</b>	<b>93</b>	<b>62</b>
Расходы по продаже продукции	22	(383)	(293)	(13)	(9)
Общие и административные расходы	23	(981)	(824)	(34)	(27)
Прочие операционные расходы	24	(71)	(102)	(2)	(3)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>1 262</b>	<b>704</b>	<b>44</b>	<b>23</b>
Расходы на выплату процентов		(233)	(286)	(9)	(9)
Чистый (убыток)/прибыль от курсовой разницы		(11)	6	-	-
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов, нетто	12	(10)	-	-	-
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 008</b>	<b>424</b>	<b>35</b>	<b>14</b>
Расходы по налогу на прибыль	26	(318)	(187)	(11)	(6)
<b>Прибыль за отчетный период</b>		<b>690</b>	<b>237</b>	<b>24</b>	<b>8</b>
<b>Относящаяся к:</b>					
Акционерам Общества		544	147	19	5
Доле меньшинства		146	90	5	3
		<b>690</b>	<b>237</b>	<b>24</b>	<b>8</b>
Средневзвешенное количество акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода (в тысячах)	19	22 074	22 074	22 074	22 074
Прибыль на акцию (в руб. и долл. США) – базовая и разводненная	28	24,64	6,66	0,86	0,23

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 2004 г.**

(В миллионах рублей)

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

	Прим.	Млн. руб.		Дополнительная информация	
		Шесть месяцев, истекших 30 июня		Млн. долл. США	
		2004 г.	2003 г.	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.	2003 г.
<b>Денежные потоки по операционной деятельности</b>					
Прибыль до налогообложения		<b>1 008</b>	<b>424</b>	<b>35</b>	<b>14</b>
Поправки на:					
Износ основных средств	8	287	271	10	9
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	6	7	6	-	-
Списание отрицательного гудвилла	9	(24)	-	(1)	-
Расходы на выплату процентов		233	286	9	9
Движение по резервам		38	(4)	1	-
Обязательства по пенсионным выплатам	27	18	-	1	-
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов	12	10	-	-	-
Убыток от продажи основных средств	24	13	35	-	1
<b>Денежные потоки по операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>					
		<b>1 590</b>	<b>1 018</b>	<b>55</b>	<b>33</b>
Увеличение дебиторской задолженности и предоплаты		(536)	(311)	(18)	(10)
Увеличение запасов		(339)	(77)	(12)	(2)
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		23	(21)	1	(1)
Уменьшение кредиторской задолженности, авансов полученных и прочих краткосрочных обязательств		(308)	(89)	(11)	(3)
Уменьшение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль		(193)	(49)	(7)	(2)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>					
		<b>237</b>	<b>471</b>	<b>8</b>	<b>15</b>
Налог на прибыль уплаченный		(117)	(131)	(4)	(4)
Проценты уплаченные		(144)	(105)	(5)	(3)
<b>Чистая сумма денежных средств, (использованных в) полученных от операционной деятельности</b>					
		<b>(24)</b>	<b>235</b>	<b>(1)</b>	<b>8</b>
<b>Денежные потоки по инвестиционной деятельности</b>					
Приобретение основных средств		(462)	(454)	(16)	(14)
Выручка от продажи основных средств		6	10	-	-
Капитализированные расходы на опытно-конструкторские разработки	11	(39)	-	(1)	-
Приобретение дочерней компании	9	(29)	-	(1)	-
Приобретение прочих внеоборотных активов		(11)	(59)	-	(2)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>					
		<b>(535)</b>	<b>(503)</b>	<b>(18)</b>	<b>(16)</b>
<b>Денежные потоки по финансовой деятельности</b>					
Получение займов		5 708	2 720	198	87
Погашение займов и долгосрочной задолженности по налогам		(5 758)	(2 311)	(200)	(74)
Поступления от незавершенной эмиссии акций	19	1 272	-	44	-
Дивиденды выплаченные		(319)	-	(11)	-
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от финансовой деятельности</b>					
		<b>903</b>	<b>409</b>	<b>31</b>	<b>13</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>					
		<b>344</b>	<b>141</b>	<b>12</b>	<b>5</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	5	<b>595</b>	<b>193</b>	<b>20</b>	<b>6</b>
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	5	<b>939</b>	<b>334</b>	<b>32</b>	<b>11</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

**СВОБОДНЫЙ ПЕРЕВОД С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА**

**Группа «Северсталь-авто»**

**Консолидированный промежуточный отчет об изменении акционерного капитала за шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.**

(В миллионах рублей)

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

	Прим.	Уставный капитал	Надбавка к номинальной стоимости акций	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества	Доля меньшинства	Итого капитала
<b>Остаток на 1 января 2003 г.</b>		377	2 885	1 019	641	4 922	2 332	7 254
Прибыль за шесть месяцев		-	-	-	147	147	90	237
<b>Остаток на 30 июня 2003 г.</b>		377	2 885	1 019	788	5 069	2 422	7 491
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>		377	2 885	1 438	1 527	6 227	3 153	9 380
Прибыль за шесть месяцев		-	-	-	544	544	146	690
Дивиденды		-	-	-	(375)	(375)	-	(375)
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров	9	-	-	-	-	-	(52)	(52)
<b>Остаток на 30 июня 2004 г.</b>		377	2 885	1 438	1 696	6 396	3 247	9 643

Дополнительная информация	Млн. долл. США	Уставный капитал	Надбавка к номинальной стоимости акций	Дополнительно оплаченный капитал	Нераспределенная прибыль	Капитал и резервы, относящиеся к акционерам Общества	Доля меньшинства	Итого капитала
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>		13	98	49	52	212	107	319
<b>Остаток на 30 июня 2004 г.</b>		13	99	50	58	220	112	332

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

## **1 Общие сведения о Группе «Северсталь-авто»**

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

ОАО «Северсталь-авто» зарегистрировано в Российской Федерации как открытое акционерное общество в мае 2002 г. Общество было создано ОАО «Северсталь» («Предшественником»), передавшим собственные контрольные пакеты акций, приобретенные близко к концу 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 85% уставного капитала Общества. По состоянию на отчетную дату Алексей Мордашов контролировал 100% уставного капитала компании Newdeal Investments Limited.

