



ОАО Объединенные машиностроительные заводы (Группа Уралмаш – Ижора)

Облигационный заем

1 500 000 000 рублей

Организатор



Информационный меморандум

Август 2006 г.

Важная информация

ОАО Объединенные машиностроительные заводы (Группа Уралмаш-Ижора) («Эмитент») уполномочило ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» («Организатор») быть организатором выпуска корпоративных рублевых облигаций (государственный регистрационный номер 4-05-30174-D, «Облигации») на общую сумму 1 500 000 000 рублей. Эмитент уполномочил Организатора подготовить прилагаемый информационный меморандум («Меморандум»).

Информация, представленная в первой части меморандума, кратко описывает основные условия и структуру выпуска облигаций («Основные условия»). Основные условия полностью содержатся в проспекте облигаций, зарегистрированном Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации 3 августа 2006 г. При принятии решения об инвестировании в облигации инвесторы должны самостоятельно ознакомиться с проспектом эмиссии.

Информация, представленная в частях 2—5 меморандума, предоставлена Эмитентом. Организатор или его представители, или лица, аффилированные с Организатором и/или Эмитентом, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в меморандуме. Организатор не несет ответственности за полноту и/или точность информации, предоставленной Эмитентом.

Информация, содержащаяся в информационном меморандуме, не является исчерпывающей. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения эмитента и основных условий на основе информации, содержащейся в проспекте эмиссии.

Организатор не берет на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об Эмитенте и предоставлению дополнительной информации. Сотрудники Организатора не уполномочены предоставлять информацию, относящуюся к Эмитенту и/или облигациям и не содержащуюся в меморандуме.

Дата, указанная на меморандуме, не означает, что информация, содержащаяся в меморандуме, является полной и/или точной на эту дату. Организатор и Эмитент не берут на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в меморандуме.

Содержание

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций	5
2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций	6
3. Эмитент: ОАО ОМЗ	7
3.1. История	7
3.2. Корпоративная структура	8
3.3. Акционеры	9
3.4. Управление	10
3.5. Операционная деятельность	11
3.6. Продажи	15
3.7. Затраты	16
3.8. Финансовые результаты	17
3.9. Финансовые обязательства	19
3.10. Инвестиции	19
3.11. Стратегия / планы на 2006—2009 гг.	20
4. Краткий обзор отрасли	22
4.1. Оборудование для АЭС	22
4.2. Горное оборудование	23
4.3. Специальные стали	24
4.4. Машиностроение	25
4.5. Прочие направления деятельности ОМЗ	28
5. Приложения	29

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций

Эмитент	Открытое акционерное общество Объединенные машиностроительные заводы (Группа Уралмаш-Ижора)
Поручитель	Общество с ограниченной ответственностью «ИЗ-КАРТЭКС»
Оферент	ОАО «Ижорские заводы»
Облигации	Документарные процентные (купонные) облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением, с переменным купонным доходом и сроком погашения в 1 820 день с даты начала размещения.
Номинальная стоимость каждой Облигации	1 000 рублей
Количество Облигаций в выпуске	1 500 000 штук
Общая номинальная стоимость Облигаций	1 500 000 000 рублей
Период выплаты купонов	182 дня
Обязательство Эмитента по выкупу Облигаций	Эмитент предоставляет инвесторам право продать Облигации Эмитенту по цене 100% от номинальной стоимости в Дату выкупа.
Дата выкупа	Дата, в которую Эмитент обязуется приобрести Облигации, определяется Эмитентом одновременно с определением даты начала размещения Облигаций.
Процентная ставка первого купона	Процентная ставка первого купона определяется на конкурсе в первый день размещения Облигаций.
Процентная ставка последующих купонов	Процентная ставка купонов, выплачиваемых до Даты выкупа, устанавливается равной ставке первого купона. Ставки купонов, выплачиваемых после Даты выкупа, устанавливаются Эмитентом в срок не позднее, чем за 7 рабочих дней до Даты выкупа.
Дата погашения	В 1 820 день с даты начала размещения
Условия, порядок погашения и выплаты доходов по Облигациям	Погашение Облигаций и выплата купонного дохода по ним производятся Платежным агентом по поручению Эмитента в рублях в безналичном порядке.
Организатор выпуска	ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»
Депозитарий и Платежный агент	НП «Национальный депозитарный центр»
Вторичное обращение Облигаций	Вторичное обращение Облигаций будет организовано на ФБ ММВБ и на внебиржевом рынке.

2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций

Средства, полученные за счет размещения Облигаций, будут использованы на рефинансирование 4-го облигационного займа Эмитента и его текущего кредитного портфеля.

3. Эмитент: ОАО ОМЗ

Открытое акционерное общество Объединенные машиностроительные заводы (Группа Уралмаш-Ижора) (далее – «Эмитент», «Компания», «ОМЗ», ОАО ОМЗ, «Общество») — крупнейшая российская компания тяжелого машиностроения, являющаяся одним из европейских лидеров, обеспечивающих высокотехнологичными машинами и оборудованием ключевые отрасли экономики: энергетику, металлургию, горную и нефтегазовую промышленность. Металлургический комплекс ОМЗ занимает одно из ведущих мест в стране по производству металлургических полуфабрикатов из спецсталей.

ОМЗ владеет контрольными пакетами акций и долей ведущих отечественных машиностроительных предприятий: ОАО «Уральский завод тяжелого машиностроения», ОАО «Ижорские заводы», ООО «ОМЗ-Спецсталь», ООО «ИЗ-Картэкс» и ряда других производственных предприятий, научно-исследовательских и конструкторских центров, а также крупными машиностроительными предприятиями в Чехии — Skoda JS, Skoda Hute и Skoda Kovarny.

Предприятия ОМЗ осуществляют инжиниринг, производство, сбыт, а также сервисное обслуживание оборудования и машин по следующим четырем основным продуктовым линиям:

- оборудование для атомных электростанций;
- оборудование для горнорудной промышленности;
- металлургическое оборудование;
- оборудование для нефтехимического производства;

Кроме того, предприятия ОМЗ занимаются производством металлургических полуфабрикатов.

По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», по итогам 2005 г. ОМЗ входит в ТОП-200 крупнейших российских компаний по объему выручки, занимая 87-е место в рейтинге.

По результатам 2005 г. чистая выручка Компании от непрерывной деятельности составила 666,1 млн долл. США, рост по сравнению с 2004 г. на 27%. Экспортные продажи ОМЗ увеличились в 2005 г. на 36,4 % и составили 371 млн долл. США. Чистая прибыль ОМЗ по итогам 2005 г. составила 6,2 млн долл. США, по итогам 1-го кв. 2006 г. — 9 млн долл. США.

Следующие таблицы показывают основные финансовые результаты ОАО ОМЗ в 2003—2005 гг., и за 1-ый кв. 2005—2006 гг., млн долл. США

Показатель	2003	2004	2005
Выручка от продаж	340	524	666.1
Валовая прибыль	105	102	127
Операционная прибыль	32	11	38

Источник: консолидированная аудированная финансовая отчетность ОМЗ по МСФО. Данные за 2003—2004 гг. приведены только по непрерывной деятельности ОМЗ. Показатели операционной прибыли представлены до вычета показателя отрицательный гудвил.

	1 кв. 2005	1 кв. 2006
Выручка от продаж	133	156
Валовая прибыль	25	32
Операционная прибыль	3	11
Чистая прибыль	(3)	9

Источник: ОМЗ, консолидированная неаудированная отчетность ОМЗ

Портфель заказов ОМЗ на производство всех видов продукции по состоянию на 1 июля 2006 г. составил 685,4 млн долл. США.

3.1. История

ОАО ОМЗ (до 2000 г. — ОАО «Уральские машиностроительные заводы») было учреждено в декабре 1996 г. В 1997—2001 гг. ОМЗ приобрело контрольные доли участия, пакеты акций ряда предприятий тяжелого машиностроения:

- ОАО «Уралмашзавод»;
- ОАО «Завод сварных металлоконструкций»;
- ОАО «Ижорские заводы»;
- ОАО «Завод «Красное Сормово»»;
- ОАО «НПО Буровая Техника».

Одновременно ОМЗ сформировало централизованную систему управления денежными потоками, сбытом и маркетингом.

Важным этапом развития ОМЗ стало приобретение в 2001 г. первого зарубежного производственного предприятия — завода нефтебурового оборудования UPET (Румыния, г. Тырговиште). Кроме того, в 2001—2002 гг. ОМЗ приобрело пакеты акций судостроительных предприятий ОАО «Судостроительная фирма «Алмаз» и ОАО «Завод Нижегородский теплоход», а также предприятий, специализирующихся на проектировании и строительстве средств освоения морских нефтегазовых месторождений — ОАО «ЦКБ Коралл», ОАО «ЦКБ «Лазурит», Friede&Goldman (США, Хьюстон) и ряда других предприятий.

В рамках подготовки к объединению ОАО «Силовые машины» в 2003 г. ОМЗ приняло решение о продаже бывшему топ-менеджменту части непрофильных предприятий, входивших в бизнес-сегмент «ОМЗ - Морские нефтегазовые проекты» и занимающихся в основном судостроением и производством нефтегазового бурового оборудования. Общая сумма сделки составила 50 млн долл. США.

В 2004 г. ОМЗ купило 100% долей чешских предприятий Skoda Kovarny и Skoda Hute, образующих консорциум Skoda Steel (производство спецсталей и металлургических полуфабрикатов) и 100% акций Skoda JS (производство атомного оборудования). Общая сумма сделки составила 36 млн евро.

В 2005 г. компания продолжила формирование четырех основных бизнес-подразделений (сегментов). В настоящее время ОАО ОМЗ представляет собой один из крупнейших в России машиностроительных холдингов, специализирующийся в следующих направлениях:

- «Производство атомного оборудования»;
- «Производство горного оборудования»;
- «Производство специальных сталей»;
- «Машиностроение».

18 июля 2006 года Standard & Poor's подтвердило кредитный рейтинг CCC+ по международной шкале и кредитный рейтинг ruBB по национальной шкале.

3.2. Корпоративная структура

Следующая таблица показывает виды деятельности основных дочерних компаний ОАО ОМЗ и долю участия ОМЗ (прямую и косвенную, т.е. долю дочерних компаний) в их капитале по состоянию на 1 июля 2006 г. Все нижеуказанные предприятия консолидированы в отчетность ОАО ОМЗ по МСФО.

Компания	Основные виды деятельности	Доля участия ОМЗ в УК
ОАО «Ижорские Заводы»	производство атомного, нефтехимического и металлургического оборудования	80,1%
ООО «ИЗ-КАРТЭКС»	производство горного оборудования	100,0%

ОАО «Уралмашзавод»	производство горного, кранового, металлургического и атомного оборудования	74,2%
ООО «ОМЗ - Горное оборудование и технологии» (Группа Уралмаш-Ижора)	Продажи, маркетинг, инжиниринг и сервис горного оборудования	100,0%
ООО «ОМЗ-Спецсталь»	Производство и реализация специальных сталей	100,0%
ЗАО «КомплектАтомИжора»	Продажи, маркетинг, инжиниринг, сервис и монтаж атомного оборудования	100,0%
ООО «Уралмаш - Спецсталь»	Производство и реализация специальных сталей, валков горячей и холодной прокатки	100,0%
ООО «ОМЗ-Кран»	Проектирование и продажа грузоподъемного оборудования	100,0%
Skoda, Kovarny, Plzen, s.r.o.	Производство и реализация металлургической продукции (чистовой передел): коленчатых валов, валов ветрогенераторов и пр.	100,0%
Skoda, Hute, Plzen, s.r.o.	Производство и реализация металлургической продукции (черновой передел)	100,0%
Skoda JS	Производство атомного оборудования	100,0%

Источник: ОАО ОМЗ

ОАО ОМЗ также дополнительно владеет контрольными пакетами акций (долей участия) в части сбытовых, сервисных и инжиниринговых предприятиях, а также финансовых и обслуживающих компаниях, которые консолидируются в состав финансовой отчетности ОАО ОМЗ по МСФО. Полный перечень дочерних компаний ОМЗ содержится в зарегистрированном 3 августа 2006 г. ФСФР России проспекте облигаций и ежеквартальных отчетах эмитента.

3.3. Акционеры

По состоянию на 1 июля 2006 г. уставный капитал ОМЗ составляет 3 823 018,6 руб. и складывается из 35,480,186 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,1 руб. (92,8% уставного капитала) и 2,750,000 штук кумулятивных привилегированных акций номинальной стоимостью 0,1 руб. (7,2% уставного капитала). Количество объявленных обыкновенных акций ОМЗ составляет 35,219,814 штук.

На балансе 100% дочерней компании ОМЗ (UHM Investment, BVI) находится 12,82% обыкновенных акций эмитента, включая ADR.

С февраля 2006 г. АБ «Газпромбанк» (ЗАО) является консультантом и представителем группы инвесторов, владеющих контрольным пакетом акций ОАО ОМЗ.

ОАО «Техснабэкспорт» является компанией со 100% государственным участием и владельцем контрольного пакета акций ЗАО «Атомстройэкспорт». Оперативное управление деятельностью ОАО «Техснабэкспорт» осуществляется Федеральным агентством по атомной энергетике (Росатом).

В настоящий момент 3 из 9 членов Совета директоров Эмитента представляют интересы АБ «Газпромбанк» (ЗАО), 1 — ОАО «Техснабэкспорт».

В следующей таблице представлена структура владельцев акций ОМЗ на дату закрытия реестра (17 апреля 2006 г.) перед годовым общим собранием акционеров (05 июня 2006 г.):

Акционер	Доля, % от обыкновенных акций	Доля, % от уставного капитала
ЗАО «ФОРПОСТ – МЕНЕДЖМЕНТ»	19,93%	18,49%
ООО «АМЕЛИН»	19,72%	18,30%
ООО «Сфинкс»	15,94%	14,79%
ЮЭйчЭм Инвестментс Лтд.	12,82%*	19,02%*
THE BANK OF NEW YORK (номинальный держатель)	8,44%**	7,83%**
ОАО «Техснабэкспорт»	5,60%	5,20%
Прочие акционеры	17,55%	16,37 %
Итого	100,00%	100,00%

Источник: ОАО ОМЗ, * — с учетом ADR, ** — без учета ADR находящихся во владении ЮЭйчЭм Инвестментс Лтд.

В феврале 1998 г. ОМЗ запустило программу депозитарных расписок по правилам Reg S и 144A. По состоянию на 1 июля 2006 г. в форме депозитарных расписок находилось 5,9% общего количества обыкновенных акций общества. Депозитарные расписки ОМЗ торгуются на Лондонской, Берлинской, Мюнхенской, Штутгартской биржах и на организованном внебиржевом рынке США.

Акции ОМЗ обращаются также на российском организованном рынке ценных бумаг. Обыкновенные именные акции ОМЗ включены в котировальный лист «А2» Торговой системы РТС. Привилегированные акции ОАО ОМЗ допущены к обращению в Российской торговой системе (РТС).

По состоянию на 1 июля 2006 г. рыночная капитализация ОМЗ, с учетом акций, находящихся на балансе дочерней компании, составляла около 265,3 млн долл. США.

Дивиденды по привилегированным акциям ОМЗ выплачиваются в размере 12% от номинальной стоимости, что эквивалентно 0,012 руб. на одну акцию.

3.4. Управление

В соответствии с Уставом ОМЗ высшим органом управления компании является общее собрание акционеров. В период между собраниями акционеров общее руководство деятельностью ОМЗ осуществляет Совет директоров.

Совет директоров общества избирается кумулятивным голосованием общим собранием акционеров на срок до следующего годового общего собрания акционеров. Действующий в настоящее время Совет директоров в составе 9 человек был избран на годовом общем собрании акционеров ОМЗ, состоявшемся 05 июня 2006 г. Согласно Уставу Общества председатель Совета Директоров избирается простым большинством членов Совета директоров.

Члены действующего Совета директоров ОАО ОМЗ:

Председатель Совета директоров:

Матвеев Алексей Анатольевич

Заместитель Председателя Правления АБ «Газпромбанк» (ЗАО)

Члены Совета директоров:

Бакатин Дмитрий Вадимович

Независимый директор

Грищенко Сергей Валентинович

Директор Департамента корпоративного финансирования АБ «Газпромбанк» (ЗАО)

Елисеев Илья Владимирович

Заместитель Председателя Правления АБ «Газпромбанк» (ЗАО)

Липский Сергей Вадимович

Генеральный директор, Председатель Правления ОАО ОМЗ

Ремес Сеппо

Независимый директор

Скатерщиков Сергей Сергеевич

Независимый директор

Смирнов Владимир Алексеевич

Генеральный директор ОАО «Техснабэкспорт»

Юрков Владимир Алексеевич

Генеральный директор ЗАО «Форпост-Менеджмент»

Руководство текущей деятельностью компании осуществляется Правлением и Генеральным директором. Генеральный директор назначается Советом директоров сроком на 1 год.

В настоящее время Генеральным директором (Председателем Правления) ОАО ОМЗ является Липский С.В., его полномочия были продлены Советом директоров, состоявшимся 17 августа 2005 г.

Члены действующего состава Правления ОАО ОМЗ:

Архипов Юрий Павлович

Заместитель генерального директора, директор по техническому развитию ОАО ОМЗ

Коп Яков Яковлевич

Заместитель генерального директора, директор по персоналу ОАО ОМЗ

Лазарко Иван Дмитриевич

Заместитель генерального директора ОАО ОМЗ, Генеральный директор ООО «ГОиТ»,

Сергеев Евгений Дмитриевич

Заместитель генерального директора ОАО ОМЗ, Генеральный директор ОАО «Ижорские заводы»

Филатов Сергей Николаевич

Заместитель генерального директора, финансовый директор ОАО ОМЗ

3.5. Операционная деятельность

ОМЗ — крупнейшая российская компания в области тяжелого машиностроения, которая специализируется на инжиниринге, производстве, продажах и сервисном обслуживании оборудования и машин для атомной энергетики, горной промышленности, производстве спецсталей и оборудования для ряда других отраслей. Деятельность ОМЗ охватывает 4 основных операционных сегмента:

Сегмент «Производство атомного оборудования»

Одним из основных видов деятельности ОМЗ является производство оборудования для атомных электрических станций. ОМЗ контролирует около 28% мирового рынка оборудования первого контура для энергоустановок АЭС. 11% атомных блоков в мире оборудованы ректорами ВВЭР-440 и ВВЭР-1000, изготовленными на предприятиях ОМЗ. Компания является единственным в России производителем оборудования первого контура АЭС с водо-водяными энергоустановками и участвует в строительстве пяти блоков зарубежных АЭС как поставщик основного оборудования.

Реакторные установки ВВЭР-440 и ВВЭР-1000 производства ОМЗ поставлены на 47 блоков АЭС России, Украины, Болгарии, Финляндии и других стран. Оборудование соответствует всем требованиям МАГАТЭ по надежности и безопасности.

ОМЗ осуществляет комплектные поставки оборудования на строящиеся АЭС. В комплект поставки входит оборудование более 80 наименований, включая корпус реактора с внутриконтурными устройствами, приводы системы управления и защиты, компенсаторы давления, корпуса парогенера-

торов и насосов, главные трубопроводы и др. Предприятие выпускает оборудование для АЭС в тропическом и сейсмостойком вариантах.

Предприятия ОМЗ производят, реализуют и осуществляют сервисное обслуживание оборудования для атомных электростанций, к которому относятся:

- оборудование первичного контура для атомных электростанций (АЭС). Стандартный комплект оборудования первичного контура, производимого Компанией, состоит из корпуса ядерного реактора с внутрикорпусными устройствами и оболочки реактора с трубопроводами главного циркуляционного контура.
- контейнеры для отработанного ядерного топлива для блоков АЭС. Компания производит контейнеры для хранения и транспортирования отработанного ядерного топлива (ОЯТ), реакторов с водой под давлением и исследовательских ядерных реакторов.
- широкий ассортимент запасных частей.

Кроме того, ОМЗ предоставляет услуги по установке оборудования АЭС и проектному управлению в рамках долгосрочных контрактов на строительство АЭС.

Производственные мощности дивизиона располагаются в Санкт-Петербурге (Ижорские заводы) и Чехии (Skoda JS). В состав ОМЗ-Атом входит инжиниринговая и сбытовая компания Комплект-Атом-Ижора. Ижорские заводы и Skoda JS имеют более чем сорокалетний опыт изготовления оборудования для атомных электрических станций и транспортных энергетических установок.