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

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

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

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подписана Генеральным директором 15 октября 2004 г.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности**

Настоящая консолидированная промежуточная 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 промежуточная 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 3.20.

## 2 Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

### Учет влияния инфляции

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

### Дополнительная информация

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 2004 г., составлявшему 29,03 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2003 г.: 29,45 руб. за 1 доллар США). Показатели отчетов о прибылях и убытках и о движении денежных средств были пересчитаны по средним обменным курсам за шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г. и 30 июня 2003 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 Применение стандартов финансовой отчетности в новой редакции

В 2003 г. Группа начала досрочно применять перечисленные ниже международные стандарты финансовой отчетности, имеющие отношение к ее операционной деятельности.

- МСФО 1 (редакция 2003 г.) «Представление финансовой отчетности»;
- МСФО 2 (редакция 2003 г.) «Запасы»;
- МСФО 8 (редакция 2003 г.) «Учетная политика, изменение оценок и ошибок»;
- МСФО 10 (редакция 2003 г.) «События, произошедшие после отчетной даты»;
- МСФО 16 (редакция 2003 г.) «Основные средства»;
- МСФО 17 (редакция 2003 г.) «Аренда»;
- МСФО 21 (редакция 2003 г.) «Влияние изменений валютных курсов»;
- МСФО 24 (редакция 2003 г.) «Раскрытие информации о связанных сторонах»;
- МСФО 27 (редакция 2003 г.) «Консолидированная финансовая отчетность и отдельная финансовая отчетность компании»;
- МСФО 28 (редакция 2003 г.) «Учет инвестиций в ассоциированные компании»;
- МСФО 31 (редакция 2003 г.) «Доля участия в совместной деятельности»;
- МСФО 32 (редакция 2003 г.) «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации»;
- МСФО 33 (редакция 2003 г.) «Прибыль на акцию»;
- МСФО 39 (редакция 2003 г.) «Финансовые инструменты: признание и оценка»;
- МСФО 2 (выпуск 2004 г.) «Выплаты долевыми инструментами»;
- МСФО 3 (выпуск 2004 г.) «Объединение компаний»;
- МСФО 5 (выпуск 2004 г.) «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращение деятельности»;
- МСФО 36 (редакция 2004 г.) «Обесценение активов»;
- МСФО 38 (редакция 2004 г.) «Нематериальные активы».

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

#### **3.1 Применение стандартов финансовой отчетности в новой редакции (продолжение)**

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

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

Заблаговременное применение МСФО 5 не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы.

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

#### **3.2 Порядок составления консолидированной отчетности Группы**

##### *Дочерние компании*

Данные отчетности дочерних компаний, т.е. компаний, более половины голосующих акций которых принадлежит Группе или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом, были включены в консолидированную финансовую отчетность. Их включение в консолидированную отчетность 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.

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

##### *Приобретение дочерних компаний у лиц, находящихся под общим контролем*

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.3 Инвестиции

##### *Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках*

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

Все операции по покупке и продаже финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, признаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива покупателю. При оценке справедливой стоимости финансовых активов, которые не имеют свободного обращения на рынке, Группа применяет различные методы. Справедливая стоимость остальных финансовых активов определяется дисконтированием будущих денежных потоков. Реализованные и нерезализованные прибыли и убытки, образующиеся в результате изменения справедливой стоимости данных финансовых активов, отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли.

#### 3.4 Денежные средства и их эквиваленты

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

#### 3.5 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости, а впоследствии – по амортизированной стоимости с использованием рыночных процентных ставок для сходных инструментов за минусом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности и включает сумму налога на добавленную стоимость. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента для сходных инструментов. Резерв отражается в отчете о прибылях и убытках.

#### 3.6 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (НДС отложенный), отражается в консолидированном 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 НДС отложенному отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей бухгалтерского учета, в соответствии с действующими правилами.

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.7 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цене продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормального 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 устаревших или медленно реализуемых запасов создается резерв с учетом предполагаемого периода использования и будущей стоимости реализации таких запасов.

#### 3.8 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости приобретения или строительства. До 31 декабря 2002 г. основные средства учитывались по стоимости приобретения или строительства с учетом изменения покупательной способности рубля. На каждую отчетную дату руководство компаний Группы определяет наличие признаков снижения стоимости основных средств. Если 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 замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания активов относятся на финансовые результаты по мере их списания.

Группа не начисляет износ по объектам незавершенного строительства и земле, находящимся в ее собственности.

#### 3.9 Нематериальные активы

##### *Гудвилл*

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

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

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

### 3 Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.9 Нематериальные активы (продолжение)

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

Расходы на научно-исследовательские работы признаются в составе затрат 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 выгоды от этих разработок. На каждую отчетную дату расходы на опытно-конструкторские разработки оцениваются на предмет возможного снижения их стоимости.

#### 3.10 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 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.

Обязательства по выплате процентов отражаются в составе соответствующих займов.

#### 3.11 Отложенные налоги на прибыль

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

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

#### 3.12 Операции в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные в иностранной валюте, по состоянию на 30 июня 2004 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 отчете о прибылях и убытках.

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

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

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется 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.

#### **3.14 Акционерный капитал**

##### ***Уставный капитал***

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

##### ***Дивиденды***

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

#### **3.15 Признание выручки**

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

Выручка 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 предоставляемых услуг.

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

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

#### **3.16 Вознаграждения сотрудникам (продолжение)**

##### ***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.

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

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

Сумма превышения актуарных прибылей и убытков установленных значений, возникающая в результате изменений в оценках будущих показателей, а также актуарных допущений, должна признаваться в качестве доходов или расходов. Доля актуарных прибылей и убытков, подлежащая признанию, представляет собой превышение установленных значений разделенное на ожидаемую среднюю продолжительность срока службы работников, участвующих в плане, оставшуюся до их выхода на пенсию.

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

#### **3.17 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.

#### **3.18 Использование векселей в расчетах**

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

#### **3.19 Государственный контракт**

Поступления по государственному контракту на разработку дизельного двигателя отражаются как правительственная субсидия, если есть достаточная уверенность в том, что Группа выполнит условия государственного контракта. Возникающий при этом отложенный доход отражается в бухгалтерском балансе в составе долгосрочных обязательств. Правительственные субсидии признаются в качестве дохода тех же периодов, что и расходы, компенсируемые ими на систематической основе.

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

#### **3.20 Важные оценки и допущения в области учета**

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

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

#### ***Оценка снижения стоимости гудвилла***

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

В случае, если валовая прибыль, ожидаемая к получению на 31 декабря 2004 г. согласно оценкам руководства по состоянию на 31 декабря 2003 г., уменьшилась бы на 20%, Группе было бы необходимо сократить балансовую стоимость гудвилла на 1 207 руб., и основных средств – на 192 руб.

В случае, если ставка дисконтирования денежных потоков до налогообложения, определенная согласно оценкам руководства, возросла бы на 20%, Группе было бы необходимо уменьшить балансовую стоимость гудвилла на 1 207 руб., и основных средств – на 164 руб.

В случае, если фактическая валовая прибыль была бы выше, или ставка дисконтирования денежных потоков до налогообложения была бы ниже первоначально определенных руководством значений, Группа не смогла бы сторнировать убытки от снижения стоимости, возникшие в отношении гудвилла.

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

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

В случае, если оставшийся срок полезного использования зданий, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 20%, Группе было бы необходимо увеличить или уменьшить балансовую стоимость зданий на 240 руб., соответственно. В случае, если оставшийся срок полезного использования машин и оборудования, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 20%, Группе было бы необходимо увеличить или уменьшить балансовую стоимость машин и оборудования на 430 руб., соответственно.

#### ***Налог на прибыль***

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

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

##### 4.1 Расчеты и операции со связанными сторонами

Сальдо расчетов по состоянию на 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. включают следующие статьи:

	ОАО «Северсталь»	Newdeal Investments Limited	ЗАО «Северсталь- групп»	ЗАО «Торговый дом «Северсталь- Инвест»	Другие компании группы «Север- сталь»	Итого
Характер взаимоотношений	Значительное влияние руководства	Материнская компания	Значительное влияние руководства	Значительное влияние руководства		
<b>Сальдо расчетов</b>						
<b>На 30 июня 2004 г.</b>						
Дебиторская задолженность и предоплата	10	-	-	-	-	10
Займы выданные	-	-	-	-	18	18
Займы полученные	-	159	-	-	-	159
Кредиторская задолженность	79	-	-	-	-	79
<b>На 31 декабря 2003 г.</b>						
Дебиторская задолженность и предоплата	10	-	4	-	-	14
Займы выданные	-	-	-	-	7	7
Займы полученные	-	1 340	-	-	-	1 340
Кредиторская задолженность	34	-	-	-	5	39
Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	19	-	19

Операции со связанными сторонами Группы за шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г. и 30 июня 2003 г. включают следующие статьи:

##### Операции

###### Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.

Закупки	480	-	4	1	24	509
Выручка от реализации	-	-	-	108	-	108
Займы полученные	-	159	-	-	-	159
Займы выплаченные	-	1 340	-	-	-	1 340

###### Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.

Закупки	414	-	-	-	37	451
Выручка от реализации	-	-	-	46	-	46
Займы полученные	-	1 340	-	-	-	1 340

#### 4 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

##### 4.2 Вознаграждение директорам

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

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

Общая сумма выплаченного ведущему руководству и директорам вознаграждения, отраженная в отчете о прибылях и убытках в составе общих и административных расходов за шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г., составила 19 руб. (за шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.: 18 руб.).

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

#### 5 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из:

	30 июня 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	354	269
Денежные средства в иностранной валюте на счетах в банках	424	218
Краткосрочные банковские векселя	161	108
	<b>939</b>	<b>595</b>

На денежные средства и их эквиваленты, принадлежащие Обществу, проценты не начисляются. Большинство счетов в банках представлено аккредитивами, открытыми в пользу поставщиков.

Сумма денежных средств в иностранной валюте на счетах в банках:

Валюта	30 июня 2004 г.	31 декабря 2003 г.
Евро	399	214
Долл. США	25	4
	<b>424</b>	<b>218</b>

**6 Дебиторская задолженность и предоплата**

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 235	785
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(14)	(14)
	<u>1 221</u>	<u>771</u>
Прочая дебиторская задолженность	265	323
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(25)	(27)
	<u>240</u>	<u>296</u>
Авансы выплаченные	474	212
За вычетом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	(14)	(5)
	<u>460</u>	<u>207</u>
НДС к возмещению, нетто	264	347
Предоплата	25	59
	<u><b>2 210</b></u>	<u><b>1 680</b></u>

Сумма НДС к возмещению (нетто), включает в себя отложенный НДС к уплате в сумме 264 руб. (2003 г.: 115 руб.).

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

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Валюта		
Евро	137	25
Долл. США	82	166
	<u><b>219</b></u>	<u><b>191</b></u>

**Неденежные расчеты**

В течение периода, истекшего 30 июня 2004 г., около 1,4% от суммы погашения дебиторской задолженности компаний Группы были осуществлены посредством взаиморасчетов. Расчеты векселями третьих лиц не проводились. В течение периода, истекшего 30 июня 2003 г., около 6% от суммы погашения дебиторской задолженности компаний Группы были осуществлены посредством расчетов векселями третьих сторон.

**7 Запасы**

Запасы включают:

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Сырье и материалы	2 490	2 384
Незавершенное производство	573	511
Готовая продукция	592	400
Резерв под снижение стоимости	(128)	(98)
	<u><b>3 527</b></u>	<u><b>3 197</b></u>

Запасы в сумме 1 418 руб. (2003 г.: 1 183 руб.) были использованы в качестве обеспечения кредитов. По состоянию на 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. готовой продукции, учтенной по возможной чистой цене продажи, нет. Себестоимость запасов в сумме 6 082 руб. (шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.: 4 499 руб.) отражена в составе себестоимости проданной продукции. Резерв под обесценение был создан только в отношении сырья и материалов.