Предприятия ОМЗ принимали участие в изготовлении уникального оборудования для АЭС, успешно работающих в настоящее время в России, Украине, Армении, Финляндии, Чехии, Словакии и Болгарии.

Сегмент «Производство специальных сталей»

Основной вид деятельности — изготовление широкого спектра марок выплавляемых сталей. Компания производит высокопрочную сталь, а также коррозионно-стойкую, радиационно-стойкую, жаропрочную, хладостойкую, немагнитную и высоколегированную сталь.

Продуктом ОМЗ является кованный, штампованный, горячекатаный или литой полуфабрикат из углеродистых, легированных, нержавеющей и специальных марок сталей. Основными потребителями продукции являются машиностроительные предприятия, а так же ремонтные службы предприятий различных отраслей промышленности. Металлургические заготовки, производимые предприятием, используются в энергомашиностроении, судостроении, нефтехимии, тяжёлом машиностроении, металлургии и горнодобывающей промышленности.

Основная производимая продукция:

- заготовки валов роторов турбин;
- заготовки валов генераторов;
- заготовки гидровалов, поковки для гидроэнергетики;
- листовой прокат, поковки для АЭС, контейнера для ХОЯТ;
- листовой прокат, поковки для нефтехимии и нефтехимического оборудования;
- заготовки для паровых и газовых турбин;
- заготовки для компрессорного оборудования;
- заготовки гребных валов;
- листовой прокат, поковки и отливки для судостроения;
- кокили для центробежного литья труб;
- кованные прутки и плиты;
- листовой прокат, поковки и отливки для горного оборудования;
- заготовки из инструментальных сталей;
- листовой прокат для энергомашиностроения;
- заготовки прокатных валков;

- валы для ветряных электростанций;
- коленчатые валы для 4-х тактных дизельных двигателей.

Производство поковок и отливок имеет международную сертификацию.

ОМЗ являются единственной российской компанией, способной производить цельнокованные заготовки роторов паровых турбин и турбогенераторов мощностью до 1 200 МВт. Основным рынком ОМЗ по заготовкам для энергомашиностроения являются Россия и СНГ (по валам для ветряных электростанций – рынок Европы и США). Доля ОМЗ на этом рынке по кововой заготовке составляет 22%, по литой заготовке — 30%.

Доля мирового рынка по заготовкам кокилей для центробежного литья труб составляет 3%. Валы для ветряных электростанций, выпускаемые ОМЗ, занимают 25% мирового рынка, тяжелые коленчатые валы больше 7 тонн – 24% мирового рынка.

Особое место в широком спектре выпускаемой продукции ОМЗ для энергетической промышленности занимают заготовки бандажных колец для всех типов турбогенераторов. Технология изготовления бандажных колец достаточно сложна, вследствие чего мировое производство этой продукции сосредоточено лишь в нескольких крупных фирмах. При изготовлении бандажного кольца на предприятии применяется уникальная технология гидростатического растяжения.

Производственные мощности сегмента «Производство Специальных сталей» сосредоточены на следующих российских и чешских предприятиях: ООО «ОМЗ-Спецсталь» (Санкт-Петербург), ООО «Уралмаш - Спецсталь» (Екатеринбург), SKODA HUTE s.r.o. и SKODA KOVARNY s.r.o. (Плзень, Чешская республика).

Сегмент «Производство горного оборудования»

Основной вид деятельности — производство высокопроизводительного оборудования для всех основных звеньев цепи добычи полезных ископаемых открытым способом и переработки полезных ископаемых: буровые станки, шагающие (драглайны) и гусеничные карьерные экскаваторы, дробильно-размольное оборудование.

ОМЗ осуществляет поставки продукции более чем в 30 стран мира, при этом приоритетными рынками являются Россия, страны СНГ и Азии.

Представительства Компании работают в Китае и Индии. Основные производственные площадки данного сегмента — это ОАО «Уралмашзавод» (Екатеринбург) и ООО «ИЗ-Картэкс» (Санкт-Петербург).

ОМЗ осуществляют полный цикл производства оборудования для горной промышленности: от разработки конструкторской документации до монтажа у заказчика и оказания сервисных услуг. ОМЗ проектируют и производят:

- шагающие экскаваторы (драглайны) с вместимостью ковша от 11 до 100 куб. м и длиной стрелы от 75 до 125 м, предназначенные для работ в самых разных горно-геологических условиях и в любых климатических зонах.
- экскаваторы карьерные гусеничные с вместимостью ковша от 3,2 до 34 куб. м, которые используются практически на всех месторождениях полезных ископаемых, разрабатываемых открытым способом в России и странах СНГ.
- гидравлические гусеничные экскаваторы с вместимостью ковша от 4 до 15 куб. м.
- дробильно-размольное оборудование.

На отечественном рынке тяжелых экскаваторов и драглайнов на ОМЗ приходится более 70%, на рынке дробильно-размольного оборудования - 60%.

Сегмент «Машиностроение»

ОМЗ производит станки и оборудование на основании собственных проектно-конструкторских разработок Компании, а также на основании разработок третьих сторон для различных отраслей, включая нефтегазовую, горнодобывающую и металлургическую промышленность.

ОМЗ изготавливает:

- металлургическое оборудование, в том числе агломерационное, доменное, прокатное и кузнечно-прессовое оборудование, машины непрерывного литья заготовок;
- подъемно-транспортное оборудование;
- оборудование для энергетической отрасли (гидротурбинное оборудование);
- оборудование для цементной промышленности, в том числе мельницы, корпусные части вращающихся печей, редукторы, крупногабаритные валы, зубчатые венцы;
- коксохимическое оборудование, в том числе угольные перегружатели, коксовыталикатели.

В 2005 г. основным производственным предприятием сегмента машиностроения являлся ОАО «Уралмашзавод». Продажи, сервис и инжиниринг осуществлялись следующими компаниями: ОАО «Уралмашзавод», ООО «ОМЗ-Кран» (продажи кранового оборудования) и ОАО НПО «ВНИИП-ТМАШ» (инжиниринг кранового оборудования).

Прочие направления деятельности ОМЗ

Одним из быстро развивающихся в направлении деятельности ОМЗ является производство оборудования для нефтеперерабатывающих заводов (нефтегазового оборудования). По данному направлению ОМЗ развивает как производство оборудования, так и комплектные поставки, монтажные и сервисные услуги. ООО «ОМЗ-Нефтегазовые проекты» – инженерно-техническая фирма, развивающая свои способности в области комплексных решений по созданию «под ключ» и обслуживанию на протяжении всего жизненного цикла технологических установок подготовки и переработки нефти и природного газа, включая:

- сжижение природного газа;
- получения технических газов (воздухоразделительные установки).

Портфель заказов

Совокупный портфель заказов ОМЗ на производство всех видов продукции по состоянию на 1 июля 2006 г. составил 685,4 млн долл. США. При этом на сегмент «Производство атомного оборудования» приходится 55,3% от общего портфеля заказов ОМЗ, а на долю сегмента «Производство спецсталей» — 23,8%.

Данное распределение — результат сравнительно более длинного производственного цикла в сегменте атомного оборудования. Как следствие, крупные долгосрочные контракты в основном заключаются именно в этом сегменте, в остальных сегментах в портфеле заказов присутствуют контракты лишь на период 2006 – 1 кв. 2007 гг.

Следующая таблица показывает структуру портфеля заказов ОАО ОМЗ по основным направлениям деятельности по состоянию на 1 июля 2006 г., млн долл. США

Показатель	2006	2007	2008 и далее
Производство атомного оборудования	137,2	121,4	120,2
Производство спецсталей	149,2	14,0	—
Производство горного оборудования	66,7	10,1	—
Машиностроение	58,6	8,0	—
ИТОГО	411,7	153,5	120,2

Источник: ОАО ОМЗ

Среди крупнейших заказчиков ОМЗ можно выделить:

Сегмент «Производство атомного оборудования»:

- Корпорация по атомной энергии Индии ЛТД, Индия
- Росэнергоатом (Ростовская АЭС)
- Чешская энергетическая компания CEZ (АЭС «Дукованы»), Чехия

Кроме того, в начале 2006 г. Skoda JS выиграла контракт от МАГАТЭ на производство 10 контейнеров для перевозки отработанного топлива из исследовательских реакторов.

Сегмент «Производство горного оборудования»:

- ОАО «Миттал-Стил»
- ОАО «УК Кузбассразрезуголь»
- ОАО «Стойленский ГОК»

Сегмент «Производство Спецсталей»:

- Магнитогорский металлургический комбинат ОАО
- Вартсила Италия С.п.А. (Wärtsilä Italia S.p.A)
- MAN B&W Diesel AG, Германия

Сегмент «Машиностроение»:

- ООО «ОМК-Сталь»
- ОАО «СЕВЕРСКИЙ ТРУБНЫЙ ЗАВОД»
- ОАО «ТАГМЕТ»

3.6. Продажи

Основными источниками доходов ОМЗ являются:

- реализация произведенной предприятиями ОМЗ продукции;
- сервисное обслуживание поставленного заказчику оборудования;
- реализация инжиниринговых услуг.

Предприятия ОМЗ, специализирующиеся на сбыте продукции, работают с производственными предприятиями группы на основании агентских договоров, договоров комиссии и купли-продажи. Реализация или иные операции между операционными сегментами проводятся на коммерческих условиях, аналогичных тем, которые используются при сделках с независимыми сторонами.

Продажи продукции ОМЗ осуществляются в основном на основании средне- и долгосрочных контрактов с потребителями. На внутреннем рынке поставки продукции осуществляются на основе частичной предоплаты (30-50% суммы контракта). Экспортные контракты в основном заключаются на условиях открытия импортером аккредитива.

Поставки на экспорт атомного оборудования осуществляются через посредничество государственной организации ЗАО «Атомстройэкспорт», которая заключает генеральный договор с заказчиком на государственном уровне.

Экспортные поставки горного оборудования и металлургической продукции осуществляются предприятиями ОМЗ преимущественно напрямую.

Объемы продаж компании на протяжении последних лет демонстрируют устойчивую положительную динамику. Консолидированная внешняя выручка компании по непрерывной деятельности выросла на 27% до 666,1 млн долл. США, в т.ч. в сегменте спецсталей и горного оборудования - на 68% и 27% соответственно, в атомном сегменте - на 33%.

В следующей таблице представлена структура выручки ОМЗ в 2003—2005 гг., млн долл. США

Показатель	2003	2004	2005
Атомное оборудование	118	146	194
Горное оборудование	46	98	124
Металлургическая продукция	50	154	259
Машиностроительные услуги	55	76	59
Прочая продукция	71	50	30
ИТОГО	340	524	666,1

Источник: ОАО ОМЗ, консолидированная аудированная финансовая отчетность по МСФО. Данные за 2003—2004 гг. приведены только по непрерывной деятельности ОМЗ.

В 2005 г. на внутренний рынок пришлось более 44% совокупной выручки ОМЗ. Доля экспорта в структуре продаж ОМЗ за рассматриваемый период выросла с 52% до 56%.

В следующей таблице представлена география совокупных продаж ОМЗ в 2003—2005 гг., % от общего объема продаж.

Показатель	2003	2004	2005
Россия	60,0	48,1	44,3
Европа	4,1	15,5	36,0
Азия	32,1	30,0	11,3
СНГ	2,9	6,0	7,1
Другие страны	0,9	0,4	1,3
ИТОГО	100	100	100

Источник: ОАО ОМЗ

В 1-ом квартале 2006 г. совокупные продажи ОМЗ составили 156 млн долл. США, увеличившись на 17% по сравнению с предыдущим периодом. Доля экспортных продаж составила 52%.

В следующей таблице представлены сведения о продажах ОМЗ в 1-ом кв. 2005—2006 гг., млн долл. США

Показатель	1 кв. 2005	1 кв. 2006
Атомное оборудование	26	31
Горное оборудование	29	28
Металлургическая продукция	60	80
Машиностроительные услуги	13	9
Прочая продукция	5	8
ИТОГО	133	156

Источник: ОАО ОМЗ

3.7. Затраты

В структуре затрат ОМЗ наибольшую долю составляют затраты на покупку сырья и затраты на комплектующие материалы, на которые приходится около 43% всех затрат ОМЗ в 2005 г. на производство и реализацию продукции.

Второй по значимости статьей затрат для ОМЗ являются расходы на оплату труда и отчисления на социальные нужды, на которые приходится 24% от общих расходов компании на производство и реализацию продукции.

В следующей таблице представлены данные по структуре расходов ОАО ОМЗ за 2003—2005 г.г., в млн долл. США и % выручки.

Себестоимость проданной продукции

Показатель	2003	2004	2005
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(7)	(25)	(30)
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	102	246	278
Затраты на оплату труда	68	72	97
Газ и топливо	38	53	54
Услуги, включая субподрядчиков	19	40	113
Производственные накладные расходы	9	21	4
Амортизация	6	15	23
Итого себестоимость реализованной продукции	235	422	539
Итого себестоимость в % от выручки	69%	81%	81%

Коммерческие расходы

Показатель	2003	2004	2005
Транспортные расходы	3	7	8
Услуги сторонних организаций	7	11	7
Затраты на оплату труда	1	2	7
Прочее	1	1	1
Итого коммерческие расходы	12	21	23
Итого коммерческие расходы в % от выручки	4%	4%	3%

Общие и административные расходы

Показатель	2003	2004	2005
Затраты на оплату труда	42	45	49
Услуги сторонних организаций	27	20	23
Налоги	9	7	7
Амортизация	1	3	2
Прочее	7	8	4
Итого административные расходы	86	83	85
Административные расходы в % от выручки	25%	16%	13%

Источник: ОМЗ

В 2004—2005 гг. цены на сырье, покупные изделия и полуфабрикаты, используемые ОМЗ в основной деятельности, существенно выросли, что привело к общему росту себестоимости производства и реализации.

Следующая таблица показывает динамику цен на основные материалы и покупные изделия, потребляемые ОМЗ, по отдельным статьям в 2004—2005 гг. (изменение по сравнению с предыдущим годом в %).

Показатель	2004	2005
Заработная плата	+31%	+29%
Электроэнергия	+21%	+9%
Теплоэнергия	+6%	+7%
Металлопрокат		+10%
Комплектующие и материалы		+15%
Метзаготовка		+14%

Источник: ОАО ОМЗ

3.8. Финансовые результаты

ОМЗ, начиная с 1997 г., выпускает аудированную консолидированную финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. В 2000 г. компания перешла от международных стандартов финансовой отчетности (IFRS) на стандарты US GAAP. В 2004 г. ОМЗ объявило о своем возврате к международным стандартам финансовой отчетности (IFRS). В настоящий момент аудитором ОМЗ является компания PriceWaterhouseCoopers.

Аудированная консолидированная финансовая отчетность ОАО ОМЗ за 2005 г., подготовленная в соответствии с МСФО, прилагается к настоящему Меморандуму.

В следующей таблице представлены данные отчета о прибылях и убытках ОАО ОМЗ в соответствии с МСФО за 2003—2005 гг., млн долл. США

	2003	2004	2005
Выручка от продаж	340	524	666,1
Валовая прибыль	105	102	127
Операционная прибыль	32	11	38

Источник: консолидированная аудированная финансовая отчетность ОАО ОМЗ по МСФО. Данные за 2003—2004 гг. приведены только по непрерывной деятельности ОМЗ. Показатели операционной прибыли представлены до вычета показателя отрицательный гудвил.

Консолидированная выручка компании по непрерывной деятельности выросла на 27% до 666,1 млн долл. США, в т.ч. в сегменте спецсталей и горного оборудования — на 68% и 27% соответственно, в атомном сегменте — на 33%.

В 2005 г. прибыль по операционной деятельности до вычета показателя отрицательный гудвил и без учета финансового результата по прекращенной деятельности увеличилась в 3,3 раза по сравнению с аналогичным показателем 2004 г. Положительная динамика обусловлена реализацией в рамках стратегии ОМЗ ряда ключевых проектов, благодаря которым произошло повышение эффективности деятельности компании.

Чистая прибыль ОМЗ по итогам 2005 г. составила 6,2 млн долл. США.

В 2005 г. показатель EBITDA увеличился на 50% до 59,4 млн долл. США, рентабельность по EBITDA выросла с 7,5% в 2004 г. до 9% в 2005 г.

В 2005 году отношение коммерческих и управленческих расходов к общей выручке компании снизилось с 20% до 16%.

Следующая таблица показывает объем процентных платежей и амортизационных отчислений компании в 2003—2005 гг., млн долл. США

	2003	2004	2005
Процентные платежи	21	27	29
Амортизационные отчисления	8	18	25

Источник: ОАО ОМЗ, консолидированная аудированная финансовая отчетность по МСФО. Данные за 2003—2004 гг. приведены только по непрерывной деятельности ОМЗ.

В следующей таблице представлены основные данные отчета о прибылях и убытках ОАО ОМЗ в соответствии с МСФО за 1 кв. 2005—2006 гг., млн долл. США

	1 кв. 2005	1 кв. 2006
Выручка от продаж	133	156
Валовая прибыль	25	32
Операционная прибыль	3	11
Чистая прибыль	(3)	9

Источник: ОМЗ, консолидированная неаудированная отчетность ОМЗ.

В следующей таблице представлены данные консолидированного бухгалтерского баланса ОАО ОМЗ, подготовленные в соответствии с международными стандартами бухгалтерского учета, по состоянию на 31 декабря 2003—2005 гг., млн долл. США

	12/2003	12/2004	12/2005
Внеоборотные активы	222	285	267
Оборотные активы	427	616	564
Собственные средства, в том числе	119	171	187
Нераспределенная прибыль	(1,3)	70	95

Долгосрочные обязательства, в том числе	81	146	143
Кредиты и займы	44	97	103
Краткосрочные обязательства, в том числе	449	584	501
Кредиты и займы	195	122	118

Источник: ОАО ОМЗ, консолидированная аудированная финансовая отчетность по МСФО. Данные за 2003—2004 гг. приведены только по непрерывной деятельности ОМЗ.

3.9. Финансовые обязательства

По состоянию на 1 июля 2006 г. общая сумма финансовой задолженности ОМЗ составляла 275,5 млн долл. США. Доля долгосрочной финансовой задолженности ОМЗ составляет 12%.

Основными банками-партнерами ОМЗ выступают Сбергательный банк РФ, Газпромбанк, Внешторгбанк, Альфа-Банк, Финансбанк, Банк Гаранты, ИНГ Банк (Евразия) и Райффайзенбанк.

Эмитентом осуществлено размещение 4-х выпусков облигаций на российском фондовом рынке, три из которых были успешно погашены в 2003—2004 гг. В настоящий момент в обращении находится 4-й выпуск облигаций ОМЗ общей номинальной стоимостью 900 млн руб., который Эмитент планирует досрочно выкупить у владельцев в дату оферты – 31 августа 2006 г. за счет средств размещаемого выпуска. В ноябре 2004 г. ОМЗ погасил выпуск CLN общим объемом 30 млн долл. США.

Следующая таблица описывает основные финансовые заимствования ОАО ОМЗ по состоянию на 1 июля 2006 г., млн долл. США

Описание задолженности	Сумма	Средневзвешенная процентная ставка, % год.
Рублевая задолженность	89,9	12
Задолженность в иностранной валюте	185,6	8,3

Источник: ОАО ОМЗ

ОМЗ планирует снизить уровень финансовой задолженности на конец 2006 г. до 250 млн долл. США.

Следующая таблица описывает сроки погашения финансовой задолженности ОМЗ по состоянию на 1 июля 2006 г., млн долл. США

Показатель	2006	2007	2008	2009
Финансовая задолженность	106,9	168,6	—	—

Источник: ОАО ОМЗ

Средства, полученные за счет размещения Облигаций, будут использованы на рефинансирование 4-го облигационного займа Эмитента и его текущего кредитного портфеля. При этом значительно снизится доля краткосрочных кредитов и займов в общей сумме заимствований ОМЗ.

3.10. Инвестиции

В 2003—2005 гг. ОАО ОМЗ инвестировала средства в создание новой техники, переоборудование и расширение производственных мощностей. Общая сумма инвестиций за этот период составила 20 млн долл. США.

Следующая таблица отражает инвестиционные вложения компании в основные инвестиционные проекты ОАО ОМЗ в 2003—2005 гг., млн долл. США.

Направление инвестиций	Объем инвестиций

НИОКР	5
Капитальные вложения	15
Всего инвестиции	20

Источник: ОАО ОМЗ

Общая сумма инвестиций ОМЗ, запланированных на 2006 г. составляет 65 млн долл. США. Основные направления инвестиционной программы Компании включают в себя:

НИОКР:

- Разработка конструкторской документации экскаваторов ЭКГ-1500Р, ЭКГ-1500К, ЭКГ-3000;ЭШ-15.90В;
- Разработка конструкторской документации добычного комплекса;
- Разработка цифровой системы управления и электроприводов для горных машин;
- Разработка и внедрение технологий производства сталей с низким содержанием водорода, отливки крупных слитков сифоном,ковки и ПФО заготовок;
- Разработка и освоение технологии гибки (штамповки) деталей сварных конструкций из сталей типа 316LN применительно к ИТЭР;
- Разработка конструкторской документации для модернизации рудоподготовки на ГОКах;
- Разработка конструкторской документации технологического оборудования для производства кубовидного щебня;
- Создание унифицированного транспортно-упаковочного комплекта УТУК-1 для хранения и транспортирования ОЯТ;
- Разработка и аттестация технологии однослойной антикоррозийной наплавки.

Капитальные вложения:

- Приобретение и модернизация оборудования по плану интеграции ОМЗ-Спецсталь и SKODA STEEL;
- Приобретение нового оборудования и модернизация механосборочных, сварочных, сталеплавильных, термических и других производств на ОАО «Ижорские заводы», ООО «ОМЗ-Спецсталь», ООО «ОМЗ-ГОиТ», ОАО «Уралмашзавод», ООО «ОМЗ-Спецтехгаз», ООО «ИЗ-КАРТЕКС», ООО «УралмашСпецсталь», ООО «ТК «ОМЗ-Ижора», ООО «ИЗ – ЗМК», SKODA STEEL, SKODA JS.

Следующая таблица отражает основные инвестиционные проекты ОАО ОМЗ, запланированные на 2006 г., млн долл. США

Направление инвестиций	Объем инвестиций
НИОКР	4,4
Капитальные вложения	60,6
Всего инвестиции	65

Источник: ОАО ОМЗ

В рамках программы по оптимизации продуктовой линейки ОМЗ в течение 2003—2005 гг. было осуществлено ряд мер по покупке новых активов:

- Приобретены 100% долей Skoda Kovarny и Skoda Hute, входящих в консорциум Skoda Steel (Чехия), специализирующейся на производстве металлургической продукции.
- Приобретены 100% акций компании Skoda JS (Чехия), специализирующейся на производстве атомного оборудования.

3.11. Стратегия / планы на 2006—2009 гг.

Стратегия ОМЗ направлена на увеличение капитализации компании. 5 марта 2006 г. Совет директоров ОМЗ утвердил основные направления развития бизнесов ОМЗ на период до 2007 г.:

- В сегменте «Производство атомного оборудования» ОМЗ продолжит развитие направления по организации комплексных поставок оборудования ядерного острова для атомных электростанций. Другими приоритетными направлениями развития атомного бизнеса компании останется

сервис объектов атомной энергетики в том числе: модернизация, техническое обслуживание и поставка запасных частей действующим АЭС в России и за рубежом, развитие системы продаж контейнеров для ОЯТ, создание альянсов и совместных предприятий для производства отдельных компонентов для АЭС. По этим направлениям ОМЗ максимально задействует промышленные и маркетинговые возможности своего промышленного актива в Чехии - Skoda JS. Также в качестве одной из стратегических задач Совет директоров подтвердил необходимость участия Компании в создании реактора ВВЭР-1500.

- В сегменте «Производство горнодобывающей техники» компания продолжит развитие предложения комплексных решений, концентрируясь на поставке горных машин и технологий для открытых горных работ, полном цикле сервисного обслуживания, включая поставку запчастей и комплектующих изделий. Также ОМЗ будет активно продвигаться на рынки Индии, Китая и Юго-Восточной Азии. С этой целью уже открыты представительские офисы компании в Китае и Индии. ОМЗ продолжат работы по модернизации существующих видов горного оборудования, расширению линейки и разработке экскаваторов нового поколения.
- В сегменте «Производство спецсталей» компания намерена увеличить экспорт изделий из стали, в том числе стальных полуфабрикатов для нужд машиностроения, повысить операционную эффективность дивизиона за счет синергии со Skoda Steel, концентрируясь на продуктах с большей степенью механообработки.
- В сегменте «Машиностроение» компания намерена поддерживать и развивать производство, в том числе и по стороннему инжинирингу, металлургического, кранового, энергетического, цементного и коксохимического оборудования.

Совет директоров подтвердил необходимость продолжения программы реструктуризации, ключевыми аспектами которой являются концентрация и увеличение уровня кооперации. Политика концентрации и кооперации включает в себя оптимизацию производственной технологии, выделение вспомогательных бизнесов, организацию и развитие на высвобожденных территориях технопарков.

В настоящее время ОМЗ преследует следующие основные цели:

- увеличение доли компании на мировом рынке, в особенности на азиатских рынках;
- увеличение инвестиционной привлекательности бизнеса;
- снижение долговой нагрузки группы. Изменение структуры долга в сторону увеличения сроков кредитования;
- обеспечение стабильной доходности бизнесов при максимальной информационной прозрачности.

Помимо профильных предприятий в состав ОМЗ входят производства, не относящиеся к основному профилю деятельности. ОМЗ выделяет непрофильные производства в отдельные структуры и продает их заинтересованным инвесторам. Эти меры позволяют концентрировать управленческие и материальные ресурсы на развитии основных производств. Выделение в отдельные предприятия вспомогательных производств ОМЗ (транспортных, ремонтных, строительных, инструментальных и др.) и их работа в конкурентной среде позволяет в будущем снизить издержки основного бизнеса и повысить его прозрачность, в дальнейшем переходя на конкурентные закупки соответствующих товаров или услуг.

В рамках оптимизации профиля деятельности в 2003—2004 гг. были проданы следующие активы:

- Ряд предприятий судостроительной отрасли: ОАО «Красное Сормово», ОАО «Судостроительная фирма «Алмаз», ОАО «Завод Нижегородских теплоходов», ОАО «Судостроительный-судоремонтный завод им. III Интернационала», ОАО «ЦКБ «Коралл», ОАО ВПИ «Проектверфь», ООО «ОМЗ-Морские и нефтегазовые проекты», «Металлургическое оборудование и технологии» и ОАО «Завод сварных металлоконструкций» (Екатеринбург).
- Производства, специализирующихся на нефтегазовом оборудовании и инструментах, в частности ОАО «НПО Буровая Техника», ОАО «Павловский машзавод», UPET S.A. (Румыния) и Friede&Goldman (США).

4. Краткий обзор отрасли

4.1. Оборудование для АЭС

Сегодня в 35 странах работает 440 ядерных энергоблоков, в 15 различных странах мира строятся 40 новых энергоблоков АЭС общей электрической мощностью 31 ГВт.

По оценкам ОМЗ и отраслевых экспертов за период 2005—2009 гг. будет строиться 6 реакторов в год, за 2010—2014 гг. – 13, в 2015—2019 гг. – 20, что составляет в денежном выражении более 200 млрд долл. США.

Наиболее развитые в промышленном отношении страны потребность в строительстве АЭС удовлетворяют собственными силами, поэтому проникновение на рынок этих стран напрямую практически исключено. ОМЗ рассматривает возможности присутствия на этих рынках через субподрядные заказы от зарубежных национальных генподрядчиков.

ОМЗ также наращивает свое присутствие в странах, обеспечивающих основной вклад в развитие мировой атомной энергетики: России, странах Юго-Восточной Азии и Ближнего Востока, а также Центральной и Восточной Европы.

На современном этапе развития атомной отрасли, доминирует комплексный подход к удовлетворению потребностей заказчика, который предполагает организацию проектирования, поставку и монтаж оборудования при «сквозном» инжиниринговом обеспечении этих работ.

В связи с этим у сегмента ОМЗ «Производство атомного оборудования» возрастают возможности по увеличению своего присутствия на рынке атомного оборудования по направлениям:

- комплексные поставки оборудования и инжиниринга для АЭС;
- сервис;
- ремонт и модернизация АЭС;
- вывод АЭС из эксплуатации, включая обращение с отработанным ядерным топливом и радиоактивными отходами.

Открываются дополнительные возможности в сфере поставок энергетических установок малой мощности.

Конкуренция на рынке сооружения АЭС диктует необходимость увеличения единичной мощности атомного энергоблока до 1 300–1 500 МВт, повышения эффективности систем и серийности оборудования, что в совокупности обеспечивает сокращение удельной стоимости АЭС.

Фактор перехода от уникального строительства к серийному созданию стандартизированных энергоблоков является важным звеном в обеспечении роста экономической эффективности атомных проектов и повышении их конкурентоспособности по сравнению с традиционной энергетикой. ОМЗ принимает активное участие в создании унифицированного проекта АЭС для широкомасштабного сооружения в России и за рубежом, а также в создании реактора мощностью до 1 500 МВт.

Основные конкуренты ОМЗ

Мировой рынок оборудования и услуг для АЭС высоко консолидирован.

Основными игроками на рынке являются:

- Франко-германская группа AREVA: объединяет французскую компанию Framatome ANP (Advanced Nuclear Power), атомное подразделение германского концерна Siemens и француз-

ские компании, работающие на рынке оборудования и услуг для ОЯТ и РАО: Cogema (Compagnie Generale des Matieres Nucleaires), SGN, TRANSNUCLEAR Inc. и др.

- BNFL (British Nuclear Fuels): британская головная компания деловой группы Nuclear Utilities Business Group (ядерное энергоснабжение).
- General Electric (США): компания проводит политику энергетической диверсификации и поставляет широкий спектр оборудования и услуг для нефтегазовой промышленности, атомной энергетики, а также для возобновляемых источников энергии (ветряной, гидроэнергетики и геотермальной энергетики и др.).
- Mitsubishi, Hitachi, Ishikawajima-Harima Heavy Industries (Япония).
- AECL (Atomic Energy of Canada, Канада).

Значительную нишу на рынке сервиса для АЭС имеют компании, проводящие конкурентную стратегию диверсификации. Это немецкие Nuclear Cargo+Service GmbH (NCS), RWE Nukem и др. В России существенно влияние на рынок сервиса АЭС существует со стороны компаний Севмашпредприятие, Петрозаводскбуммаш и др.

4.2. Горное оборудование

Объем рынка горного оборудования в 2005 г. вырос на 25-30%, и по оценкам экспертов, потенциал роста далеко не исчерпан. В первую очередь это связано с необычайно хорошей конъюнктурой сырьевых рынков. Цены на большинство видов сырья в 2005 году достигли многолетних максимумов. Общий объем инвестиций в активные проекты оценивается в 137 млрд долл. США, из которых 82% приходится на проекты по добыче и обогащению медных, железных, золотых и никелевых руд. Россия занимает 9-е место в мире по объему этого рынка— 4 млрд долл. США.

Основные игроки рынка оборудования для горнодобывающих предприятий оценивают ситуацию на рынке как благоприятную. На 2006 г. емкость мирового рынка горного оборудования и сервиса оценивается в 1,8 млрд долл. и 2,9 млрд долл. США, соответственно. Из них на рынок бывшего СССР приходится 230 млн долл. и 580 млн долл. США.

В связи с развитием технологий рудоподготовки отмечается рост потребности в перспективных продуктах дробильно-размольного оборудования (ДРО): конусные дробилки крупного дробления, крупные щековые дробилки, мельницы сухого самоизмельчения, бесцапфенные шаровые мельницы, конусные дробилки мелкого дробления для получения дробленого продукта 10-12 мм и продукта изометрической формы, роликовые прессы (пресс-валковые измельчители).

Прогнозируется рост емкости рынка ДРО в России и СНГ. Так в 2006 г. она составит 3,3 млрд руб., в 2007 г. – 3,6 млрд руб., в 2008 г. – 4,2 млрд руб., в 2009 г. – 4,8 млрд руб.

Переоснащение новыми модификациями дробилок Михайловского ГОКа, обеспечивающими улучшение технологии рудоподготовки, позволит создать необходимые референции для тиражирования технических решений другим горным предприятиям (Качканарский ГОК, предприятия Криворожского бассейна) и сохранить доминирующее положение в поставках дробилок на отечественном рынке и рынках СНГ, а также создаст предпосылки увеличения экспортных поставок.

Основные конкуренты

Основные конкуренты ОМЗ в области производства экскаваторов с электроприводом: P&N (США), Viscugus (США), HEC (Индия), BEML (Индия), Тайюаньский, Фушуньский, Хэняньский заводы (Китай), Новокраматорский машиностроительный завод (Украина).

Caterpillar, Hitachi, Liebherr, Komatsu, O&K, Terex и др. являются производителями только гидравлических экскаваторов и поэтому могут рассматриваться как конкуренты только в этом классе.

Основными игроками на рынке дробильно-размольного оборудования являются: Metso (Финляндия), Sandvik (Швеция), Grupp Polisiaus (Германия), НКМЗ (Украина), Тяжмаш (Россия).

4.3. Специальные стали

ОМЗ имеет лидирующие позиции в сфере производства и продаж заготовок валов роторов, поковок для судостроения, штамповой оснастки, отливок для энергомашиностроения.

Прогноз объёма рынка по основным продуктам

Заготовки валов роторов

Емкость мирового рынка роторов (более 15 тонн) в 2005 году составила 1 300 шт., в 2006 году изменений не ожидается. Однако, начиная с 2007 г., несмотря на хороший спрос, негативное влияние на рынок окажет введение в строй новых кузнечных мощностей в Китае и Корее. По прогнозу, емкость рынка снизится в 2007 г. до 1 250 шт., в 2008 г. – до 1 200 шт.

Основные потребители: ОАО «Силловые машины» (ЛМЗ, КТЗ, Электросила), Русэлпромкомплект («Привод» г. Лысьва, «ЛЭЗ» СПб), ОАО «Элсиб» (Новосибирск), Екатеринбургский турбомоторный завод, Турбоатом (Украина), BHEL (Индия), DongFang (Корея).

Поковки для нефтехимии

Объем мирового рынка полых поковок (обечаек) для нефтехимической промышленности по данным 2005 г. составил 335 млн долл. США. По прогнозам экспертов, в течение следующих 5 лет активность на рынке поковок для нефтехимии будет держаться на очень высоком уровне.

Основные потребители: JSW (Япония), Kobe Steel (Япония), Nuovo Pignone (Италия), Belelli (Италия), ATB (Италия), Hitachi, Ижорские Заводы, LNT (Индия), First Heavy (Китай).

Заготовки для АЭС

Согласно прогнозу мирового рынка строительства новых реакторов, за период 2005—2009 гг. будет построено 6 реакторов в год, за 2010—2014 гг. – 13, в 2015—2019 гг. – 20. С увеличением объема строительства новых реакторов произойдет и увеличение потребности в объемах металлургической заготовки для АЭС. Объем мирового рынка заготовок для АЭС в 2005 году составил 28,8 млрд долл. США. Согласно прогнозам, к 2010 г. объем этого рынка удвоится.

Основные конкуренты

Основными конкурентами ОМЗ на рынке металлургической заготовки являются:

- по заготовкам валов роторов и турбогенераторов: Новокраматорский машиностроительный завод (Украина), Japan Steel (Япония), Крезо Форж (Франция);
- по заготовкам для газовых турбин: Камасталь (Пермь), Беллер (Австрия), Сааршмиде (Германия);
- по заготовкам для АЭС: Витковице (Чехия), Крезо Форж (Франция), Сандвик (Швеция);
- по кокилям для центробежного литья труб: Националь Форж (США), Ринг Мил (Италия), Сумитомо (Япония), Шеффилд (Великобритания);
- по литой заготовке для энергетического машиностроения: Невский завод (СПб), НКМЗ (Украина), Энергомашспецсталь (Украина), Фест Альпине (Австрия);
- по штамповой оснастке: Мечел (Челябинск), Ижбуммаш (Ижевск), Баррикады (Волгоград), ЭМСС (Украина), НКМЗ (Украина), Беллер (Австрия);

- по листовому прокату для энергомашиностроения: Красный Октябрь (Волгоград), Мечел (Челябинск), Северсталь (Череповец), Мариупольский комбинат (Украина), Арселор (Франция), Фест Альпине (Австрия);
- по валам для ветряных электростанций, крупным коленчатым валам: Kobe Steel (Япония), Celsa HO (Польша), Витковице (Чехия).

4.4. Машиностроение

ОМЗ присутствует на рынках металлургического, подъемно-транспортного оборудования, оборудования для цементной промышленности и энергетической отрасли.

Металлургическое оборудование

По информации The Institute of International Iron and Steel, мировое производство стали в 2005 г. выросло на 5,9% до 1,13 млрд тонн. В 2006 году темпы роста производства и потребления стали в мире составят 4-4,3%, а в долгосрочной перспективе, до 2010 г., отраслевые эксперты прогнозируют замедление темпов роста до 1% в год. Развитием черной металлургии, как в мире, так и в России определяется развитие рынка металлургического оборудования.

На протяжении последних лет в металлургическом машиностроении сохранялась положительная динамика, причем темпы роста были выше, чем в целом по отрасли, что связано с активным развитием металлургического комплекса. В 2005 году инвестиции в основной капитал по металлургическому комплексу России составили (по оценке) 174 млрд руб. (+26% к 2004 г.), в том числе в черной металлургии — 94 млрд руб. (+28%) – это около 4% от общероссийского объема инвестиций.

Металлургическую промышленность России отличает высокая степень концентрации производства: около 90% продукции в чёрной металлургии производится шестью крупными компаниями. Все ведущие металлургические компании осуществляют обширные инвестиционные программы за счет собственных и заемных средств, направленные на доведение качества продукции до требований мирового рынка, автоматизацию и компьютеризацию технологических процессов, в смежные производства, а также в развитие сырьевой базы.

Компаниями приняты перспективные инвестиционные программы на период до 2010—2015 гг. По этим программам и прогнозам уже на период до 2008 г. предусматриваются значительные объемы инвестиций в реконструкцию и модернизацию производств, а также создание мощностей по выпуску конкурентоспособной продукции с высокой долей добавленной стоимости.

По оценкам ОМЗ и отраслевых экспертов, емкость мирового рынка металлургического оборудования составляет свыше 12 млрд долл. США. Рынок номенклатуры ОАО «Уралмашзавод» в 2005 г. составил 5,7 млрд долл. США.

На современном этапе развития металлургического машиностроения доминирует комплексный подход к удовлетворению потребностей заказчика, который предполагает организацию проектирования, поставку и монтаж оборудования при «сквозном» инжиниринговом обеспечении этих работ. В связи с этим у сегмента ОМЗ «Машиностроение» есть возможности по увеличению своего присутствия, в основном, на российском рынке металлургического оборудования по направлениям:

- участие в поставках нового оборудования совместно с российскими и зарубежными инжиниринговыми компаниями;
- модернизация агломерационного, обжигового, доменного, прокатного оборудования и МНЛЗ;
- поставка запасных частей;
- ремонт металлургического оборудования;
- услуги по резке, механообработке и термообработке.

Основные конкуренты ОМЗ

Основными конкурентами ОМЗ на рынке металлургического оборудования являются:

Предприятия России и СНГ:

- по МНЛЗ: ОАО «НКМЗ», ОАО «ОРМЕТО-ЮУМЗ».
- по агломерационному оборудованию: ОАО «ОРМЕТО-ЮУМЗ», Днепргидромаш.
- по прокатному оборудованию: ОАО «НКМЗ», «СКМЗ», ОАО «ЭЗТМ».
- по кузнечно-прессовому оборудованию: ОАО «НКМЗ», «Тяжстанкогидропресс».

Эти предприятия практически не отличаются по техническому уровню и качеству выпускаемого оборудования. Они имеют достаточно узкую, по сравнению с ведущими фирмами, специализацию. Предприятия данной группы не имеют и сами не разрабатывают технологии производства конечной продукции.

Ведущие зарубежные предприятия:

- по МНЛЗ: VAI (Австрия), SMS Group (Германия), Danieli (Италия).
- по агломерационному оборудованию: Outokumpu Technology (Финляндия), VAI (Австрия), JSP (Япония) и МЕСС (Китай).
- по обжиговому оборудованию: Outokumpu Technology (Финляндия), VAI (Австрия), Danieli-Corus и Swedala (Швеция).
- По прокатному оборудованию: SMS Group (Германия), Danieli (Италия), VAI (Австрия), Techint (Италия), Nippon Steel (Япония), Hitachi (Япония), Andritz Group (Австрия), Sytco (Швейцария).