## 8 Основные средства

Основные средства и накопленный износ включают:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочие	Объекты незавершен. строительства	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
Остаток на 31 декабря 2002 г.	4 626	4 334	453	522	9 935
Поступления	-	-	-	454	454
Выбытия	(25)	(11)	(17)	-	(53)
Внутренние перемещения	14	260	21	(295)	-
<b>Остаток на 30 июня 2003 г.</b>	<b>4 615</b>	<b>4 583</b>	<b>457</b>	<b>681</b>	<b>10 336</b>
Остаток на 31 декабря 2003 г.	4 740	4 711	676	764	10 891
Поступления	-	-	-	528	528
Выбытия	-	(21)	(1)	-	(22)
Внутренние перемещения	21	213	78	(312)	-
<b>Остаток на 30 июня 2004 г.</b>	<b>4 761</b>	<b>4 903</b>	<b>753</b>	<b>980</b>	<b>11 397</b>
<b>Накопленный износ</b>					
Остаток на 31 декабря 2002 г.	(389)	(623)	(86)	-	(1 098)
Износ за 6 месяцев 2003 г.	(75)	(167)	(29)	-	(271)
Выбытия	1	3	2	-	6
<b>Остаток на 30 июня 2003 г.</b>	<b>(463)</b>	<b>(787)</b>	<b>(113)</b>	<b>-</b>	<b>(1 363)</b>
Остаток на 31 декабря 2003 г.	(564)	(929)	(157)	-	(1 650)
Износ за 6 месяцев 2004 г.	(88)	(157)	(42)	-	(287)
Выбытия	-	3	-	-	3
<b>Остаток на 30 июня 2004 г.</b>	<b>(652)</b>	<b>(1 083)</b>	<b>(199)</b>	<b>-</b>	<b>(1 934)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>Остаток на 30 июня 2003 г.</b>	<b>4 152</b>	<b>3 796</b>	<b>344</b>	<b>681</b>	<b>8 973</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>	<b>4 176</b>	<b>3 782</b>	<b>519</b>	<b>764</b>	<b>9 241</b>
<b>Остаток на 30 июня 2004 г.</b>	<b>4 109</b>	<b>3 820</b>	<b>554</b>	<b>980</b>	<b>9 463</b>

На 30 июня 2004 г. основные средства на сумму 1 528 руб. (31 декабря 2003 г.: 1 548 руб.) используются в качестве обеспечения банковских кредитов (см. Примечание 15).

Группе принадлежит право собственности на землю, на которой расположены заводы и здания, включая основные производственные мощности Группы. По состоянию на 30 июня 2004 г. стоимость земли составляет 896 руб.

## 9 Гудвилл

Гудвилл возник при первоначальном приобретении контрольного пакета акций ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ», а также при увеличении доли в уставном капитале ОАО «УАЗ» в 2003 г. и при увеличении доли в уставном капитале ОАО «ЗМЗ» в 2004 г. Возникновение гудвилла объясняется рентабельностью приобретенных предприятий и ожидаемым увеличением эффективности от совместной деятельности после приобретения Группой ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ».

	ОАО «УАЗ»	ОАО «ЗМЗ»	Итого
<b><u>Первоначальная стоимость</u></b>			
Остаток на 31 декабря 2002 г.	907	277	1 184
Гудвилл при приобретении	300	-	300
<b>Остаток на 31 декабря 2003 г.</b>	<b>1 207</b>	<b>277</b>	<b>1 484</b>
Отрицательный гудвилл при приобретении	-	(24)	(24)
Списание отрицательного гудвилла	-	24	24
<b>Остаток на 30 июня 2004 г.</b>	<b>1 207</b>	<b>277</b>	<b>1 484</b>

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

В первом полугодии 2004 г. доля владения Общества в уставном капитале ОАО «ЗМЗ» увеличилась с 66% до 67% общего уставного капитала.

<b>Балансовая стоимость чистых активов после эмиссии акций</b>	<b>5 006</b>
Увеличение доли участия в %	1,06%
Стоимость приобретения	29
Доля чистых активов, приобретенная у миноритарных акционеров в размере 1,06%	(53)
<b>Сумма превышения приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретения</b>	<b>(24)</b>

Группа начала досрочно применять МСФО 3 «Объединение компаний» и, соответственно, с 1 января 2003 г. изменилась политика учета гудвилла (см. Примечание 3.1). Начиная с этой даты, Группа прекратила амортизацию положительного гудвилла. Сумма превышения приобретенной доли в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретения (отрицательный гудвилл) подлежит списанию в отчете о прибылях и убытках сразу по мере возникновения.

Группа провела оценку гудвилла с точки зрения снижения его стоимости на 30 июня 2004 г. Сумма гудвилла распределяется между хозяйствующими субъектами Группы, обеспечивающими поступление денежных средств, а именно двумя основными дочерними компаниями: ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ». По состоянию на 30 июня 2004 г. отсутствуют какие-либо признаки необходимости создания резерва под снижение стоимости гудвилла.

Общество увеличило долю владения в уставном капитале основных дочерних компаний посредством приобретения акций у миноритарных акционеров, которые, потеряв значительное влияние, продали свои акции по выгодным для Общества ценам.

**9 Гудвилл (продолжение)**

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

**10 Прочие оборотные активы**

Прочие оборотные активы представлены, главным образом, векселями третьих лиц со сроком погашения менее одного года, которые классифицируются как краткосрочные инвестиции. Данные векселя были впоследствии использованы в расчетах за поставки материалов. Прочие оборотные активы также включают финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. Данные финансовые активы представлены инвестициями в обыкновенные акции ОАО «Стальмаг», основная часть которых была продана в течение шести месяцев, истекших 30 июня 2004 г.

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Векселя	44	19
Инвестиции в акции ОАО «Стальмаг»	26	74
	<b>70</b>	<b>93</b>

**11 Опытно-конструкторские разработки**

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Усовершенствование четырехцилиндрового двигателя	65	39
Разработка дизельного двигателя по государственному контракту	57	52
Усовершенствование коробки передач	20	16
Усовершенствование дизельного двигателя за счет собственных источников финансирования	19	19
Разработка новой модели внедорожника	16	11
Прочее	69	70
	<b>246</b>	<b>207</b>

**12 Финансовые активы**

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

**13 Авансы полученные и прочая кредиторская задолженность**

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Авансы от покупателей	199	287
Кредиторская задолженность по заработной плате	182	255
Векселя к уплате	138	205
Резерв на отпуск	109	187
Кредиторская задолженность по дивидендам	59	3
Начисление премий	21	35
Прочие	3	11
<b>Авансы полученные и прочие краткосрочные обязательства</b>	<b>711</b>	<b>983</b>

**Неденежные расчеты**

В течение периода, истекшего 30 июня 2004 г., около 2% (30 июня 2003 г.: 8%) от суммы погашения кредиторской задолженности и начисленных расходов Группы были осуществлены посредством расчетов векселями третьих сторон.