Подъемно-транспортное оборудование (ПТО)

Рынок ПТО РФ характеризуется стабильным ростом, сильно дифференцированным по отраслевому признаку. Емкость отечественного рынка тяжелых и специальных мостовых кранов составляет около 250-300 единиц в год, что в денежном выражении эквивалентно 300-350 млн долл. США.

Ценовые преимущества, которые отечественные производители имели в последние годы, практически исчерпаны. Разрыв с ценами европейских производителей все еще сохраняется, но имеет тенденцию к постоянному сокращению за счет размещения ими производств металлоконструкций на Украине и в России и производства ПТО по собственному инжинирингу.

Более 70% ПТО в РФ требует обновления, из них около 30% может быть реально модернизировано. Наиболее перспективные рынки по модернизации: металлургия, порты, традиционная и атомная энергетика, машиностроение.

ОМЗ рассматривает дальнейшие перспективы развития, кроме традиционных рынков, по следующим направлениям:

- выход на быстрорастущие зарубежные региональные рынки (Китай, Вьетнам, Индия, Латинская Америка, Ближний Восток);
- выход на перспективные быстрорастущие внутренние рынки (порты, перевалочные центры);
- выход на рынок конвейеров (предприятия энергетики, ГОКи, угольные разрезы), в т.ч. в Китае.

Основные конкуренты ОМЗ

Основными игроками на рынке являются: СИБТЯЖМАШ (Россия), KONECRANES (Финляндия), DEMAG (Германия), БАЛТКРАН (Калининград, Россия), НКМЗ (Украина), АЗОВМАШ (Украина), Харьковский завод ПТО (Украина).

Оборудование для цементной отрасли

По данным «Европейской цементной ассоциации» (Cembureau) в 2005 году мировое производство цемента достигло 2,2 млрд тонн, превысив аналогичный показатель предшествующего года на 7 процентов. Выпуск этого вида строительных материалов удвоился менее чем за 20 лет. Дальней-

ший темп роста производства оценивается экспертами примерно 3-4 % в год. Мировым лидером остается Китай.

Россия уверенно занимает 6-е место в мире по производству цемента (уступая Китаю, Индии, США, Японии, Южной Корее). Цементная промышленность является базовой для российской строительной индустрии, и от уровня ее развития во многом зависит выполнение национальных программ развития России.

Объем российского рынка цементного оборудования номенклатуры ОМЗ вырастет к 2010 г. по сравнению с 2005 г. на 2 625 млн руб. или на 207%, в том числе за счет строительства новых заводов на 925 млн руб., реконструкции действующего оборудования – на 1 460 млн руб., поставки сменных узлов и запасных частей – на 240 млн руб.

Объем мирового рынка к 2010 г. по отношению к 2005 г. увеличится с 64,3 млрд руб. до 79,1 млрд руб.

Основные конкуренты ОМЗ

Основными игроками на рынке являются:

- ОАО «Волгоцеммаш» (Россия) – ведущий игрок в цементном машиностроении на российском рынке. За 35 лет с (1956 по 1990 гг.) им поставлено оборудование для 85 цементных заводов.
- ОАО «Тяжмаш» (Россия).

В последние годы на российский рынок оборудования для цементной промышленности стали проникать известные зарубежные фирмы, такие как KHD (Германия), Polysius (Thyssen Krupp, Германия), PSP ENGINEERING A.S. (Чехия), F.L.Smidth (Дания) и др. Впрочем, пока у российских производителей имеются существенные ценовые конкурентные преимущества.

Оборудование для энергетической отрасли (гидротурбинное оборудование).

Производственный потенциал электроэнергетики России составляют электростанции с общей установленной генерирующей мощностью порядка 215 млн кВт. Указанный объем мощностей обеспечивает в настоящее время производство 876 млрд кВт/ч электроэнергии и 600 млн Гкал тепла. Стратегией развития электроэнергетики России на период до 2020 г. прогнозируется увеличение внутреннего электропотребления страны до 1 200—1 540 млрд кВт ч. в 2020 г., т.е. установленная мощность электростанций страны должна увеличиться до 246-320 млн кВт (по двум вариантам развития экономики).

Однако необходимая потребность во вводах мощности в рассматриваемый период значительно больше, что обусловлено массовым старением оборудования электростанций, которое исчерпает свой парковый ресурс до 2020 г. По данным РАО «ЕЭС России», на сегодняшний день изношенность оборудования в электроэнергетике составляет почти 60%.

Поэтому главная проблема отрасли (особенно в период до 2010 г.) — необходимость компенсации естественного выбытия стареющего оборудования.

Гидроэнергетика – одно из наиболее эффективных направлений электроэнергетики. Стратегией развития энергетики России предусмотрено сохранение в эксплуатации всех существующих ГЭС путем их расширенного восстановительного ремонта; завершение строящихся ГЭС; строительство не крупных ГЭС в районах Северного Кавказа и Дальнего Востока и строительство новых ГЭС в Сибири после 2010 г.

Емкость рынка гидротурбинного оборудования составляет 18 гидротурбин в год (около 1 млрд руб. в стоимостном выражении). Наибольшее число проектов по модернизации гидротурбинного оборудования приходится на период с 2000 по 2015 гг. Это связано с тем, что значительная часть оборуду-

дования в России (65%) были установлены до 1965 г. (срок эксплуатации составляет 30-40 лет). Основным поставщиком гидротурбинного оборудования в России (65%) является ОАО «Силовые машины» (филиал ЛМЗ).

Намечается тенденция к увеличению потребности в радиально-осевых гидротурбинах в связи со строительством новых ГЭС на горных реках Дальнего Востока, Северного Кавказа и Сибири.

Основные конкуренты ОМЗ

Основными игроками на рынке являются:

- ОАО «Силовые машины» (филиал «Ленинградский металлический завод») (Россия) который размещает часть своих заказов на Уралмашзаводе,
- ОАО ТУРБОАТОМ (Украина),
- ОАО Тяжмаш, г. Сызрань.

4.5. Прочие направления деятельности ОМЗ

Мировой рынок оборудования и услуг для нефтегазовой и химической отраслей демонстрирует высокие перспективы роста. Сейчас динамично развивается рынок технологических комплексов (заводов) для нефте- и газоперерабатывающей, а также нефте- и газохимической отраслей. При этом на ближайшие 10 лет за рубежом прогнозируется нехватка производителей оборудования для данных отраслей.

Рост внутреннего потребления нефти и природного газа в России, а также выполнение международных обязательств России по поставкам углеводородов могут быть обеспечены только за счет освоения новых месторождений. Это приведет к росту спроса на установки и оборудование для месторождений. Общая стоимость проектов по созданию только установок подготовки и переработки газа в России оценивается в 2,7 млрд долл. США. В химическую и нефтехимическую промышленность с 2006 г. по 2010 г. российские компании намерены инвестировать 11,7 млрд долл. США.

5. Приложения

- 5.1. Аудированная консолидированная бухгалтерская отчетность ОАО ОМЗ за 2005 г., подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

ОАО ОМЗ (Группа «Уралмаш-Ижора»)

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность**



31 декабря 2005 г.

Содержание

Отчет независимых аудиторов	
Консолидированный бухгалтерский баланс	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств	3
Консолидированный отчет об изменении капитала	4

Примечания к финансовой отчетности

1. Общие сведения о Группе «ОМЗ» и ее деятельности	5
2. Финансовое положение	5
3. Основа подготовки финансовой отчетности	5
4. Основные положения учетной политики	11
5. Информация по сегментам	18
6. Объединение компаний	22
7. Расчеты и операции со связанными сторонами	25
8. Денежные средства и их эквиваленты	26
9. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	27
10. Товарно-материальные запасы	27
11. Прочие краткосрочные финансовые активы	28
12. Основные средства	28
13. Нематериальные активы	30
14. Долгосрочные финансовые активы	32
15. Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	32
16. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочие кредиторы	33
17. Кредиты и займы	33
18. Долгосрочная задолженность по налогам	36
19. Прочие долгосрочные обязательства	36
20. Капитал	37
21. Договоры подряда	38
22. Себестоимость реализованной продукции	39
23. Коммерческие расходы	39
24. Общие и административные расходы	39
25. Прочие операционные доходы и расходы	39
26. Финансовые доходы/(расходы) - нетто	40
27. Налог на прибыль	40
28. Резервы на покрытие обязательств и расходов	43
29. Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски	44
30. Прибыль в расчете на акцию	46
31. Основные дочерние компании	47
32. Управление финансовыми рисками	48
33. Справедливая стоимость финансовых инструментов	48

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам ОАО «ОМЗ» (Группа «Уралмаш-Ижора»):

1. Нами проведен аудит прилагаемых консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «ОМЗ» и его дочерних компаний (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменении акционерного капитала за отчетный год. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, представленной на страницах с 1 по 49, несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной отчетности на основе проведенного аудита.
2. За исключением обстоятельства, изложенного в следующем параграфе, мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о данной отчетности.
3. МСФО (IAS) 24 требует от компании указывать наименование стороны, осуществляющей конечный контроль, если существует. Мы не смогли удостовериться в наличии стороны, осуществляющей конечный контроль, после продажи своей доли предыдущим акционером, как указано в Примечании 7, и, соответственно, в необходимости раскрытия этой информации в прилагаемой финансовой отчетности. Именно по этой причине мы не смогли определить степень полноты раскрытия информации в Примечании 7 в отношении расчетов со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2005 года и операций со связанными сторонами после этой сделки продажи акций.

- 4 По нашему мнению, за исключением влияния на финансовую отчетность обстоятельства, изложенного в предыдущем параграфе, необходимость внесения которого могла бы возникнуть, если бы мы смогли получить подтверждение в отношении наличия стороны, осуществляющей конечный контроль, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

PricewaterhouseCoopers

27 апреля 2006 г.

Москва, Российская Федерация

	Прим.	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
АКТИВЫ			
Оборотные активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	8	57 468	24 393
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	9	323 009	443 236
Товарно-материальные запасы	10	175 380	145 295
Прочие краткосрочные финансовые активы	11	8 531	3 512
Итого оборотные активы		564 388	616 436
Внеоборотные активы			
Основные средства	12	177 372	201 298
Нематериальные активы	13	37 182	41 951
Отрицательный гудвил		-	(22 379)
Отложенные налоговые активы	27	13 719	7 071
Долгосрочные финансовые активы	14	37 512	56 667
Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	15	1 632	-
Итого внеоборотные активы		267 417	284 608
Итого активы		831 805	901 044
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Краткосрочные обязательства:			
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочие кредиторы	16	383 430	461 892
Краткосрочные кредиты и займы	17	117 943	122 045
Итого краткосрочные обязательства		501 373	583 937
Долгосрочные обязательства:			
Долгосрочные кредиты и займы	17	103 448	97 438
Долгосрочная задолженность по налогам	18	7 613	10 447
Отложенные налоговые обязательства	27	27 793	29 126
Прочие долгосрочные обязательства	19	4 392	8 877
Итого долгосрочные обязательства		143 246	145 888
Итого обязательства		644 619	729 825
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
Капитал и резервы, приходящиеся на акционеров Компании:			
Уставный капитал	20	404	419
Эмиссионный доход	20	100 344	104 081
Собственные выкупленные акции	20	(42 908)	(44 507)
Резерв по хеджированию	20	1 301	812
Резерв по пересчету в иностранную валюту		4 957	14 773
Нераспределенная прибыль		95 314	70 251
		159 412	145 829
Доля меньшинства		27 774	25 390
Итого собственный капитал		187 186	171 219
Итого обязательства и собственный капитал		831 805	901 044

Генеральный директор
Липский С.В.
27 апреля 2006 г.

Финансовый директор
Филатов С.Н.

	Прим.	2005 г.		2004 г.	
		Непрерывная деятельность	Непрерывная деятельность	Прекращенная деятельность	Группа
Выручка		666 067	523 797	137 594	661 391
Себестоимость реализованной продукции	22	(539 490)	(421 783)	(100 007)	(521 790)
Валовая прибыль		126 577	102 014	37 587	139 601
Коммерческие расходы	23	(22 648)	(21 158)	(2 613)	(23 771)
Общие и административные расходы	24	(85 338)	(83 083)	(19 359)	(102 442)
Прочие операционные доходы и расходы	25	19 115	13 651	301	13 952
Операционная прибыль до учета отрицательного гудвила		37 706	11 424	15 916	27 340
Отрицательный гудвил	6	-	113 907	-	113 907
Операционная прибыль		37 706	125 331	15 916	141 247
Финансовые доходы/(расходы) – нетто	26	(35 213)	2 390	(16)	2 374
Прибыль до налогообложения и продажи прекращенной деятельности		2 493	127 721	15 900	143 621
Возмещение (расходы) по налогу на прибыль	27	3 736	(12 724)	(7 219)	(19 943)
Прибыль за год до убытка от продажи прекращенной деятельности		6 229	114 997	8 681	123 678
Убыток от продажи прекращенной деятельности	7	-	(53 975)	-	(53 975)
Прибыль за год		6 229	61 022	8 681	69 703
Приходящаяся на:					
Акционеров Компании		2 383	59 116	4 398	63 514
Долю меньшинства		3 846	1 906	4 283	6 189
		6 229	61 022	8 681	69 703
Прибыль на акцию, приходящаяся на акционеров Компании (в долларах США)					
- базовая	30	0,08	1,85	0,14	1,99
- разводненная	30	0,08	1,82	0,13	1,95

	Прим.	2005 г.		2004 г.	
		Непрерывная деятельность	Непрерывная деятельность	Прекращенная деятельность	Группа
Денежные потоки в операционной деятельности					
Прибыль до налогообложения и продажи прекращенной деятельности		2 493	127 721	15 900	143 621
Поправки на:					
Амортизацию основных средств и нематериальных активов	22,24	25 095	17 713	5 544	23 257
Изменение резервов под снижение стоимости и прочих резервов	25	(7 187)	25 070	(572)	24 498
Прибыль от продажи непрофильных компаний	25	(934)	(21 352)	(12)	(21 364)
Отрицательный гудвил, признанный в составе прибыли	6	-	(113 907)	-	(113 907)
Прибыль от реализации основных средств	25	(9 026)	(6 831)	(263)	(7 094)
Прибыль в результате освобождения от выплаты государственных субсидий и налоговых штрафов	25	(6 500)	(9 613)	159	(9 454)
Списание дебиторской задолженности		3 321	-	-	-
Чистую сумму финансовых расходов, скорректированных на курсовые разницы	26	27 420	19 377	1 311	20 688
Убыток по инвестициям, учтенным по методу долевого участия			-	(161)	(161)
Нереализованные курсовые разницы по статьям, не относящимся к операционной деятельности		2 721	(9 806)	(1 004)	(10 810)
Денежные потоки в операционной деятельности до изменений оборотного капитала		37 403	28 372	20 902	49 274
Уменьшение (увеличение) дебиторской задолженности и предоплаты		77 305	(90 387)	(32 919)	(123 306)
Уменьшение (увеличение) запасов		(35 176)	16 832	(21 446)	(4 614)
Увеличение (уменьшение) кредиторской задолженности поставщиков и подрядчиков и прочих кредиторов		(28 345)	62 717	16 701	79 418
Денежные средства, полученные от/(использованные в) операционной деятельности		51 187	17 534	(16 762)	772
Налоги на прибыль уплаченные		(1 521)	(1 082)	(3 171)	(4 253)
Чистая сумма денежных средств, полученных от/(использованных в) операционной деятельности		49 666	16 452	(19 933)	(3 481)
Денежные потоки в инвестиционной деятельности:					
Поступления от реализации непрофильных компаний, включая прекращенную деятельность	25	21 360	58 946	4 876	63 822
Денежные средства от прекращенной деятельности на дату выбытия		-	-	(17 125)	(17 125)
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(9 305)	(6 840)	(4 667)	(11 507)
Поступления от реализации основных средств, нематериальных активов и затрат на НИОКР		18 530	7 453	396	7 849
Чистая продажа/(покупка) финансовых активов		11 701	(6 039)	(337)	(6 376)
Объединение компаний	6	(19 990)	5 819	-	5 819
Чистое изменение по депозитам		-	4 744	1 759	6 503
Проценты полученные		750	2 477	201	2 678
Чистые поступления от займов выданных		7	9 567	-	9 567
Чистая сумма денежных средств, полученных от (использованных в) инвестиционной деятельности		23 053	76 127	(14 897)	61 230
Денежные потоки в финансовой деятельности:					
Привлечение кредитов и займов		508 650	144 043	33 182	177 225
Погашение кредитов и займов		(511 069)	(149 769)	(12 392)	(162 161)
Погашение долгосрочной задолженности по налогам		(4 545)	(5 324)	(688)	(6 012)
Приобретение собственных выкупленных акций	20	-	(42 500)	-	(42 500)
Проценты уплаченные		(28 811)	(26 996)	(1 513)	(28 509)
Дивиденды выплаченные		-	(1)	-	(1)
Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/полученных от финансовой деятельности		(35 775)	(80 547)	18 589	(61 958)
Изменение величины денежных средств в результате изменений валютного курса		(3 869)	4 312	229	4 541
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		33 075	16 344	(16 012)	332
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		24 393	8 049	16 012	24 061
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	8	57 468	24 393	-	24 393

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью финансовой отчетности.

СВОБОДНЫЙ ПЕРЕВОД С АНГЛИЙСКОГО ЯЗЫКА

Прим	Приходится на долю акционеров						Доля меньшин- ства	Итого капитал
	Устав- ный капитал	Эмис- сионный доход	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Резерв по хеджиро- ванию	Резерв по пересчету валют	Нерас- преде- ленная прибыль		
Остаток на 31 декабря 2003 г.	394	96 487	(33)	-	3 137	5 299	64 738	170 022
Курсовая разница от пересчета валют	25	5 932	(2 079)	-	14 397	1 439	(2 174)	17 540
Чистая прибыль/(расходы) отнесенная непосредственно на капитал	25	5 932	(2 079)	-	14 397	1 439	(2 174)	17 540
Прибыль за год	-	-	-	-	-	63 514	6 189	69 703
Итого признанный доход	25	5 932	(2 079)	-	14 397	64 953	4 015	87 243
Опционы на акции для сотрудников:	20							
- поступления от продажи собственных выкупленных акций	-	-	105	-	-	-	-	105
Дополнительная эмиссия акций	-	1 662	-	-	-	-	-	1 662
Приобретение собственных выкупленных акций	7	-	(42 500)	-	-	-	-	(42 500)
Приобретение дополнительных акций в дочерних компаниях	6	-	-	-	-	-	(1 199)	(1 199)
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Выбытие непрофильных компаний, включая прекращенную деятельность	7,25	-	-	-	(2 761)	-	(42 164)	(44 925)
Хеджирование потоков денежных средств за вычетом налогов	20	-	-	812	-	-	-	812
Остаток на 31 декабря 2004 г.	419	104 081	(44 507)	812	14 773	70 251	25 390	171 219
Исключение из учета отрицательного гудвила	-	-	-	-	-	22 379	-	22 379
Скорректированный остаток на 1 января 2005 г.	419	104 081	(44 507)	812	14 773	92 630	25 390	193 598
Курсовая разница от пересчета валют	(15)	(3 737)	1 599	(29)	(9 793)	302	(975)	(12 648)
Чистая прибыль/(расходы), отнесенная непосредственно на капитал	(15)	(3 737)	1 599	(29)	(9 793)	302	(975)	(12 648)
Прибыль за год	-	-	-	-	-	2 383	3 846	6 229
Итого признанный доход	(15)	(3 737)	1 599	(29)	(9 793)	2 685	2 871	(6 419)
Дивиденды объявленные	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Выбытие непрофильных компаний	25	-	-	-	(23)	-	(487)	(510)
Хеджирование потоков денежных средств за вычетом налогов	20	-	-	518	-	-	-	518
Остаток на 31 декабря 2005 г.	404	100 344	(42 908)	1,301	4 957	95 314	27 774	187 186

1. Общие сведения о Группе «ОМЗ» и ее деятельности

ОАО «ОМЗ» и его дочерние компании («ОМЗ» или «Группа») осуществляют свою деятельность в рамках четырех операционных сегментов: атомное оборудование, специализированные стали, машиностроение и горное оборудование. Производственные подразделения Группы преимущественно расположены в России и в Чешской Республике. Материнская компания – ОАО «ОМЗ» («Компания») – была зарегистрирована в г. Екатеринбурге, Российской Федерации, как открытое акционерное общество в 1996 г. Информация об основных дочерних компаниях ОМЗ представлена в Примечании 31. Эти компании зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации и Чешской Республики.