**14 Резервы по гарантийным обязательствам и претензиям налоговых органов**

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

	<b>Гарантийные обязательства</b>	<b>Резерв по претензиям налоговых органов</b>	<b>Итого</b>
Остаток на 31 декабря 2002 г.	102	-	102
Дополнительный резерв	43	-	43
Использовано в течение шести месяцев 2003 г.	(47)	-	(47)
<b>Остаток на 30 июня 2003 г.</b>	<b>98</b>	<b>-</b>	<b>98</b>
Остаток на 31 декабря 2003 г.	83	6	89
Дополнительный резерв	50	1	51
Использовано в течение шести месяцев 2004 г.	(43)	-	(43)
<b>Остаток на 30 июня 2004 г.</b>	<b>90</b>	<b>7</b>	<b>97</b>

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 90 руб. (31 декабря 2003 г.: 83 руб.) был отражен в отчетности на 30 июня 2004 г. в отношении ожидаемого объема претензий по гарантиям, который был определен на основе статистических данных о затратах на ремонт и замену продукции в прошлые годы.

**15 Краткосрочные займы**

По состоянию на 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. краткосрочные займы представлены кредитами банков на сумму 799 руб. и 796 руб., соответственно, а также процентами по данным кредитам на сумму 74 руб. и 2 руб., соответственно.

По состоянию на 30 июня 2004 г. сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты: на сумму 643 руб. с фиксированными процентными ставками, равными в среднем 8%, и на сумму 199 руб. с фиксированной процентной ставкой, равной в среднем 3%, за шестимесячный период, истекший 30 июня 2004 г.. Кредит в размере 199 руб. предназначен для финансирования аккредитива ОАО «УАЗ». По состоянию на 31 декабря 2003 г. сумма краткосрочных займов включает рублевые кредиты с фиксированными процентными ставками, равными в среднем 11%, за год, закончившийся 31 декабря 2003 г.

## **15 Краткосрочные займы (продолжение)**

По состоянию на 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. займы, включая краткосрочные, на общую сумму 1 076 руб. и 1 242 руб., соответственно, обеспечены запасами и основными средствами.

## **16 Долгосрочные займы**

В январе 2004 г. Общество выпустило рублевые неконвертируемые облигации на сумму 1 500 руб., сроком погашения через 3 года. Облигации имеют полугодовой купон со ставкой 11,25% годовых. Расходы по размещению облигаций в размере 15 руб. были вычтены из общей суммы средств, полученных от выпуска.

Полученные средства были переданы через посредника дочерним компаниям в качестве займа на аналогичных условиях. Соответствующие займы на сумму 1 500 руб. переданные/полученные от посредника, были свернуты в данной финансовой отчетности.

По состоянию на 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. сумма долгосрочных займов включает рублевый заем, полученный от группы «Северсталь» сроком на 5 лет с процентной ставкой 10%, в сумме 159 руб. и 1 300 руб., соответственно. В июне 2004 г. данный заем был частично погашен с опережением установленных сроков погашения.

В течение периода, истекшего 30 июня 2004 г., Группа получила от Сбербанка кредит, деноминированный в евро, в сумме 277 руб. с изменяющейся процентной ставкой, равной в среднем 2,1%. Данный кредит предназначен для закупки нового оборудования окрасочного комплекса.

По состоянию на 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. остатки по долгосрочным займам включали векселя Группы на сумму 28 руб., переданные третьим лицам, со сроком погашения в феврале 2007 г.

График погашения долгосрочных займов:

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
От 1 года до 2 лет	-	165
От 2 до 3 лет	1 513	-
От 3 до 4 лет	159	1 842
От 4 до 5 лет	277	-
	<b>1 949</b>	<b>2 007</b>

По состоянию на 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. балансовая стоимость указанных обязательств была приблизительно равна их справедливой стоимости.

## **Долгосрочные обязательства по процентам**

Обязательства по процентам, начисленным на заем, предоставленный основным акционером, подлежат уплате вместе с основной суммой долга и поэтому по состоянию на 31 декабря 2003 г. отражаются как долгосрочные. Проценты на сумму 42 руб. были уплачены до наступления сроков, первоначально согласованных с займодателем.

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

Краткосрочная задолженность по налогам состоит из следующих статей:

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Текущая часть реструктуризированной долгосрочной задолженности по налогам	143	101
Платежи в Пенсионный фонд и прочие социальные налоги	83	90
Налог на добавленную стоимость	65	10
Подоходный налог	29	36
Налог на прибыль	22	80
Налог на имущество	18	16
Налог на пользователей автомобильных дорог	-	8
Налоговые штрафы и пени	4	4
Прочие налоги	32	17
<b>Итого</b>	<b>396</b>	<b>362</b>

На 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. Группа не имела просроченной задолженности по налогам.

**Долгосрочная задолженность по налогам**

Долгосрочная задолженность по налогам представляет собой задолженность по различным налогам, отличным от налога на прибыль, погашение которых было просрочено и которые были реструктурированы 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>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Текущая часть задолженности	143	101
От 1 года до 2 лет	136	143
От 2 до 3 лет	106	109
От 3 до 4 лет	63	95
От 4 до 5 лет	22	23
Более 5 лет	7	17
<b>Итого реструктуризовано</b>	<b>477</b>	<b>488</b>
За вычетом текущей части задолженности по налогам	(143)	(101)
<b>Долгосрочная часть реструктуризированной задолженности по налогам</b>	<b>334</b>	<b>387</b>

При наличии у компаний 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 2004 г. ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ» выполняли условия реструктуризации задолженности по платежам в бюджеты всех уровней. Руководство уверено в том, что указанные компании Группы продолжают выполнять условия реструктуризации задолженности.