Юридический адрес Компании:

Пл. Первой Пятилетки
Екатеринбург
Российская Федерация

В 2005 г. средняя численность сотрудников Группы составляла приблизительно 18 288 человек (в 2004 г.: 20 376 человек).

2. Финансовое положение

В течение последних двух лет потоки денежных средств Группы от непрерывной деятельности и оборотный капитал имели положительную величину. Исходя из указанных фактов руководство полагает, что финансовое положение Группы стабильно и что она сможет обеспечивать необходимый уровень краткосрочного и долгосрочного финансирования своих потребностей в операционных и инвестиционных потоках денежных средств.

3. Основа подготовки финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность Группы «ОМЗ» подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам за исключением переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи.

Компании Группы ведут учет в соответствующей валюте и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с законодательством о бухгалтерском учете страны регистрации конкретной дочерней компании. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных вышеупомянутой бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

В 2005 г. Группа досрочно приняла указанные ниже стандарты, которые применимы к ее деятельности.

МСФО (IFRS) 5 (выпущен в 2005 г.) «Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и прекращение деятельности».

МСФО (IAS) 17 (в редакции 2003 г.) «Лизинг».

МСФО (IAS) 28 (в редакции 2003 г.) «Инвестиции в ассоциированные компании».

МСФО (IAS) 40 (в редакции 2003 г.) «Инвестиционная собственность».

Интерпретация IFRIC 1 (выпущена в 2004 г.) «Изменения в существующих обязательствах по выводу из эксплуатации, реконструкции и аналогичных обязательствах».

Интерпретация IFRIC 2 (выпущена в 2004 г.) «Доли участников в кооперативных предприятиях и аналогичные инструменты».

3. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

- МСФО (IFRS) 5: В соответствии с содержащимися в МСФО (IFRS) 5 положениями о переходном периоде, Группа применяет стандарт перспективно в отношении внеоборотных активов (или групп на выбытие), удовлетворяющих критериям «активов, удерживаемых для продажи», а также в отношении деятельности, удовлетворяющей критериям «прекращенной деятельности» после 1 января 2005 г. Теперь в учетной политике Группы «активы, удерживаемые для продажи» представлены как активы, которые будут возмещены главным образом посредством операции по их продаже, а не путем продолжения их использования. С некоторыми исключениями (в частности, в отношении финансовых активов) активы или группы на выбытие, которые классифицируются как удерживаемые для продажи, теперь отражаются по самой низкой из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже. По таким активам прекращается начисление амортизации, и они отражаются отдельно в бухгалтерском балансе. Применение МСФО (IFRS) 5 привело к переклассификации активов, раскрытых в Примечании 15 в категорию «активы, удерживаемые для продажи» в бухгалтерском балансе.
- МСФО (IAS) 17, 28, 40, Интерпретации IFRIC 1 и 2 не оказали существенного влияния на политику Группы.

В 2004 г. Группа приняла МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2004 г.). Группа применяет правила переходного периода МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний» в отношении гудвила и отрицательного гудвила, возникающего при объединении компаний на основании договоров, заключенных до 31 марта 2004 г. Суммы отрицательного гудвила на 1 января 2005 г. были зачтены против остатка нераспределенной прибыли на указанную дату.

В 2004 г. Группа досрочно приняла указанные ниже стандарты, которые применимы к ее деятельности.

МСФО (IAS) 2 (в редакции 2003 г.) «Товарно-материальные запасы»
МСФО (IAS) 8 (в редакции 2003 г.) «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки»
МСФО (IAS) 10 (в редакции 2003 г.) «События после отчетной даты»
МСФО (IAS) 16 (в редакции 2003 г.) «Основные средства»
МСФО (IAS) 21 (в редакции 2003 г.) «Влияние изменений валютных курсов»
МСФО (IAS) 24 (в редакции 2003 г.) «Раскрытие информации о связанных сторонах»
МСФО (IAS) 27 (в редакции 2003 г.) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»
МСФО (IAS) 33 (в редакции 2003 г.) «Прибыль на акцию»
МСФО (IAS) 36 (в редакции 2004 г.) «Обесценение активов»
МСФО (IAS) 38 (в редакции 2004 г.) «Нематериальные активы»

Досрочное принятие МСФО (IAS) 2, 8, 10, 16, 21, 24, 27, 33 и 38 не привело к существенным изменениям в учетной политике Группы. Таким образом:

- МСФО (IAS) 2, 8, 10, 16, 27 и 33 не оказали существенного влияния на политику Группы.
- МСФО (IAS) 21 (в редакции 2003 г.) не оказало существенного влияния на политику Группы. Функциональная валюта, применяемая каждой компанией, включенной в консолидированную финансовую отчетность, была переоценена в соответствии с положениями новой редакции стандарта.
- МСФО (IAS) 24 (в редакции 2003 г.) оказало влияние на идентификацию связанных сторон и на некоторую другую информацию о связанных сторонах, раскрываемую в отчетности.
- Группа провела переоценку сроков полезной службы нематериальных активов в соответствии с положениями МСФО (IAS) 38. Никаких корректировок не было внесено по результатам данной переоценки.

Принятие МСФО (IAS) 36 (в редакции 2004 г.) привело к изменению учетной политики в отношении гудвила. До принятия данного стандарта гудвил оценивался с точки зрения его возможного обесценения по состоянию на каждую отчетную дату. Начиная с 1 апреля 2004 г. тестирование гудвила на возможное обесценение проводится ежегодно, а также на момент появления признаков такого обесценения.

МСФО (IAS) 1 (в редакции 2003 г.), МСФО (IAS) 32 (в редакции 2003 г.), МСФО (IAS) 39 (в редакции 2003 г.) и МСФО (IFRS) 2 были досрочно приняты еще в 2003 г.

Все изменения были внесены в учетную политику в соответствии с положениями о переходном периоде соответствующих стандартов.

3. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)**Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета**

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2006 года или после этой даты, и которые компания не приняла досрочно:

МСФО (IAS) 39 (поправка) – «Возможность оценки по справедливой стоимости». Согласно МСФО (IAS) 39 (в редакции 2003 года) компании могли при первоначальном признании окончательно классифицировать практически любой финансовый инструмент как подлежащий отражению по справедливой стоимости с отнесением на прибыли и убытки («по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков»). Данная поправка изменяет определение финансовых инструментов, «отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков», и ограничивает возможность включения в эту категорию любых финансовых инструментов. Согласно установленной политике Группа не относит активы и обязательства в категорию отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков по своему усмотрению.

МСФО (IAS) 39 (поправка) – «Учет хеджирования потоков денежных средств по прогнозируемым внутригрупповым операциям». В соответствии с внесенной поправкой, валютный риск, связанный с высоко вероятной прогнозируемой внутригрупповой операцией, может рассматриваться в качестве хеджируемой статьи в консолидированной финансовой отчетности, если операция деноминирована в валюте, не являющейся функциональной валютой компании, участвующей в данной операции, и если валютный риск влияет на консолидированную прибыль или убыток.

МСФО (IAS) 39 (поправка) – «Договоры финансовой гарантии». Предоставленные финансовые гарантии, за исключением тех, что ранее были отнесены организацией к страховым договорам, должны первоначально признаваться по справедливой стоимости и впоследствии оцениваться по наибольшей из оценок по (i) немортизированной стоимости связанных с договором полученных и отложенных сумм вознаграждения и (ii) расходов, которые необходимы для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. К последующей оценке предоставленных финансовых гарантий применяются другие требования, не позволяющие прекращать признание финансовых активов или предусматривающие постоянный учет.

МСФО (IFRS) 7 – «Финансовые инструменты: Раскрытие информации и дополнительная поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации по капиталу». Новый МСФО также расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении финансовых инструментов. В частности, он требует раскрытия качественной и количественной информации о рисках, возникающих в связи с финансовыми инструментами, включая установленный минимум в отношении кредитного риска, риска ликвидности и рыночного риска, в том числе анализ чувствительности к рыночному риску.

Он заменяет некоторые из требований МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление информации». Поправка к МСФО (IAS) 1 расширяет объем раскрытия информации о капитале компании и методах управления капиталом. В настоящее время Группа занимается анализом влияния новых МСФО и поправки к МСФО (IAS) 1 на информацию, раскрываемую в ее финансовой отчетности.

МСФО (IAS) 19 (поправка) – «Вознаграждения работникам». Поправка к МСФО (IAS) 19 предусматривает дополнительную возможность отнесения в полном объеме актуарных прибылей и убытков, связанных с выплатой вознаграждений по окончании трудовой деятельности в рамках пенсионных планов с установленными выплатами, непосредственно на нераспределенную прибыль в составе капитала. Новый МСФО также расширил объем раскрытия обязательной информации в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и разъяснил методы учета соглашения между группой работодателей и работниками-участниками пенсионного плана.

МСФО (IFRS) 6 – «Разведка и оценка минеральных запасов». Согласно МСФО (IFRS) 6, компания может продолжать использовать в отношении активов, связанных с разведкой и оценкой минеральных запасов, ту же учетную политику, которая применялась непосредственно перед переходом на учет в соответствии с МСФО, при условии проведения теста на предмет обесценения.

Интерпретация 4 (IFRIC) – «Порядок определения наличия в договоре признаков лизинга». В соответствии с IFRIC 4 порядок определения наличия в договоре признаков лизинга должен основываться на экономическом содержании соглашения. Для этого требуется определить (а) связано ли исполнение договора с использованием конкретного актива или активов (далее – «актив»); и (б) предусматривает ли договор передачу права на использование актива.

3. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Интерпретация 5 (IFRIC) - «Права на доли собственности, связанные с участием в фондах по свертыванию производства, восстановлению участков проведения работ и окружающей среды». С учетом некоторых исключений, данная интерпретация запрещает проводить взаимозачет взятых на себя обязательств по оплате расходов по выводу объектов из эксплуатации с активами, представляющими долю участия в фондах по выводу активов из эксплуатации или аналогичных фондах, и разъясняет подход к оценке возмещающего актива.

Интерпретация 6 (IFRIC) - «Обязательства, возникающие в результате операций на определенном рынке – электрическое и электронное оборудование, списываемое в утиль». В Интерпретации указывается, что обязательство, распределяемое между участниками рынка пропорционально их доле рынка, в частности обязательство по выводу из эксплуатации устаревшего электрического и электронного оборудования в Европейском Союзе, не должно отражаться в отчетности, так как участие в рынке в период оценки является обязывающим событием в соответствии с МСФО (IAS) 37.

Интерпретация 7 (IFRIC) - «Применение подхода к пересчету согласно МСФО (IAS) 29». Интерпретация уточняет порядок применения МСФО (IAS) 29 в отчетный период, когда впервые регистрируется гиперинфляция. В ней указывается, что МСФО (IAS) 29 должен применяться с самого начала так, как если бы экономика всегда носила гиперинфляционный характер. В ней также содержатся дополнительные разъяснения в отношении расчета отложенного налога на прибыль во вступительном бухгалтерском балансе с пересчетом показателей с учетом гиперинфляции согласно МСФО (IAS) 29.

Интерпретация IFRIC 8 «Сфера применения МСФО (IFRS) 2» (введена в действие в отношении периодов, начинающихся 1 мая 2006 г. и позже, т.е. с 1 января 2007 г.) В Интерпретации указывается, что МСФО (IFRS) 2 применяется и к сделкам, по которым компания получает неидентифицируемые товары или услуги, а также что сумма данных операций должна рассчитываться как разница между справедливой стоимостью выплаты в форме акций и справедливой стоимостью идентифицируемых товаров или услуг полученных (или которые будут получены в будущем).

МСФО (IAS) 21 (Поправка) – «Чистые инвестиции в иностранную компанию» (введена в действие с 1 января 2006 г.). Согласно требованиям данной поправки курсовые прибыли и убытки по договорам займа, имеющим характеристики квазикапитала, между компаниями группы должны отражаться в составе консолидированного капитала даже в том случае, когда данные займы не выражены в функциональной валюте либо заимодавца либо заемщика. В настоящее время требуется учет данных курсовых разниц в составе консолидированной прибыли или убытка. Стандарт также дает более широкое определение понятию «чистые инвестиции в иностранную компанию», в которое теперь включаются займы между филиалами компании.

МСФО (IFRS) 1 (Поправка) – «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО (IFRS) 6 «Разведка и оценка минеральных запасов» (введена в действие с 1 января 2006 года). Данная незначительная поправка к МСФО (IFRS) 1 разъясняет, что предусмотренное МСФО (IFRS) 6 исключение в отношении сравнительной информации применяется как к требованиям признания и оценки в соответствии с МСФО (IFRS) 6, так и к требованиям, касающимся раскрытия информации. 6, as well as the disclosure requirements.

Интерпретация IFRIC 9 – «Переоценка производных инструментов» (введена в действие с 1 июня 2006 г.). Интерпретация уточняет некоторые аспекты учета встроенных производных инструментов согласно МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка». IFRIC 9 указывает, что переоценка запрещается, за исключением случаев изменений в условиях договора, которые существенно изменяют потоки денежных средств, которые в противном случае должны были бы возникнуть по условиям договора. В этом случае переоценка необходима. Интерпретация применяется ретроспективно.

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации не окажут значительного влияния на финансовую отчетность Группы.

3. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Представление данных о непрерывной деятельности и показателей «Группы»

В 2004 г. Группа продала значительную часть своих компаний – операционные сегменты нефтегазового оборудования и судостроения – некоторым членам руководства. В целях предоставления более содержательной информации в финансовой отчетности, отчеты о прибылях и убытках за 2004 г. представлены с разбивкой на непрерывную и прекращенную деятельность, в последнюю включены результаты деятельности проданных сегментов по состоянию на дату их выбытия. В колонке «Группа» представлены результаты деятельности Группы в целом, включая непрерывную и прекращенную деятельность до момента продажи.

Пересчет операций в иностранной валюте

Статьи финансовой отчетности каждой компании в составе Группы оцениваются в основной валюте экономики той страны, в которой та или иная компания осуществляет свою деятельность («функциональная валюта»). Для большинства компаний Группы функциональной валютой является российский рубль, за исключением предприятий, осуществляющих деятельность в Чешской Республике, для которых функциональной валютой является чешская крона. Поскольку, по мнению руководства Группы, доллар США является наиболее удобной валютой для пользователей настоящей консолидированной финансовой отчетности, она представлена в долларах США – валюте представления финансовой отчетности Группы.

Денежные активы и обязательства компаний Группы, выраженные в иностранной валюте по состоянию на 31 декабря 2005 г., пересчитаны в функциональную валюту по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникающие в связи с расчетами по этим операциям, а также в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Результаты деятельности и финансовое положение компаний Группы, функциональная валюта которых отличается от валюты представления, пересчитываются в валюту представления следующим образом:

- (i) активы и обязательства представленных бухгалтерских балансов переводятся по курсу на дату составления соответствующего бухгалтерского баланса;
- (ii) доходы и расходы, отраженные в представленных отчетах о прибылях и убытках, переводятся по средним обменным курсам (если только такое усредненное значение не является обоснованным приблизительным значением кумулятивного эффекта курсов на дату проведения операций; в этом случае для перевода доходов и расходов используется курс на дату проведения операций); и
- (iii) все возникающие при этом курсовые разницы отражаются в составе собственного капитала как «резерв по пересчету валют».

На 31 декабря 2005 г. официальный валютный курс рубля, установленный Центральным банком Российской Федерации, составил 28,78 рублей за 1 доллар США (на 31 декабря 2004 г.: 27,75 руб. за 1 доллар США) и 1,18 руб. за 1 чешскую крону (на 31 декабря 2004 г.: 1,24 руб. за 1 чешскую крону). 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.

Учет влияния гиперинфляции

До 1 января 2003 г. изменения классификации и поправки, внесенные в соответствии с МСФО в бухгалтерскую отчетность, подготовленную по российскому законодательству, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики». По МСФО (IAS) 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, Компания прекратила с 1 января 2003 г. применение МСФО (IAS) 29. Соответственно, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., в данной финансовой отчетности представлены как начальные остатки.

3. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Важнейшие бухгалтерские оценки и предположения

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы обоснованных оценок и допущений, которые влияют на отраженные в отчетности результаты и финансовое состояние. Оценки и предположения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на опыте предыдущих лет и других факторах, в том числе ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. По определению, учетные оценки редко совпадают с фактическими результатами. Далее рассматриваются оценки и допущения, которые несут в себе значительный риск того, что в течение следующего финансового года они могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости отраженных в отчетности активов и обязательств.

(i) Долгосрочные договоры

Группа провела оценку в отношении признания в отчетности выручки и валовой прибыли от выполнения договоров подряда, в том числе ожидаемых «расходов на выполнение» таких договоров. Если бы фактический размер валовой прибыли по договорам Группы был ниже на 10% оценки руководства на 31 декабря 2005 г., тогда Группе было бы необходимо уменьшить балансовую стоимость дебиторской задолженности, отраженной в отчетности по методу «процента выполнения» (Примечания 4.14 и 21), на 1 084 долл. США с соответствующим эффектом для операционной прибыли.

(ii) Обесценение

В соответствии с положением учетной политики, указанным в Примечании 4.7, Группа проводит ежегодное тестирование основных средств и гудвила на предмет обесценения. Если бы оценка объема валовой прибыли, которая влияет на предположения относительно будущих потоков денежных средств, была бы на 10% ниже, чем это оценивалось руководством на 31 декабря 2005 г., тогда Группе не потребовалось бы уменьшать балансовую стоимость своих основных средств, гудвила и других нематериальных активов.

Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Группа определяет обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, если имеется значительное или продолжительное снижение их справедливой стоимости относительно себестоимости. Определение значительности или продолжительности требует суждений руководства. Данное суждение основывается на оценке Группой уровня стабильности цен на акции среди других факторов. Кроме того, обесценение может иметь место, когда имеются свидетельства ухудшения финансового положения объекта инвестиций, результатов отрасли и сектора, изменения технологий и потоков денежных средств от операционной или финансовой деятельности.

(iii) Отложенное налогообложение

В отношении отложенных налогов руководство сделало предположение, что налоговые убытки в сумме 15 204 долл. США будут покрыты в будущем, что на 31 декабря 2005 г. привело к уменьшению отложенного налогового обязательства на 3 649 долл. США. Если данные налоговые убытки будут покрыты, отложенное налоговое обязательство будет увеличено на эту сумму с соответствующим эффектом на расходы на уплату налога за год. Срок налоговых льгот истекает в 2009 г. (2 534 долл. США) и 2015 г. (1 115 долл. США).

(iv) Учет выбытия акций ОАО «Силловые машины»

В 2004 г. Компания реализовала принадлежащие ей акции ОАО «Силловые машины» фактически в обмен на акции ОМЗ, которые сейчас отражены как выкупленные собственные акции. При этом Компания исходила из допущения о том, что справедливая стоимость акций ОАО «Силловые машины» на момент выбытия существенно не отличалась от цены приобретения, которая была уплачена приблизительно на три месяца раньше в соответствии с договоренностью, достигнутой в ходе длительных переговоров. Руководство приняло данное допущение исходя из заключения о том, что котировка акций ОАО «Силловые машины» на дату выбытия не могла быть использована как надежная оценка их справедливой стоимости при учете данной операции, так как пакет акций, принадлежавший ОМЗ, значительно превышал обычные объемы акций ОАО «Силловые машины», торгуемых на рынке. Если бы ОМЗ оценил операции по рыночной цене акций ОАО «Силловые машины» на дату выбытия, тогда в отчете о прибылях и убытках (непрерывная деятельность) был бы отражен убыток от выбытия акций в сумме около 4 млн. долл. США с соответствующим снижением стоимости остатка собственных выкупленных акций в составе акционерного капитала.

Другие допущения были приняты также в отношении резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочих дебиторов (Примечание 9) и резервов под обесценение запасов (Примечание 10).

4. Основные положения учетной политики

4.1 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 нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива. В случае необходимости в учетную политику дочерних компаний были внесены изменения для обеспечения соответствия с учетной политикой 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 чистых активов дочерней компании с даты объединения компаний. Превышение цены, уплаченной миноритарным акционерам, над балансовой стоимостью приобретенной доли меньшинства включается в гудвил.