По состоянию на 30 июня 2004 г. справедливая стоимость указанных обязательств оценивается в сумму 398 руб. (31 декабря 2003 г.: 465 руб.), которая была рассчитана по текущей рыночной процентной ставке, составляющей 11,5% (31 декабря 2003 г.: 11,5%).

**18 Отложенный доход по государственному контракту**

В мае 2003 г. Группа выиграла тендер на заключение государственного контракта в размере 500 руб. на разработку семейства дизельных двигателей в течение 2003-2007 гг. По состоянию на 31 декабря 2003 г. из этой суммы Группа получила 105 руб., из которых 53 руб. были потрачены на закупку нового оборудования для научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок, и 52 руб. – на опытно-конструкторские работы по созданию семейств двигателей. Данная сумма была отражена в бухгалтерском балансе на 30 июня 2004 г. как опытно-конструкторские разработки. Чтобы выполнить условия государственного контракта, Группе необходимо продать в течение 2005-2007 гг. новых дизельных двигателей на сумму 4 000 руб. Субсидия будет отражена в качестве дохода пропорционально износу оборудования, приобретенного для проведения опытно-конструкторских работ, и затратам на их проведение, включенным в состав соответствующих активов в бухгалтерском балансе. Руководство считает, что Группа продолжит выполнять условия государственного контракта, и не возникнет необходимости в возврате полученных денежных средств.

**19 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 2003 г.	22 074	377	2 885	1 438	4 700
На 30 июня 2004 г.	22 074	377	2 885	1 438	4 700

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

Номинальная стоимость каждой акции равна 12,5 рублей. Уставный капитал Общества, отраженный в отчетности Общества, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составил 276 руб.

18 мая 2004 г. Федеральная комиссия по ценным бумагам РФ одобрила проспект эмиссии 7 726 тысяч обыкновенных акций ОАО «Северсталь-авто» номинальной стоимостью 12,5 руб. за акцию. Размещение выпуска началось в июне 2004 г. в форме предложения прав открытой подписки имеющимся акционерам на преимущественную покупку дополнительных акций по 190,71 руб. за акцию. По состоянию на 30 июня 2004 г. Общество получило денежные средства по данной эмиссии в сумме 1 272 руб., которые отражены в составе краткосрочных обязательств как задолженность перед акционерами по акциям незавершенной эмиссии. Расходы на размещение акций в сумме 1 руб. уменьшили сумму средств, полученных от выпуска.

В сентябре 2004 г. отчет о размещении дополнительной эмиссии акций был одобрен, задолженность перед акционерами аннулирована и в результате акционерный капитал представлен следующим образом:

	Количество размещенных обыкновенных акций (в тысячах)	Уставный капитал, руб.	Надбавка к номинальной стоимости акций, руб.	Добавочно оплаченный капитал, руб.	Всего уставный капитал, руб.
На 10 сентября 2004 г.	29 800	474	4 246	1 438	6 158

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Общества, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего периода, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Общества за шесть месяцев 2004 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 1 619 руб.

**20 Выручка**

В состав выручки входят следующие статьи:

	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.</b>	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.</b>
Автомобили	5 174	4 233
Двигатели	3 898	2 636
Автомобильные комплектующие	1 644	1 356
Сборочные автокомплекты	97	67
Прочая реализация	448	354
	<b>11 261</b>	<b>8 646</b>

**21 Себестоимость проданной продукции**

Себестоимость проданной продукции представлена следующими статьями:

	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.</b>	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.</b>
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	6 336	4 429
Расходы на оплату труда	1 733	1 386
Производственные накладные расходы	504	620
Износ	245	218
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	(254)	70
	<b>8 564</b>	<b>6 723</b>

**22 Расходы по продаже продукции**

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.</b>	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.</b>
Транспортные расходы	220	201
Материалы	61	25
Предпродажная подготовка продукции	30	-
Расходы на оплату труда	28	31
Реклама	26	21
Прочие	18	15
	<b>383</b>	<b>293</b>

**23 Общие и административные расходы**

Общие и административные расходы включают:

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Расходы на оплату труда	595	461
Налоги, за исключением налога на прибыль	60	98
Расходы на страхование	48	7
Износ	40	53
Материалы	39	20
Услуги, оказанные третьими лицами	35	53
Расходы на ремонт и содержание зданий и оборудования	35	30
Расходы на обучение	25	13
Содержание пожарной бригады и охраны	22	15
Транспортные расходы	8	8
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	7	6
Прочие	67	60
	<b>981</b>	<b>824</b>

**24 Прочие операционные расходы/(доходы) – нетто**

Прочие операционные расходы и доходы представлены следующими статьями:

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Социальные расходы	35	29
Расходы на благотворительность	26	19
Расходы на НИОКР	23	13
Убыток от продажи основных средств	13	35
Резервы и расчеты по претензиям и аналогичные выплаты	1	7
Списание отрицательного гудвилла	(24)	-
Реализация материалов	(23)	(23)
Списание кредиторской задолженности	(6)	-
Прочие	26	22
	<b>71</b>	<b>102</b>

**25 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 2004 г.	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Себестоимость проданной продукции	1 733	1 386
Административные расходы	595	461
Расходы по продаже продукции	28	31
	<b>2 356</b>	<b>1 878</b>

В состав расходов на оплату труда входит заработная плата рабочих и служащих, премии, налоги на фонд оплаты труда, начисления по отпускным пособиям и заработной плате.

**26 Расходы по налогу на прибыль**

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
Расходы по налогу на прибыль – текущие	269	205
Расходы/(доходы) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	49	(18)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>318</b>	<b>187</b>

Прибыль Группы до налогообложения отличается от расчетной суммы налога по средневзвешенной ставке налога на прибыль консолидированных компаний следующим образом:

	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.	Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>1 008</b>	<b>424</b>
Расчетная сумма налога по ставке 24%	242	102
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Налоговые штрафы и пени	14	19
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	62	66
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>318</b>	<b>187</b>

В основном, в течение шести месяцев, истекших 30 июня 2004 г. налогооблагаемая прибыль Группы облагалась налогом по ставке 24%. Отложенные налоговые активы/обязательства отражены по состоянию на 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. по ставке 24%.