Ассоциированные компании

Ассоциированными являются компании, в которых Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций или на которые Группа иначе оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия. Инвестиции в ассоциированные компании первоначально учитываются по себестоимости и доля Группы в прибылях и убытках после приобретения отражается в отчете о прибылях и убытках, в то время как доля Группы в изменении резервов после приобретения отражается в ее резервах. Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. В состав инвестиций Группы в ассоциированные компании входит гудвил, возникающий при приобретении.

Использование метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость инвестиций в ассоциированную компанию становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам ассоциированной компании или она выдавала гарантии в отношении обязательств ассоциированной компании.

4.2 Инвестиции

Группа классифицирует свои инвестиции следующим образом: финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Отнесение инвестиций к определенной группе зависит от цели, с которой такие инвестиции были приобретены. Руководство компаний Группы относит инвестиции к определенному виду в момент их принятия к учету и пересматривает их классификацию на каждую отчетную дату.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков

Указанная категория состоит из двух видов инвестиций: финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, принимаемые к учету по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Финансовый актив относится к данной категории, если он был приобретен в основном с целью продажи в ближайшем будущем или если руководство принимает решение отнести его к указанной категории. Производные финансовые инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, если только они не относятся к инструментам хеджирования. Активы этой категории включаются в состав оборотных активов в том случае, если они предназначены для торговли или, как ожидается, будут проданы в течение 12 месяцев после отчетной даты.

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые инструменты с фиксированными и поддающимися определению выплатами, по которым открытые торги не ведутся. Такие активы возникают, когда Группа предоставляет денежные средства, товары или услуги напрямую дебитору, не имея при этом намерений продать дебиторскую задолженность. Такие инструменты отражаются в составе оборотных активов, за исключением тех активов, срок погашения которых составляет свыше 12 месяцев с отчетной даты. Такие активы отражаются в составе внеоборотных активов. Краткосрочные займы и дебиторская задолженность отражаются в составе дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочих дебиторов (Примечание 9), а долгосрочные займы и дебиторская задолженность отражаются в составе долгосрочных финансовых активов (Примечание 14).

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представлены производными инструментами, которые либо относятся к данной категории, либо не относятся ни к одной из других категорий. 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.

Покупка и продажа инвестиций признаются на дату торгов, т.е. на дату, когда Группа принимает на себя обязательство купить или продать актив. Первоначально инвестиции признаются в отчетности по справедливой стоимости плюс расходы по сделке по всем финансовым активам, которые не отражаются по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Инвестиции снимаются с учета, когда истек период действия прав на получение доходов от инвестиций или они были переданы, и Группа в основном передала все риски и выгоды, связанные с правом собственности на них. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, впоследствии отражаются в отчетности по справедливой стоимости. Займы и дебиторская задолженность, а также инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости методом эффективной ставки процента. Реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости «финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков», признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникают. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости неденежных ценных бумаг, которые относятся к активам для продажи, отражаются в составе акционерного капитала.

В случае продажи или обесценения ценных бумаг, которые относятся к активам, имеющимся в наличии для продажи, накопленная сумма корректировок по справедливой стоимости отражается в отчете о прибылях и убытках в составе прибыли и убытков от инвестиционных ценных бумаг.

Справедливая стоимость инвестиций, которые котируются на рынке, основана на текущих ценах, предлагаемых покупателем. Если какие-либо финансовые активы не продаются на активном рынке (или если ценные бумаги не зарегистрированы на бирже), Группа определяет их справедливую стоимость, используя различные методы оценки. В рамках такой работы Группа использует информацию о недавно прошедших операциях между независимыми сторонами, информацию о других схожих инструментах, проводит анализ дисконтированных потоков денежных средств, а также строит модели ценообразования опционов с учетом характерных особенностей эмитента.

4.3 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и на банковских счетах, первоначальный срок погашения которых составляет менее трех месяцев после отчетной даты. Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые, по мнению Группы, на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.4 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков первоначально отражается по справедливой стоимости и впоследствии амортизируется методом эффективной ставки процента, за вычетом резерва под снижение стоимости. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности покупателей и заказчиков признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью прогнозируемых будущих потоков денежных средств, дисконтированную по эффективной процентной ставке. Сумма резерва отражается в отчете о прибылях и убытках.

4.5 Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. Входной НДС 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 (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе актива и обязательства. НДС с сумм полученных авансов отражается в бухгалтерском балансе в составе оборотных активов. НДС с сумм полученных авансов подлежит зачету против НДС, относящегося к операциям купли-продажи, в момент поставки товаров или оказания услуг. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

4.6 Товарно-материальные запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость определяется по методу «первый в приход, первый в расход» (ФИФО). 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 нормативной производительности), но не включает расходы по займам. Чистая цена реализации – это оценочная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом применимых переменных коммерческих расходов.

4.7 Основные средства

Основные средства отражены по стоимости приобретения или строительства. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. 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 отчете о прибылях и убытках. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания, который применяется к пересчитанной первоначальной стоимости основных средств. Сроки амортизации, приблизительно равные расчетному сроку полезной службы активов, представлены ниже:

	<u>Количество лет</u>
Здания	до 50
Сооружения	до 25
Машины и оборудование	до 15
Прочее	до 5

Земля и объекты незавершенного строительства не амортизируются.

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.7 Основные средства (продолжение)

Расходы на ремонт и техобслуживание относятся на затраты по мере их осуществления. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а остаточная стоимость замененных объектов списывается. Прибыль или убыток от выбытия основных средств относятся на финансовые результаты по мере их возникновения.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, не капитализируются.

4.8 Нематериальные активы

Гудвил

Гудвил представляет собой превышение суммы затрат на приобретение над справедливой стоимостью доли чистых активов Группы в дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил дочерних компаний отражается в составе нематериальных активов. Гудвил, возникающий при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. В прибыль или убыток от продажи компаний включен остаток суммы гудвила этих компаний.

Гудвил учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Если стоимость приобретения ниже справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Группа применяет правила переходного периода, содержащиеся в МСФО (IFRS) 3 «Объединения компаний», в отношении положительного и отрицательного гудвила, возникающих при объединении компаний на основании соглашений, подписанных до 31 марта 2004 г. Следовательно, начиная с 1 января 2005 г. ранее признанные суммы гудвила не будут амортизироваться, а суммы ранее признанного отрицательного гудвила будут сняты с учета с соответствующей корректировкой вступительного остатка нераспределенной прибыли.

Торговые марки

Торговые марки отражаются по первоначальной стоимости. Торговые марки имеют определенный срок полезной службы и отражаются в балансе по себестоимости за вычетом накопленной амортизации. Амортизация рассчитывается по линейному методу, чтобы обеспечить равномерное распределение себестоимости торговых марок и лицензий в течение расчетного срока их полезной службы (50 лет).

Исследования и разработки

Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их проведения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новой или усовершенствованной продукции) отражаются как нематериальные активы лишь в том случае, когда может быть доказана техническая осуществимость проекта, существует намерение завершить проект, если в будущем затраты принесут Группе вероятные экономические выгоды, и затраты, относящиеся к нематериальному активу в ходе его разработки, можно достаточно точно оценить. Прочие затраты на разработки отражаются в составе расходов по мере их проведения. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть капитализированы в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки амортизируются с момента начала производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок. Установленные сроки амортизации не превышают десяти лет.

Прочие нематериальные активы

Расходы по приобретению патентов и лицензий капитализируются и амортизируются, используя метод равномерного списания, в течение периода их полезной службы, но не более 20 лет. Срок полезной службы других нематериальных активов не превышает 15 лет.

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Снижение стоимости прочих нематериальных активов

При наличии признаков снижения стоимости проводится оценка балансовой стоимости нематериальных активов, и если стоимость такого актива снизилась, она немедленно уменьшается до возмещаемой суммы, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой продажной цены актива и стоимости от его использования.

4.9 Отрицательный гудвил

Отрицательный гудвил представляет собой превышение справедливой стоимости доли Группы в приобретенных чистых активах над суммой затрат на приобретение.

До 1 января 2005 г. в отношении объединения компаний, имевших место до 31 марта 2004 г., часть отрицательного гудвила, связанная с ожиданием будущих убытков и расходов, указанных в плане Группы по приобретению таких компаний, которая могла быть оценена с достаточной точностью, но не представляет собой идентифицируемые обязательства, отражалась в отчете о прибылях и убытках на момент признания будущих убытков и расходов.

Остающаяся часть отрицательного гудвила, не превышающая справедливую стоимость приобретенных неденежных активов, отражается в отчете о прибылях и убытках в течение оставшегося средневзвешенного срока полезной службы амортизируемых активов. Суммы отрицательного гудвила, превышающие справедливую стоимость таких активов, сразу же относились на отчет о прибылях и убытках.

С 1 января 2005 г. ранее признанные суммы отрицательного гудвила были исключены из отчетности с соответствующей корректировкой остатка нераспределенной прибыли на начало года. Влияние такой корректировки на вступительный остаток нераспределенной прибыли на 1 января 2005 г. составило 22 379 долл. США.

Отрицательный гудвил, возникший при объединении компаний после 31 марта 2004 г., сразу же относится на отчет о прибылях и убытках.

4.10 Займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости полученных средств (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае существенного их отличия от процентной ставки по полученному займу) за вычетом расходов по сделке. В последующие периоды займы отражаются по амортизированной стоимости методом эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается как проценты к уплате в течение срока, на который выдан заем. Затраты, связанные с привлечением займов, относятся на расходы по мере их возникновения.

4.11 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, за исключением тех случаев, когда можно проконтролировать сроки уменьшения временных разниц, и когда весьма вероятно, что временные разницы не будут уменьшаться в обозримом будущем.

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

4.12 Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно взятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что вероятность получения такого возмещения велика.

4.13 Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с кумулятивными дивидендами 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 эмиссионный доход.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Компанией или ее дочерними предприятиями акций Компании стоимость их приобретения, включая соответствующие затраты на совершение сделки без учета налога на прибыль, вычитается из общей суммы капитала как выкупленные собственные акции вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции отражаются в отчетности по себестоимости.

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 утверждения к выпуску финансовой отчетности.

4.14 Договоры подряда

Договоры подряда, как правило, включают в себя долгосрочные договоры на производство оборудования по индивидуальным заказам, включая оборудование для АЭС, установки непрерывного литья, а также погрузочно-разгрузочное оборудование.

Затраты по договорам отражаются в период их возникновения. Когда не представляется возможным надежно оценить результат договора подряда, доход должен признаваться только в объеме понесенных до договору подряда затрат, возмещение которых наиболее вероятно. Когда результат договора подряда может быть оценен с достаточной степенью точности и имеется вероятность того, что по договору будет получена прибыль, доход признается в течение всего срока действия данного договора. Если существует вероятность того, что общие затраты по договору превысят общую сумму дохода по нему, сумма предполагаемого убытка немедленно списывается на расходы.

Для оценки суммы дохода за данный период Группа использует метод «процента выполненных работ». Процент выполненных работ оценивается как доля затрат по договору, понесенных вплоть до отчетной даты, в ожидаемых суммарных затратах по каждому договору.

При определении процента выполнения затраты, понесенные в течение года, но связанные с будущей деятельностью по контракту, исключаются из суммы затрат по контракту. В зависимости от характера, они отражаются в составе запасов, предоплаты или прочих активов.

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа отражает в составе активов общую сумму задолженности от заказчиков за работу по всем выполняемым договорам, по которым сумма понесенных затрат и признанной прибыли (за вычетом признанных убытков) превышает сумму, выставленную заказчикам по мере выполнения договоров. Суммы еще непоплаченной заказчиками задолженности за выполненные этапы работ отражаются в составе «дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочих дебиторов».

Группа отражает в составе обязательств общую сумму задолженности перед заказчиками за работу по всем выполняемым договорам, по которым сумма, выставленная заказчикам по мере выполнения договоров, превышает сумму понесенных затрат и признанной прибыли (за вычетом признанных убытков).

4.15 Признание выручки

Выручка по другим договорам, нежели по договорам подряда, обычно признается в момент отгрузки товаров и приемки поставленных товаров покупателем. В таких случаях выручка от продажи товаров и услуг признается по договору в целом в момент предоставления услуг; оплата товаров отражается как доходы будущих периодов.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок, а также выручки от продаж внутри 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.

4.16 Вознаграждения сотрудникам

Расходы на социальные нужды

Группа несет расходы на социальные нужды сотрудников, связанные, в частности, с предоставлением медицинского обслуживания и содержанием детских садов. Эти суммы, по существу, представляют собой неотъемлемые затраты, связанные с наймом производственных рабочих, и, соответственно, относятся на себестоимость проданной продукции.

Обязательства по пенсионному обеспечению

В процессе обычной деятельности Компания уплачивает 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 сотрудникам после выхода на пенсию включаются в состав расходов на оплату труда в отчете о финансовых результатах, однако, отдельно данная информация не раскрывается, так как эти расходы не являются существенными.

4.17 Производные финансовые инструменты и операции по хеджированию

Группа заключает договоры по производным финансовым инструментам только для целей хеджирования ее будущих потоков денежных средств. Эффективная часть изменений в справедливой стоимости производных инструментов, предназначенных для хеджирования потоков денежных средств и являющихся таковыми, признается в составе капитала. Прибыли или убытки, относящиеся к неэффективной части производных инструментов незамедлительно признаются в отчете о прибылях и убытках.

Суммы, накопленные в составе капитала, возвращаются в отчет о прибылях и убытках в те периоды, когда хеджируемая статья оказывает влияние на сумму прибыли или убытка (например, когда имеет место предполагавшаяся реализация, которая была застрахована хеджем). Однако, когда прогнозируемая и застрахованная хеджем операция приводит к признанию нефинансового актива (например, запасов) или обязательства, прибыли и убытки, ранее временно отражавшиеся в составе капитала, переводятся из капитала и включаются в первоначальную оценку стоимости такого актива или обязательства.

4. Основные положения учетной политики (продолжение)

При истечении срока или продаже инструмента хеджирования, или когда хедж более не удовлетворяет критериям учета операций хеджирования, все совокупные прибыли или убытки, отраженные в составе капитала на тот момент, остаются в капитале и отражаются на момент, когда прогнозируемая операция окончательно признается в отчете о прибылях и убытках. Если проведение прогнозируемой операции более не предполагается, совокупные прибыли или убытки, включенные в состав акционерного капитала, незамедлительно переносятся в отчет о прибылях и убытках.

Операционным сегментом называется группа активов и операций, которые используются в процессе производства продукции или оказания услуг и подвержены рискам, включая риск возврата продукции, отличным от рисков других операционных сегментов. Географический сегмент отвечает за производство продукции или оказание услуг в условиях конкретной экономической ситуации, и подвержен рискам, включая риск возврата продукции, отличным от рисков других географических сегментов, осуществляющих свою деятельность в других экономических условиях.

5. Информация по сегментам

Первичные отчетные сегменты – операционные сегменты

Непрерывная деятельность Группы охватывает четыре основных операционных сегмента:

Сегмент производства атомного оборудования (АО) базируется на ОАО «Ижорские заводы» (Россия) и ŠKODA JS a.s. (Чешская республика) и производит три основных вида оборудования для отрасли атомной энергетики:

- оборудование первичного контура для атомных электростанций (АЭС). Стандартный комплект оборудования первичного контура, производимого Компанией, состоит из корпуса ядерного реактора с внутрикорпусными устройствами и оболочки реактора с трубопроводами главного циркуляционного контура;
- контейнеры для отработанного ядерного топлива для блоков АЭС. Компания производит контейнеры для хранения и транспортирования отработанного ядерного топлива реакторов с водой под давлением и исследовательских ядерных реакторов;
- широкий ассортимент запасных частей.

Кроме того, данный сегмент предоставляет услуги по установке оборудования АЭС и проектному управлению в рамках долгосрочных контрактов на строительство АЭС.

Сегмент производства специальных сталей (ССт) обеспечивает изготовление 150 марок стали и различных кованных и литых заготовок. Группа производит высокопрочную строительную сталь, а также коррозионно-стойкую, радиационно-стойкую, жаропрочную, хладостойкую, немагнитную и высоколегированную сталь. Стандартный ассортимент поковок, отливок и формовок включает бандажные кольца для энергетического оборудования, кокили, опорные кольца, опорное оборудование, корабельные валы, валки прокатных станов, обечайки, а также другие аналогичные индивидуальные виды металлопродукции. Значительная часть металлопродукции используется для внутренних целей для сегментов машиностроения и производства атомного оборудования.

Специальные стали производятся в основном на ООО «ОМЗ-Спецсталь» (Россия), ŠKODA HUTE s.r.o. и ŠKODA KOVARNY s.r.o. (Чешская республика) и ООО «Уралмаш Спецсталь» (Россия).

5. Информация по сегментам (продолжение)

Сегмент машиностроения (МС) производит станки и оборудование на основании собственных проектно-конструкторских разработок ОМЗ, а также на основании разработок третьих сторон для различных отраслей, включая нефтегазовую, горнодобывающую и металлургическую промышленность.

В 2005 г. основными производственными предприятиями сегмента машиностроения являлись ОАО «Уралмаш» и ОАО «Ижорские заводы» (Россия).

Сегмент производства горного оборудования (ГО) специализируется на проектировании и маркетинге трех основных видов горного оборудования: карьерных гусеничных, гидравлических и шагающих экскаваторов, дробильно-размольного оборудования.

С 2005 г. производство горного оборудования (Картекс), входившего в МС в 2004 г., было переведено в сегмент ГО. Кроме того производство валков прокатных станов было переведено из МС в сегмент Сст. В этой связи в данные по сегментам за 2004 г. были внесены необходимые изменения.

2004 г.	АО	Сст	МС	ГО	Прочее	Исключенные и нераспределенные статьи	Итого непрерывная деятельность
Итого выручка	-	21 175	(63 966)	1 397	-	41 394	-
За вычетом операций по реализации между сегментами	-	-	41 394	-	-	(41 394)	-
Внешняя реализация	-	21 175	(22 572)	1 397	-	-	-
Валовая прибыль	-	2 398	(7 081)	4 683	-	-	-
Результат сегмента	-	884	(3 596)	2 712	-	-	-
Прибыль/(убыток) за год	-	884	(3 596)	2 712	-	-	-
Активы сегмента	-	7 605	(16 562)	8 957	-	-	-
Обязательства сегмента	-	1 739	(4 824)	3 085	-	-	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	-	-	(138)	138	-	-	-
Изменение прочих резервов	-	(400)	400	-	-	-	-

Прочие направления деятельности (Прочие). Эти операции включают продажу электро- и теплоэнергии, произведенной электростанцией ОАО «Уралмаш» (Россия), а также производство оборудования для нефтеперерабатывающих заводов и другую деятельность ОАО «Ижорские заводы».

В мае 2004 г. Группа продала МНП, которое в основном включало сегменты производства нефтегазового оборудования и судостроения некоторым членам руководства (см. Примечание 7). Информация, относящаяся к результатам деятельности проданных сегментов, представлена в отчете о прибылях и убытках, активы и обязательства отражены в балансе по строке «прекращенная деятельность». 93% активов проданных сегментов расположены на территории Российской Федерации, а 51% их продаж осуществляется на территории Российской Федерации и стран СНГ, 25% - в Европе и 24% - в Азии.

Реализация или иные операции между операционными сегментами проводятся на коммерческих условиях, аналогичных тем, которые используются при сделках с независимыми сторонами. Нераспределенные расходы и выгоды представляют собой корпоративные затраты и доходы от продажи непрофильных дочерних компаний. Активы сегмента включают, главным образом, основные средства, нематериальные активы, запасы, дебиторскую задолженность. Денежные средства и инвестиции в основном не относятся к активам сегмента. Обязательства сегмента включают обязательства по основной деятельности, за исключением таких статей, как корпоративные займы. В состав капитальных затрат входят поступления основных средств, затраты на НИОКР и приобретение компаний. Изменение резервов под обесценение и других резервов относится только к части расходов, связанных с распределенными активами.

5. Информация по сегментам (продолжение)

Непрерывная деятельность

2005 г.	АО	ССт	МС	ГО	Прочее	Исключенные и нераспределенные статьи	Итого
Итого выручка	195 014	307 385	114 089	128 703	59 022	(138 146)	666 067
За вычетом операций по реализации между сегментами	(543)	(48 218)	(55 308)	(4 735)	(29 342)	138 146	-
Внешняя реализация	194 471	259 167	58 781	123 968	29 680	-	666 067
Валовая прибыль	40 473	34 150	12 849	32 895	5 856	354	126 577
Валовая прибыль, %	21%	11%	11%	26%	10%	-	19%
Результат сегмента	23 350	12 055	2 626	13 248	(2 632)	1 933	50 580
Нераспределенные операционные доходы и расходы	-	-	-	-	-	(12 874)	(12 874)
Операционная прибыль до учета отрицательного гудвила	23 350	12 055	2 626	13 248	(2 632)	(10 941)	37 706
Финансовые доходы/(расходы) - нетто	-	-	-	-	-	(35 213)	(35 213)
Прибыль до налогообложения и продажи прекращенной деятельности	23 350	12 055	2 626	13 248	(2 632)	(46 154)	2 493
Возмещение (расходы) по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	3 736	3 736
Прибыль за год до учета убытка от прекращенной деятельности	23 350	12 055	2 626	13 248	(2 632)	(42 418)	6 229
Активы сегмента	304 214	205 725	100 087	81 908	55 243	(2 441)	744 736
Нераспределенные активы	-	-	-	-	-	87 069	87 069
Итого активы	304 214	205 725	100 087	81 908	55 243	84 628	831 805
Обязательства сегмента	182 709	78 585	49 201	38 074	22 607	-	371 176
Нераспределенные обязательства	-	-	-	-	-	273 443	273 443
Итого обязательства	182 709	78 585	49 201	38 074	22 607	273 443	644 619
Капитальные затраты	3 435	12 538	2 196	863	891	-	19 923
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 343	14 990	2 352	412	1 998	-	25 095
Изменение прочих резервов	2 649	1 339	4 397	(1 687)	578	(342)	6 934
Изменение резервов под снижение стоимости основных средств и нематериальных активов	-	6	1 558	38	(1 349)	-	253
Прибыль в результате освобождения от выплаты государственных субсидий и налоговых штрафов	-	-	-	-	-	6 500	6 500
Списание дебиторской задолженности	-	-	-	-	-	(3 321)	(3 321)

5. Информация по сегментам (продолжение)

Непрерывная деятельность (продолжение)

2004 г.	АО	ССт	МС	ГО	Прочее	Исключенные и нераспределенные статьи	Итого непрерывная деятельность
Итого выручка	145 955	201 693	96 177	97 703	105 326	(123 057)	523 797
За вычетом операций по реализации между сегментами	-	(48 236)	(19 793)	-	(55 028)	123 057	-
Внешняя реализация	145 955	153 457	76 384	97 703	50 298	-	523 797
Валовая прибыль	33 983	20 579	12 278	20 549	16 479	(1 854)	102 014
Валовая прибыль, %	23%	10%	13%	21%	16%	-	19%
Результат сегмента	10 084	(1 563)	(27 158)	6 033	1 161	293	(11 150)
Нераспределенные операционные доходы и расходы	-	-	-	-	-	22 574	22 574
Операционная прибыль до учета отрицательного гудвила	10 084	(1 563)	(27 158)	6 033	1 161	22 867	11 424
Отрицательный гудвил, признанный в составе прибыли	-	-	-	-	-	113 907	113 907
Операционная прибыль	10 084	(1 563)	(27 158)	6 033	1 161	136 774	125 331
Финансовые доходы/(расходы) - нетто	-	-	-	-	-	2 390	2 390
Прибыль до налогообложения и продажи прекращенной деятельности	10 084	(1 563)	(27 158)	6 033	1 161	139 164	127 721
Возмещение (расходы) по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	(12 724)	(12 724)
Прибыль за год до учета убытка от прекращенной деятельности	10 084	(1 563)	(27 158)	6 033	1 161	126 440	114 997
Активы сегмента	414 679	214 685	98 997	56 213	37 408	(4 978)	817 004
Нераспределенные активы	-	-	-	-	-	84 040	84 040
Итого активы	414 679	214 685	98 997	56 213	37 408	79 062	901 044
Обязательства сегмента	244 021	75 584	51 845	28 041	25 094	-	424 585
Нераспределенные обязательства	-	-	-	-	-	305 240	305 240
Итого обязательства	244 021	75 584	51 845	28 041	25 094	305 240	729 825
Капитальные затраты	19 100	31 282	1 722	1 081	383	-	53 568
Амортизация основных средств и нематериальных активов	2 989	8 263	3 889	261	2 311	-	17 713
Изменение прочих резервов	(433)	(5 369)	2 091	(909)	(1 410)	955	(5 075)
Изменение резервов под снижение стоимости основных средств и нематериальных активов	47	(462)	(17 275)	-	(2 305)	-	(19 995)
Прибыль в результате освобождения от выплаты государственных субсидий и налоговых штрафов	-	-	-	-	-	9 613	9 613
Списание дебиторской задолженности	-	-	-	-	-	-	-

5. Информация по сегментам (продолжение)

Вторичные отчетные сегменты – географические сегменты

Непрерывная деятельность

Деятельность Группы в рамках четырех операционных сегментов осуществляется в пяти основных географических регионах:

	Выручка		Итого активы		Капитальные затраты	
	2005 г.	2004 г.	2005 г.	2004 г.	2005 г.	2004 г.
Российская Федерация	294 871	252 010	513 730	554 266	15 335	9 531
СНГ	47 304	31 665	352	4 211	-	-
Азия	75 400	157 414	-	-	-	-
Европа	239 591	81 203	317 723	342 567	4 588	44 029
Другие регионы	8 901	1 505	-	-	-	8
Итого	666 067	523 797	831 805	901 044	19 923	53 568

Выручка от продажи относится к тому географическому региону, где расположен покупатель. Активы и капитальные затраты распределены по месту географического нахождения активов.

6. Объединение компаний

Объединение компаний отражалось как приобретение в соответствии с МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний». Идентифицируемые активы и обязательства приобретенных дочерних компаний отражались по справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств, приобретенных на дату покупки, а доля меньшинства признавалась как доля миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения.

Приобретения в 2005 г.

В марте 2005 г. Группа приобрела 100% долю участия в ООО «ОМЗ-Кран» и 75% акций ОАО «ВНИИПТМАШ» у Группы «Морские нефтегазовые проекты». ООО «ОМЗ-Кран» и ОАО «ВНИИПТМАШ» специализируются на производстве ряда специализированных кранов большой грузоподъемности и других агрегатов.

Положительный гудвил связан с тем что, производство специализированных кранов большой грузоподъемности является перспективным сегментом, который, по мнению руководства, обеспечит ОМЗ конкурентные преимущества в будущем.

Приобретение этих компаний означало для Группы получение выручки в размере 11 683 долл. США и чистого убытка в сумме 2 080 долл. США за период с марта 2005 г. по 31 декабря 2005 г. Если бы приобретение имело место 1 января 2005 г., выручка объединенной компании составила бы 667 192 долл. США, а чистая прибыль объединенной компании составила бы 6 533 долл. США.

Влияние приобретения дочерних компаний на консолидированную финансовую отчетность отражено в таблице ниже:

6. Объединение компаний (продолжение)

ООО «ОМЗ-Кран» и ОАО «ВНИИПМАШ»		
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость приобретенной компании
Денежные средства и их эквиваленты	154	154
Дебиторская задолженность и предоплата	15 028	15 028
Товарно-материальные запасы	1 858	1 858
Прочие оборотные активы	72	72
Основные средства	494	494
Прочие внеоборотные активы	201	201
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочие кредиторы	(19 247)	(19 247)
Краткосрочные займы	(354)	(354)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	(1 401)	(1 401)
Чистые приобретенные обязательства	(3 195)	(3 195)
Оплата приобретения	79	
Гудвил	3 274	
Денежные средства, уплаченные Компанией За вычетом денежных средств приобретенной дочерней компании	79 (154)	
Потоки денежных средств при приобретении, за вычетом приобретенных денежных средств	(75)	

Приобретения в 2004 г.

В июле 2004 г. Группа приобрела 100% долю участия в трех компаниях (ŠKODA JS a.s., ŠKODA HUTE s.r.o. и ŠKODA KOVARNY s.r.o.) у компании ŠKODA HOLDING a.s., которая входит в состав Группы Arpian, контролируемой компаниями Arpian Central European Development Investment Fund(s) Plc Limited и Arpian Group PLC.

ŠKODA, KOVÁRNY, Plzeň, s.r.o. является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в Реестре Компаний, который ведется Региональным Судом города Пльзень, Чешской республики; дата регистрации – 1 апреля 1993 г. Основная деятельность Компании – горячая штамповка и механическая обработка металла.

ŠKODA, HUTĚ, Plzeň, s. r. o. является обществом с ограниченной ответственностью, зарегистрированным в Реестре Компаний, который ведется Региональным Судом города Пльзень, Чешской республики; дата регистрации – 5 марта 1993 г. Основная деятельность Компании – отливка черных и цветных металлов, механическая обработка металлов, производство моделей и мебельное производство.

ŠKODA JS a.s. в основном занимается производством ядерного и химического оборудования, а также производством оборудования для других отраслей промышленности, включая такие работы, как: сварка толстолистового металла, строительные работы, эксплуатация, ремонт и техобслуживание, модернизация и ликвидация ядерных и неядерных энергетических установок, а также оборудования, относящегося к химической и нефтехимической отрасли.

Приобретение этих компаний означало для Группы получение выручки в размере 90 138 долл. США и чистого убытка в сумме 4 019 долл. США за период с 1 июля по 31 декабря 2004 г. Если бы приобретение имело место 1 января 2004 г., доля выручки приобретенных компаний составила бы 192 927 долл. США, а чистый убыток – 11 586 долл. США.

Влияние приобретения дочерних компаний на консолидированную финансовую отчетность отражено в таблице ниже:

6. Объединение компаний (продолжение)

	Компании SKODA	
	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость приобретенной компании
Доля приобретенных акций, %	100	100
Денежные средства и их эквиваленты	23 581	23 581
Дебиторская задолженность и предоплата	47 576	47 576
Товарно-материальные запасы	29 280	28 873
Прочие оборотные активы	375	375
Основные средства	84 780	63 928
Нематериальные активы	34 428	393
Долгосрочные банковские депозиты	20 526	20 526
Прочие внеоборотные активы	37 589	37 589
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочие кредиторы	(76 397)	(76 397)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	(9 787)	996
Прочие долгосрочные обязательства	(36 172)	(36 172)
Чистые активы на дату приобретения	155 779	111 268
Доля меньшинства	-	-
Приобретенные чистые активы	155 779	111 268
Оплата приобретения	42 150	
Отрицательный гудвил	(113 629)	
Денежные средства, уплаченные Компанией в 2004 г. За вычетом денежных средств приобретенной дочерней компании	17 762 (23 581)	
Потоки денежных средств при приобретении, за вычетом приобретенных денежных средств	(5 819)	

Подробная информация о покупной цене на компании включает:

- Депозиты, размещенные в 2003 г.	5 041
- Денежные средства, уплаченные в 2004 г.	17 762
- Денежные средства, уплаченные в 2005 г.	20 065
Курсовая разница	(718)
Итого цена приобретения	42 150

Отрицательный гудвил, который представляет собой превышение справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов и обязательств над ценой приобретения, относится к тому факту, что предыдущий акционер компаний ŠKODA согласился на цену сделки в размере 42 млн. долл. США, чтобы побыстрее продать свою долю участия одному покупателю.

В 2004 г. отрицательный гудвил в сумме 113 907 долл. США (включая 113 629 долл. США, указанные выше) был списан на отчет о прибылях и убытках на дату приобретения в соответствии с положениями МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2004 г.) «Объединение компаний».

7. Расчеты и операции со связанными сторонами

В настоящей финансовой отчетности связанными считаются стороны, если они находятся под общим контролем или если одна из них имеет возможность контролировать или оказывать значительное влияние на операционные и финансовые решения другой стороны, как определено в МСФО (IAS) 24 (в редакции 2003 г.) “Раскрытие информации о связанных сторонах”.

В 2005 г. операции со связанными сторонами не проводились, за исключением выплаты вознаграждения основному руководящему составу, как будет указано ниже. В 2004 г. Компания проводила операции или имела остатки по расчетам со следующими компаниями, на которые руководство или акционеры оказывали значительное влияние:

Название связанной стороны	Характер взаимоотношений
ОАО «Атомэнергоэкспорт» (АЭЭ)	Ассоциированная компания (см. далее)
ЗАО «Атомстройэкспорт» (АСЭ)	Дочерняя компания АЭЭ (см. далее)
ООО «Инвест Актив»	Дочерняя компания АЭЭ (см. далее)
ОАО «Силовые машины»	Значительное влияние ключевого руководства ОМЗ (см. далее)
BioLink Technologies International	Значительное влияние акционеров ОМЗ*
Промторгбанк	Значительное влияние акционеров ОМЗ*
ОАО «Промышленная Группа НИПЕК – Биопроцесс»	Значительное влияние акционеров ОМЗ*
ЗАО «Нефтяной инвестиционный дом»	Значительное влияние акционеров ОМЗ*
ООО «НицТяжМаш»	Значительное влияние акционеров ОМЗ*
ООО «Машиностроительный инжиниринг»	Значительное влияние акционеров ОМЗ*
ООО «Индустриальная инвестиционная холдинговая компания»	Значительное влияние акционеров ОМЗ*

* 20 октября 2005 г. крупнейший акционер Группы продал свой пакет акций Компании, и с этого момента вышеуказанные компании не являются связанными сторонами Группы.

30 сентября 2004 г. Группа продала свою долю в ОАО «Атомэнергоэкспорт» (АЭЭ), и с этой даты АЭЭ и его дочерние компании не являются связанными сторонами Группы.

В 2002 г. Компания заключила долгосрочный договор на строительство АЭС Кудан-Кулам в Индии. Данные долгосрочные договоры выполнялись совместно с ЗАО «Атомстройэкспорт» (АСЭ), которое выступает в качестве генерального подрядчика во всех проектах по строительству АЭС, выполнявшихся Российской Федерацией в зарубежных странах.

В течение первых 9 месяцев 2004 г. общая сумма продаж компании АСЭ составила 67 547 долл. США, что примерно составило 13% от общей суммы продаж Группы в 2004 г.

В феврале 2004 г. слияние с ОАО «Силовые машины» было первоначально согласовано, и в марте 2004 г. ОМЗ приобрел 11% обыкновенных акций ОАО «Силовые машины» за 42 500 долл. США. В апреле 2004 г. г-н Яковлев (Генеральный директор ОАО «Силовые машины») был назначен главным исполнительным директором Компании в результате предложенной сделки с ОАО «Силовые машины».

30 июня 2004 г. ОМЗ продал акции ОАО «Силовые машины» после аннулирования предыдущего соглашения, обменяв их на акции ОМЗ (данная сделка обмена акций была учтена по себестоимости и отражена как уменьшение доли уставного капитала в результате покупки собственных выкупленных акций). См. комментарии в Примечании 3 «Основа представления финансовой отчетности» в разделе существенных бухгалтерских оценок и суждений (v) в части убытка, который мог бы быть отражен по данной сделке, если бы были использованы иные суждения. 16 августа 2004 г. г-н Яковлев прекратил свою деятельность в качестве Главного исполнительного директора Компании, и с этой даты ОАО «Силовые машины» не является связанной стороной Группы. В течение первых 7 месяцев 2004 г. общая сумма продаж ОАО «Силовые машины» составила 7 509 долл. США.

Дебиторская задолженность связанных сторон включает следующие остатки:

7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	2005 г.	2004 г.
ООО «Индустриальная инвестиционная холдинговая компания»	-	238
Промторгбанк	-	6 844
Прочие	-	119
	-	7 201

По состоянию на 31 декабря 2004 г. дебиторская задолженность Промторгбанка в основном включала беспроцентные векселя к погашению по требованию, выпущенные Промторгбанком.

20 мая 2004 г. Группа продала некоторым членам руководства (Николаев С.В., Жарков Н.С., Липский С.В., Грабовец Л.Г., Айвазов М.Г., Андрияшин В.П., Косолапов М.В.) сегмент по производству нефтегазового оборудования и сегмент судостроения. Хотя Липский С.В. и Николаев С.В. продолжают работать в ОМЗ, в совокупности им принадлежало менее 20% акций МНП на 20 мая 2004 г., и их акции были проданы к концу года, они не оказывали какого-либо влияния на деятельность МНП, следовательно, операции с МНП не могут рассматриваться как операции связанных сторон после даты продажи (май 2004 г.).

Доля Группы в чистых активах МНП на дату продажи составляла 103 975 долл. США, а сумма, полученная в результате сделки продажи, составляла 50 000 долл. США. Также, на дату продажи компании МНП имели займы на общую сумму 71 657 долл. США, включая кредит ВТБ в размере 44 964 долл. США. Информация о финансовых результатах, активах и обязательствах компаний, входивших в проданные сегменты деятельности, раскрыта в финансовой отчетности за 2004 г. отдельно, как прекращенная деятельность.

Кредиторская задолженность связанным сторонам включает следующие остатки:

	2005 г.	2004 г.
Промторгбанк	-	13
ООО «Индустриальная инвестиционная холдинговая компания»	-	213
Прочие	-	405
	-	631

Проценты к уплате, включенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках, по кредитам Промторгбанка составляли 382 долл. США в 2004 г., а денежные средства на счете в Промторгбанке составляли 3 066 долл. США на 31 декабря 2004 г.

Справедливая стоимость данных остатков приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

Вознаграждение основному составу руководства

Вознаграждение, выплачиваемое директорам Компании, определяется из расчета на период с даты одного годового собрания акционеров до следующего. Последние годовые собрания акционеров Компании проводились 27 июня 2005 г. и 16 ноября 2004 г. В 2005 и 2004 гг. общая сумма вознаграждения директорам, включенная в общие и административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках, составляла 4 976 долл. США и 2 879 долл. США соответственно.

8. Денежные средства и их эквиваленты

Статья «денежные средства и их эквиваленты» включает следующее:

	2005 г.	2004 г.
Денежные средства в рублях в кассе и на счетах в банках	14 199	5 153
Денежные средства в чешских кронах в кассе и на счетах в банках	13 029	12 756
Денежные средства на счетах в банках в евро	9 423	5 464
Денежные средства на счетах в банках в долларах США	20 059	936
Денежные средства в другой иностранной валюте на счетах в банках	758	84
	57 468	24 393

Эффективная ставка процента по остатку на банковских счетах к погашению по требованию составляет 0,1%.

9. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы

	2005 г.	2004 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	82 511	140 689
Дебиторская задолженность связанных сторон (Прим. 7)	-	7 201
Задолженность заказчиков по договорам подряда	49 571	80 087
НДС к возмещению	52 792	43 163
НДС с авансов заказчиков	23 597	25 396
Дебиторская задолженность по другим налогам	5 947	4 024
Авансы, выданные поставщикам	91 974	103 869
Форвардные валютные контракты – хеджирование денежных средств	316	3 475
Прочая дебиторская задолженность	16 301	35 332
	323 009	443 236

Дебиторская задолженность в основном выражена в российских рублях, за исключением некоторых сумм, выраженных в долларах США и чешских кронах и составлявших на 31 декабря 2005г. 138 626 долл. США и 25 671 долл. США соответственно (на 31 декабря 2004 г.: 214 592 долл. США и 54 732 чешских крон).

В таблице ниже приводится зачет резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности против остатков дебиторской задолженности:

	2005 г.	2004 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	(7 616)	(6 094)
Авансы, выданные поставщикам	(1 628)	(2 518)
Прочая дебиторская задолженность	(6 096)	(6 684)
	(15 340)	(15 296)

Справедливая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резервов приблизительно соответствует ее балансовой стоимости.

10. Товарно-материальные запасы

	2005 г.	2004 г.
Сырье и материалы	59 402	60 108
Незавершенное производство	85 957	82 636
Готовая продукция:	51 651	40 381
Товары в пути	4 876	802
Резерв под устаревание запасов	(26 506)	(38 632)
	175 380	145 295

Некоторые запасы, включенные в таблицу выше, на общую сумму 12 723 долл. США (2004 г.: 41 505 долл. США) были использованы в качестве обеспечения по кредитным договорам (Примечание 17). По состоянию на 31 декабря 2005г. запасы на общую сумму 4 903 долл. США были отражены в отчетности по справедливой стоимости за вычетом расходов по реализации (31 декабря 2004 г.: 5 719 долл. США).

Сторно резервов под устаревание запасов было в основном обусловлено уменьшением резервов по незавершенному производству по убыточным договорам, завершаемым в 2005 г.