	31 декабря 2003 г.	Движение в течение периода	30 июня 2004 г.	31 декабря 2003 г.	Движение в течение периода	30 июня 2004 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>						
Дебиторская задолженность	37	(14)	23	30	-	30
Запасы	-	-	-	36	(36)	-
Финансовые активы	3	-	3	-	-	-
Кредиторская задолженность и резервы	97	(12)	85	63	(8)	55
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	9	8	17
<b>Итого отложенных налоговых активов</b>	<b>137</b>	<b>(26)</b>	<b>111</b>	<b>138</b>	<b>(36)</b>	<b>102</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>						
Основные средства	(1 224)	13	(1 211)	(1 253)	(13)	(1 266)
Долгосрочные обязательства	(115)	25	(90)	-	-	-
Запасы	(11)	6	(5)	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	(1)	-	(1)	-	-	-
<b>Итого отложенных налоговых обязательств</b>	<b>(1 351)</b>	<b>44</b>	<b>(1 307)</b>	<b>(1 253)</b>	<b>(13)</b>	<b>(1 266)</b>
<b>Итого чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы</b>	<b>(1 214)</b>	<b>18</b>	<b>(1 196)</b>	<b>(1 115)</b>	<b>(49)</b>	<b>(1 164)</b>

**26 Расходы по налогу на прибыль (продолжение)**

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

Совокупные временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, в размере 2 530 руб. (31 декабря 2003 г.: 2 078 руб.) не признаются, так как руководство контролирует возможность реализации временных разниц и не намерено воспользоваться ею в обозримом будущем.

**27 Обязательства по пенсионным выплатам**

ОАО «ЗМЗ» предоставляет своим работникам единовременные выплаты при выходе на пенсию, а также ежеквартальные выплаты ушедшим на пенсию работникам через негосударственный пенсионный фонд «Стальфонд». Размер выплат определяется руководством. Право на получение пенсии (денежных средств) престаает действовать со смертью работника. На настоящий момент этот план является не финансируемым, т.е. не предполагает резервирования каких-либо конкретных активов для покрытия возникающих обязательств. Пенсионный возраст по используемой Группой схеме аналогичен официально установленному законодательством (55 лет для женщин и 60 лет для мужчин). Руководство провело последнюю актуарную оценку в июне 2004 г. по состоянию на 1 января 2004 г.

Суммы, отраженные в бухгалтерском балансе, представлены следующим образом:

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Текущая стоимость нефинансируемых обязательств	146	140
Стоимость прошлых услуг работников, неотраженная в финансовой отчетности	(128)	(140)
<b>Обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе</b>	<b>18</b>	<b>-</b>

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

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Отраженный актуарный убыток	9	-
Стоимость текущих услуг работников	6	-
Амортизация стоимости прошлых услуг работников	12	-
Затраты на проценты	10	-
<b>Итого обязательств, отраженных в составе расходов на оплату труда (Примечание 25)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>

Отложенные расходы на оплату прошлых услуг работников будут амортизироваться в течение оставшегося среднего периода занятости работников в расчете на 12 лет.

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

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

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
На начало периода	-	-
Итого расходы согласно вышеуказанным данным	37	-
Взносы уплаченные	(19)	-
<b>Чистые обязательства на конец периода</b>	<b>18</b>	<b>-</b>

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

	<b>30 июня 2004 г.</b>	<b>31 декабря 2003 г.</b>
Текущность кадров	3%	-
Ставка процента	9%	-
Динамика роста уровня заработной платы	6%	-
Смертность	Данные по РФ за 1998 г.	-

**28 Прибыль на акцию**

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

	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.</b>	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.</b>
Средневзвешенное количество акций в обращении (в тысячах)	22 074	22 074
Чистая прибыль	544	147
Базовая прибыль на акцию (в руб.)	24,64	6,66

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

По состоянию на 30 июня 2004 г. деятельность Группы охватывает два основных операционных сегмента, а именно:

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

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

## 29 Информация по сегментам (продолжение)

Результаты деятельности Группы по операционным сегментам за шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г., представлены следующим образом:

	Сегмент по производству		Нераспределено	Группа
	автомобилей	двигателей		
Выручка	6 121	5 332	-	11 453
Выручка от продаж между сегментами	-	(192)	-	(192)
Чистая выручка от реализации продукции	6 121	5 140	-	11 261
Валовая прибыль	1 243	1 454	-	2 697
Результат сегмента	452	786	24	1 262
Расходы на выплату процентов			(233)	(233)
Чистый убыток от курсовой разницы			(11)	(11)
Убыток от изменения справедливой стоимости финансовых активов			(10)	(10)
Расходы по налогу на прибыль			(318)	(318)
Чистая прибыль				690
Активы сегмента	9 155	7 482	1 365	18 002
Обязательства сегмента	4 419	2 486	1 454	8 359
Капитальные затраты	384	144	-	528
Износ	204	83	-	287
Неденежные расходы (доходы), за исключением износа	37	72	(24)	85

Результаты деятельности Группы по операционным сегментам за шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г., а также остатки по статьям по состоянию на 31 декабря 2003 г., представлены следующим образом:

	Сегмент по производству		Нераспределено	Группа
	автомобилей	двигателей		
Выручка	5 009	4 019	-	9 028
Выручка от продаж между сегментами	-	(382)	-	(382)
Чистая выручка от реализации продукции	5 009	3 637	-	8 646
Валовая прибыль	748	1 175	-	1 923
Результат сегмента	34	670	-	704
Расходы на выплату процентов			(286)	(286)
Чистая прибыль от курсовой разницы			6	6
Расходы по налогу на прибыль			(187)	(187)
Чистая прибыль				237
Активы сегмента	7 854	7 262	1 474	16 590
Обязательства сегмента	3 230	2 598	1 382	7 210
Капитальные затраты	104	350	-	454
Износ	196	75	-	271
Неденежные расходы, за исключением износа	144	20	36	200

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

**29 Информация по сегментам (продолжение)****Вторичные отчетные сегменты – географические сегменты**

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

Географические сегменты распределены по регионам, в которых расположен покупатель, следующим образом:

	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2004 г.</b>	<b>Шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.</b>
<b>Выручка от реализации</b>		
На внутреннем рынке	9 603	7 712
Экспорт в страны СНГ	1 206	772
Экспорт в другие зарубежные страны	452	162
	<b>11 261</b>	<b>8 646</b>
<b>Валовая прибыль от реализации</b>		
На внутреннем рынке	2 296	1 736
Экспорт в страны СНГ	305	157
Экспорт в другие зарубежные страны	96	30
	<b>2 697</b>	<b>1 923</b>

Все активы Группы находятся на территории Российской Федерации.

**30 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски****30.1 Договорные обязательства и поручительства**

По состоянию на 30 июня 2004 г. Группа заключила договора на покупку основных средств у третьих лиц на общую сумму 18 руб. (2003 г.: 123 руб.).

**30.2 Налогообложение**

Согласно существующему российскому законодательству различные налоги могут быть начислены как федеральными, так и региональными органами власти. К таким налогам относятся, в числе прочих, налог на добавленную стоимость, налог на прибыль и налоги на фонд оплаты труда (социальные налоги). Законы в отношении данных налогов действуют в течение нескольких лет, в отличие от стран с развитой рыночной экономикой. В результате зачастую возникают неясности в применении законодательства, отсутствует достаточное количество прецедентов. Во многих случаях интерпретация различными налоговыми органами налогового законодательства не совпадает, что приводит к возникновению неопределенности и спорных ситуаций. Налоговые декларации, наряду с другими документами, подтверждающими соблюдение законов РФ (например, существующими в отношении таможенного и валютного контроля) изучаются и проверяются многими представителями органов власти, которые имеют юридическое право начислить дополнительные налоги, пени и штрафы, сумма которых может оказаться значительной. Данные обстоятельства ведут к возникновению на территории Российской Федерации намного более существенных налоговых рисков по сравнению с рисками, существующими в странах с более развитой налоговой системой.

Согласно ст. 87 Части 1 Налогового кодекса РФ налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

#### **30.2 Налогообложение (продолжение)**

Опубликованное в июле 2004 г. Определение Конституционного Суда Российской Федерации, изданное в рамках существующего налогового законодательства в отношении НДС, фактически ввело дополнительный критерий, соблюдение которого необходимо для применения налогоплательщиками в России принятия НДС к зачету, включенного в стоимость приобретенных товаров и услуг, и который не предусматривает использования иных денежных средств, кроме собственных (например, использования безвозмездно полученных средств), для уплаты данного НДС. В случае, если региональные налоговые органы успешно применяют в работе с налогоплательщиками выводы, сделанные в данном Определении, результаты возникших разбирательств могут оказать существенное негативное влияние на финансовые показатели Группы. На дату выпуска данной финансовой отчетности для руководства Группы представляется невозможным предсказать исход сложившейся ситуации.

По мнению Руководства по состоянию на 30 июня 2004 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой. Для тех случаев, когда, по мнению Руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

#### **30.3 Страхование**

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

#### **30.4 Вопросы охраны окружающей среды**

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

#### **30.5 Судебные разбирательства**

В течение шести месяцев, истекших 30 июня 2004 г., Группа принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Группы, и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

**30 Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)****30.6 Условия ведения деятельности Группы**

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.

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

**31 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 2004 г.		31 декабря 2003 г.	
			% общего акционерного капитала	% обыкновенных акций	% общего акционерного капитала	% обыкновенных акций
ОАО «Ульяновский автомобильный завод»	Россия	Производство и реализация легковых автомобилей, грузовиков малой грузоподъемности и микроавтобусов	66	68	66	68
ОАО «Заволжский моторный завод»	Россия	Производство и реализация двигателей для легковых автомобилей, грузовиков и автобусов	67	88	66	88
ООО «ЗМЗ-Подшипники скольжения»	Россия	Производство и реализация подшипников скольжения	72	-	71	-
ООО «ЗМЗ-Транссервис»	Россия	Транспортные услуги	67	-	66	-

ОАО «Северсталь-авто» принадлежит непосредственно 15% и опосредованно, через дочернюю компанию Общества ОАО «ЗМЗ», 56% ООО «ЗМЗ – подшипники скольжения». ООО «ЗМЗ – Транссервис» полностью принадлежит дочерней компании Общества ОАО «ЗМЗ». Участие в капитале ООО «ЗМЗ-Подшипники скольжения» и ООО «ЗМЗ-Транссервис» представлено долями, но не количеством акций, находящимся в собственности.

## **32 Финансовые риски**

### **32.1 Кредитный риск**

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

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

### **32.2 Валютный риск**

Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность, главным образом, на территории Российской Федерации, и лишь минимальные объемы материалов и комплектующих импортируются. Выручка от экспорта автомобильной продукции Группы в страны СНГ и Азии составляет 13% (шесть месяцев, истекших 30 июня 2003 г.: 11%) от общей выручки. Большая часть этой выручки поступает в иностранной валюте. Чистая сумма дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, составляет 219 руб. (31 декабря 2003 г.: 191 руб.). Таким образом, деятельность Группы подвержена влиянию риска изменения курса различных валют, но в основном курса доллара США. Вместе с тем, руководство Группы считает, что валютный риск является несущественным.

### **32.3 Риск изменения процентной ставки**

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

### **32.4 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 30 июня 2004 г. и 31 декабря 2003 г. справедливая стоимость финансовых обязательств, которая определяется дисконтированием будущих выплат денежных средств с использованием текущих рыночных процентных ставок по аналогичным финансовым инструментам с тем же сроком, оставшимся до погашения, была отражена в соответствующих примечаниях к настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

## **33 События после отчетной даты**

10 сентября 2004 г. Федеральная комиссия по ценным бумагам РФ зарегистрировала отчет о размещении дополнительной эмиссии 7 726 тысяч обыкновенных акций ОАО «Северсталь-авто» номинальной стоимостью 12,5 руб. за акцию (см. Примечание 19). Общество получило от данной эмиссии денежные средства в размере 1 473 руб. Расходы по размещению акций (услуги юридических консультантов и оценка стоимости акций) составили 1 руб.