Стоимость частичного списания запасов, признанного в качестве расходов, составила 2 140 долл. США в 2005 г. (2004 г.: 3 770 долл. США).

11. Прочие краткосрочные финансовые активы

	2005 г.	2004 г.
Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	5 917	3 512
Краткосрочные производные финансовые инструменты	2 614	-
	8 531	3 512

По состоянию на 31 декабря 2005 г. финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в основном представляли собой векселя в рублях со средневзвешенной процентной ставкой 3% (на 31 декабря 2004 г.: 14%), которые руководство намерено продать в течение 12 месяцев с отчетной даты.

12. Основные средства

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Остаток на 31 декабря 2004 г.					
Первоначальная стоимость	182 136	231 150	23 260	13 043	449 589
Накопленная амортизация	(63 612)	(133 188)	(17 176)	-	(213 976)
Признанный убыток от обесценения	(2 595)	(20 842)	(2 092)	(8 786)	(34 315)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	115 929	77 120	3 992	4 257	201 298
Курсовые разницы	(6 286)	(4 439)	(191)	(314)	(11 230)
Выбытие непрофильных компаний (Прим. 25)	(661)	(167)	(351)	(39)	(1 218)
Поступление через приобретение дочерних компаний (Прим. 6)	359	98	37	-	494
Поступления	666	14 498	1 622	2 134	18 920
Выбытия	(4 477)	(4 975)	(831)	35	(10 248)
Амортизация	(5 800)	(14 911)	(1 600)	-	(22 311)
Восстановление (убытка) от обесценения (Прим. 25)	1 309	179	(28)	207	1 667
Остаточная стоимость на конец периода	101 039	67 403	2 650	6 280	177 372
Остаток на 31 декабря 2005 г.					
Первоначальная стоимость	165 548	218 980	18 771	9 661	412 960
Накопленная амортизация	(62 422)	(130 724)	(15 352)	-	(208 498)
Признанный убыток от обесценения	(2 087)	(20 853)	(769)	(3 381)	(27 090)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г.	101 039	67 403	2 650	6 280	177 372

12. Основные средства (продолжение)

Сравнительные данные за 2004 г.:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавер- шенного строитель- ства	Итого
Остаток на 31 декабря 2003 г.					
Прекращенная деятельность					
Первоначальная стоимость	73 190	29 494	5 892	3 642	112 218
Накопленная амортизация	(13 511)	(15 606)	(2 519)	-	(31 636)
Признанный убыток от обесценения	-	(149)	(78)	-	(227)
Остаточная стоимость прекращенной деятельности	59 679	13 739	3 295	3 642	80 355
Непрерывная деятельность					
Первоначальная стоимость	149 804	169 864	17 158	12 393	349 219
Накопленная амортизация	(70 598)	(112 965)	(10 050)	-	(193 613)
Признанный убыток от обесценения	(12)	(10 781)	(753)	(10 491)	(22 037)
Остаточная стоимость непрерывной деятельности	79 194	46 118	6 355	1 902	133 569
Остаточная стоимость по Группе на 31 декабря 2003 г.	138 873	59 857	9 650	5 544	213 924
Выбытие прекращенной деятельности	(68 796)	(15 630)	(3 449)	(3 643)	(91 518)
Курсовые разницы	9 980	7 828	395	420	18 623
Выбытие непрофильных компаний (Прим. 25)	-	(40)	(170)	(100)	(310)
Поступление через приобретение дочерних компаний (Прим. 6)	41 351	39 961	2 125	1 343	84 780
Поступления	1 447	11 341	383	228	13 399
Выбытия	(4 480)	(2 578)	(1 925)	(108)	(9 091)
Амортизация	(4 341)	(10 294)	(2 239)	-	(16 874)
Восстановление (убытка) от обесценения (Прим. 25)	1 895	(13 325)	(778)	573	(11 635)
Остаточная стоимость на конец периода	115 929	77 120	3 992	4 257	201 298
Остаток на 31 декабря 2004 г.					
Первоначальная стоимость	182 136	231 150	23 260	13 043	449 589
Накопленная амортизация	(63 612)	(133 188)	(17 176)	-	(213 976)
Признанный убыток от обесценения	(2 595)	(20 842)	(2 092)	(8 786)	(34 315)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	115 929	77 120	3 992	4 257	201 298

В 2004 г. независимый оценщик произвел оценку основных средств приобретенных компаний ŠKODA, которые были учтены по справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. банковские кредиты обеспечены основными средствами балансовой стоимостью 23 248 долл. США (2004 г.: 13 650 долл. США) (Примечание 17).

По состоянию на 31 декабря 2005 и 31 декабря 2004 гг. полная балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств составила 195 154 долл. США и 199 102 долл. США, соответственно.

На 31 декабря 2005 г. руководство провело оценку возмещаемой стоимости основных средств и адекватности убытка от их обесценения, признанного в предыдущие периоды. Восстановление убытка от обесценения на общую сумму 1 667 долл. США было отражено в 2005 г. В основном это относится к возмещению справедливой стоимости, за вычетом затрат на реализацию, ранее временно закрытых корпусов ОАО «Уралмаш».

12. Основные средства (продолжение)

Убыток от снижения стоимости активов в размере 13 112 долл. США был отражен в 2004 году в отношении основных средств ОАО «Уралмаш», которые относятся к сегменту производства машиностроительного оборудования, в основном, вследствие существенного роста цен на сырьевые материалы и соответствующей переоценки будущих потоков денежных средств. Дисконтные ставки в размере 10,6% и 13,3% для потоков денежных средств в долларах США и российских рублях, соответственно, были использованы при оценке возмещаемой стоимости с применением дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2005 г. (на 31 декабря 2004 г.: 10,9% и 16,0%).

Земля и здания включают 120 участков земли в г. Болевек (Чешская республика) общей площадью 336 511 кв. м. и 36 участков земли в г. Пльзен (Чешская республика) общей площадью 126 523 кв. м. ОАО «Уралмаш» и ОАО «Ижорские заводы» подписали договора аренды на 20-49 лет, согласно которым пересмотр размера арендной платы проводится ежегодно.

13. Нематериальные активы

	Гудвил	Торговые марки	Нематериальные активы собственной разработки	Итого
Остаток на 31 декабря 2004 г.				
Первоначальная стоимость	5 152	15 816	27 853	48 821
Накопленная амортизация	(579)	(158)	(2 315)	(3 052)
Признанный убыток от обесценения	(3 818)	-	-	(3 818)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	755	15 658	25 538	41 951
Поступление через приобретение дочерних компаний (Прим. 6)	3 274	-	-	3 274
Поступления	-	-	924	924
Выбытие непрофильных компаний (Прим. 25)	(658)	-	(26)	(684)
Выбытия	-	-	(786)	(786)
Амортизация	-	(299)	(2 485)	(2 784)
Убыток от обесценения (Прим. 25)	(1 414)	-	-	(1 414)
Курсовые разницы	(48)	(1 485)	(1 766)	(3 299)
Остаточная стоимость на конец периода	1 909	13 874	21 399	37 182
Остаток на 31 декабря 2005 г.				
Первоначальная стоимость	7 122	14 266	25 409	46 797
Накопленная амортизация	-	(392)	(4 010)	(4 402)
Признанный убыток от обесценения	(5 213)	-	-	(5 213)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г.	1 909	13 874	21 399	37 182

13. Нематериальные активы (продолжение)

Сравнительные данные за 2004 г.:

	Гудвил	Торговые марки	Нематериальные активы собственной разработки	Итого
Остаток на 31 декабря 2003 г.				
Прекращенная деятельность				
Первоначальная стоимость	8 574	-	14 405	22 979
Накопленная амортизация	-	-	(14)	(14)
Признанный убыток от обесценения	(4 633)	-	(13 923)	(18 556)
Остаточная стоимость прекращенной деятельности	3 941	-	468	4 409
Непрерывная деятельность				
Первоначальная стоимость	7 035	-	3 592	10 627
Накопленная амортизация	(200)	-	(622)	(822)
Признанный убыток от обесценения	-	-	-	-
Остаточная стоимость непрерывной деятельности	6 835	-	2 970	9 805
Остаточная стоимость по Группе на 31 декабря 2003 г.	10 776	-	3 438	14 214
Выбытие прекращенной деятельности	(3 773)	-	(1 362)	(5 135)
Поступление через приобретение дочерних компаний (Прим. 6)	-	15 119	23 688	38 807
Поступления	-	-	283	283
Выбытие непрофильных компаний (Прим. 25)	(2 306)	-	(93)	(2 399)
Амортизация (в отношении гудвила, приобретенного до 1 апреля 2004 г.)	(380)	(152)	(1 599)	(2 131)
Убыток от обесценения (Прим. 25)	(3 818)	-	-	(3 818)
Курсовые разницы	256	691	1 183	2 130
Остаточная стоимость на конец периода	755	15 658	25 538	41 951
Остаток на 31 декабря 2004 г.				
Первоначальная стоимость	5 152	15 816	27 853	48 821
Накопленная амортизация	(579)	(158)	(2 315)	(3 052)
Признанный убыток от обесценения	(3 818)	-	-	(3 818)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	755	15 658	25 538	41 951

Торговые марки включают торговые марки "ŠKODA", используемые компаниями ŠKODA JS a.s. и ŠKODA Koprivnica s.r.o. Справедливая стоимость этих торговых марок была оценена компанией «American Appraisal» в 2004 г. с использованием метода определения доходов, который также называют методом «освобождения от уплаты роялти».

Нематериальные активы собственной разработки в основном включают запатентованные и незапатентованные технологии (остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г. составила 11 368 долл. США и 13 781 долл. США на 31 декабря 2004 г.) и затраты на НИОКР (остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г. составила 3 520 долл. США и 4 973 долл. США на 31 декабря 2004 г.).

На 31 декабря 2005 г. руководство провело оценку возмещаемой стоимости нематериальных активов и адекватности убытка от их обесценения, признанного в предыдущие периоды. Убыток от обесценения на общую сумму 1 414 долл. США был отражен в отношении гудвила, возникшего при приобретении ООО «ОМЗ-Кран» и ОАО «ВНИИПТМАШ». Возмещаемая стоимость определялась на основании расчетов стоимости от использования. В расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов.

13. Нематериальные активы (продолжение)

Возмещаемая стоимость ООО «ОМЗ-Кран» и ОАО «ВНИИПТМАШ» была определена на основании расчетов стоимости от использования. С учетом опыта прошлых лет стоимость от использования определялась с использованием прогнозов движения денежных средств на краткосрочный период с учетом неопределенности в отношении способности компаний генерировать денежные средства по истечении следующих двух лет, и дисконтной ставки 10,6%.

Возмещаемая стоимость УЗТМ была определена на основании расчетов стоимости от использования. С учетом опыта прошлых лет стоимость от использования определялась на основании прогнозов движения денежных средств на 15 лет (2004 г.: 15 лет) и дисконтной ставки 10,6% (2004 г.: 10,9%).

14. Долгосрочные финансовые активы

	2005 г.	2004 г.
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	3 734	5 465
Авансы выданные	21 034	16 168
Форвардные валютные контракты – хеджирование денежных средств	1 357	715
Задолженность заказчиков по договорам подряда	4 498	10 798
Долгосрочные банковские депозиты	6 127	21 633
Прочая дебиторская задолженность	762	1 888
	37 512	56 667

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 гг. долгосрочные выданные авансы в основном представляли собой авансы, выплаченные компанией ŠKODA JS a.s. по долгосрочным контрактам.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в основном включали инвестиции в акции Промторгбанка («ПТБ») на сумму 1 159 долл. США (2,73% акционерного капитала ПТБ) и в СП «Рез» на сумму 1 873 долл. США (17,4% долевого участия) (31 декабря 2004 г.: инвестиции в акции ПТБ на сумму 1 661 долл. США (2,73% акционерного капитала ПТБ), ОАО «Силовые машины» на сумму 1 285 долл. США (0,37% акционерного капитала) и в СП «Рез» на сумму 2 042 долл. США (17,4% долевого участия)).

Задолженность заказчиков по договорам подряда представляет собой сумму дебиторской задолженности по договорам строительства АЭС Liang Yung Gang в Китае.

Сумма в размере 6 127 долл. США, размещенная на банковских счетах, была предназначена в качестве гарантии договорных соглашений с заказчиками и будет постепенно высвобождаться по мере завершения индивидуальных проектов (31 декабря 2004 г.: 21 633 долл. США).

15. Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи

Внеоборотные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи.

	2005 г.	2004 г.
Основные средства	1 632	-
Итого внеоборотные активы, классифицируемые как удерживаемые для продажи.	1 632	-

Данные активы, относящиеся к сегменту «Прочее», были проданы в феврале 2006 г.

16. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочие кредиторы

	2005 г.	2004 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	102 840	107 898
Кредиторская задолженность связанным сторонам (Прим. 7)	-	631
Авансы полученные	73 697	49 946
Авансы полученные по договорам подряда	95 091	125 885
Задолженность заказчикам по договорам подряда	19 481	49 194
Отложенный НДС	25 811	30 373
Краткосрочная часть долгосрочных налоговых обязательств (Прим. 18)	2 082	5 746
Обязательства по другим налогам	15 161	10 242
Кредиторская задолженность по заработной плате	13 067	9 584
Резервы на покрытие обязательств и платежей (Прим. 28)	12 930	18 384
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	23 270	54 009
	383 430	461 892

По состоянию на 31 декабря 2005 г. кредиторская задолженность в основном выражена в российском рубле, за исключением остатков в сумме 127 082 долл. США и 62 606 долл. США, которые выражены в долларах США и чешских кронах соответственно (31 декабря 2004 г.: 163 985 долл. США и 106 209 долл. США, выраженных в долларах США и чешских кронах соответственно).

Справедливая стоимость кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочих кредиторов приблизительно соответствует их балансовой стоимости.

17. Кредиты и займы**Краткосрочные кредиты и займы**

	2005 г.	2004 г.
Банковские кредиты:		
Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	59 737	61 746
Кредиты в евро с фиксированной процентной ставкой	12 672	-
Кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	13 035	47 149
Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	-	9 116
Кредиты в евро с плавающей процентной ставкой	-	688
	85 444	118 699
Плюс: текущая часть долгосрочных займов	1 019	3 346
Неконвертируемые облигации	31 480	-
	117 943	122 045

Эффективные процентные ставки на отчетные даты были следующими:

	2005 г.	2004 г.
Банковские кредиты:		
Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	8,69%	8,79%
Кредиты в евро с фиксированной процентной ставкой	7,30%	-
Кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	10,02%	10,31%
Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	-	ЛИБОР + 6,35
Кредиты в евро с плавающей процентной ставкой	-	ЕВРИБОР + 5,5

По состоянию на 31 декабря 2005 г. краткосрочные кредиты на общую сумму 23 248 долл. США и 12 723 долл. США (31 декабря 2004 г.: 13 650 долл. США и 38 394 долл. США) обеспечены, соответственно, основными средствами и запасами Группы. Балансовая стоимость переданных в залог основных средств и запасов раскрыта в Примечаниях 10 и 12 соответственно.

Группе необходимо внести предложение о досрочном погашении неконвертируемых облигаций по номинальной стоимости на общую сумму 31 480 долл. США в августе 2006 г.

17. Кредиты и займы (продолжение)*Долгосрочные кредиты и займы*

	2005 г.	2004 г.
Банковские кредиты:		
Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	56 673	37 100
Кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	46 781	37 124
Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	832	1 664
Кредиты в евро с плавающей процентной ставкой	181	621
	104 467	76 509
Неконвертируемые облигации	-	24 275
	104 467	100 784
За вычетом: текущей части долгосрочных займов	(1 019)	(3 346)
Итого долгосрочные кредиты и займы	103 448	97 438

Эффективные процентные ставки на отчетные даты были следующими:

	2005 г.	2004 г.
Банковские кредиты:		
Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	9,66%	921%
Кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	11,00%	1094%
Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	ЛИБОР + 6,35	ЛИБОР + 6,35
Кредиты в евро с плавающей процентной ставкой	ЕВРИБОР + 4,2	ЕВРИБОР + 4,2
Неконвертируемые облигации	14,25%	13,49%

Цены по плавающим процентным ставкам пересматриваются каждые шесть месяцев.

На 31 декабря 2005 г. долгосрочные займы распределялись по срокам погашения следующим образом:

	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г. и далее	Итого
Банковские кредиты:					
Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	832	-	-	-	832
Кредиты в евро с плавающей процентной ставкой	181	-	-	-	181
Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	-	56 673	-	-	56 673
Кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	6	46 775	-	-	46 781
	1 019	103 448	-	-	104 467

На 31 декабря 2004 г. долгосрочные займы распределялись по срокам погашения следующим образом:

	2005 г.	2006 г.	2007 г.	2008 г. и далее	Итого
Банковские кредиты:					
Кредиты в долларах США с плавающей процентной ставкой	832	832	-	-	1 664
Кредиты в евро с плавающей процентной ставкой	414	207	-	-	621
Кредиты в долларах США с фиксированной процентной ставкой	2 100	-	35 000	-	37 100
Кредиты в рублях с фиксированной процентной ставкой	-	32 376	4 748	-	37 124
	3 346	33 415	39 748	-	76 509
Неконвертируемые облигации	-	-	-	24 275	24 275
	3 346	33 415	39 748	24 275	100 784

Группа не заключала какие-либо договоры по производным инструментам в отношении рисков по валютным обязательствам или рисков изменения процентных ставок.

17. Кредиты и займы (продолжение)

Долгосрочная задолженность имеет следующую балансовую и справедливую стоимость:

	2005 г.		2004 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Банковские кредиты	103 448	103 186	73 163	72 827
Неконвертируемые облигации	-	-	24 275	22 400

Справедливая стоимость долгосрочных займов оценивается посредством дисконтирования будущего выбытия денежных средств по договорам по рыночной процентной ставке, доступной Группе на отчетную дату в размере 9,2% для займов в долларах США и 10,5% для рублевых займов (31 декабря 2004 г.: 9,5% для займов в долларах США и 11,5% для рублевых займов по непрерывной деятельности и Группе).

На 31 декабря 2005 г. долгосрочные займы и кредиты не были обеспечены залогом. По состоянию на

31 декабря 2004 г. займы и кредиты на общую сумму 0 долл. США и 3 111 долл. США, указанные выше, обеспечены основными средствами и запасами Группы соответственно. Балансовая стоимость переданных в залог основных средств и запасов раскрыта в Примечаниях 10 и 12 соответственно.

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2005 г. долгосрочный кредит на сумму 52 115 долл. США обеспечен залогом 31,5% обыкновенных акций ОАО «Ижорские Заводы» (31 декабря 2004 г.: 32 434 долл. США).

На 31 декабря 2004 г. краткосрочные кредиты на сумму 35 000 долл. США, полученные Группой от ИНГ Банка, были обеспечены гарантией ВТБ.

На 31 декабря 2005 г. общая сумма неиспользованных заемных средств Группы составила 122 159 долл. США (31 декабря 2004 г.: 107 975 долл. США).

Внутренние неконвертируемые облигации

Остаток на 1 января 2004 г.	57 038
Погашение облигаций (номинальной стоимостью 1 000 руб., на общую сумму 780 млн. руб.)	(27 359)
Погашение облигаций (номинальной стоимостью 1 000 руб., на общую сумму 226 млн. руб.)	(7 740)
Влияние колебаний валютного курса	2 336
Остаток на 31 декабря 2004 г.	24 275
Выпуск облигаций (номинальной стоимостью 1 000 руб., на общую сумму 226 млн. руб.)	8 449
Амортизация дисконта	(52)
Влияние колебаний валютного курса	(1 192)
Остаток на 31 декабря 2005 г.	31 480

18. Долгосрочная задолженность по налогам

Долгосрочная задолженность по налогам в основном представлена различными налогами к уплате в государственные и местные бюджеты и внебюджетные фонды Российской Федерации, которые ранее были просрочены, затем реструктурированы и подлежат погашению в течение периода до 10 лет.

	2005 г.	2004 г.
Текущая часть	2 082	5 746
От 1 до 2 лет	5 929	7 945
От 2 до 3 лет	85	314
От 3 до 4 лет	67	88
От 4 до 5 лет	1 532	70
В последующий период	-	1 589
Итого реструктурировано	9 695	15 752
За вычетом: текущих налоговых обязательств (Примечание 16)	(2 082)	(5 746)
Долгосрочная часть реструктурированной задолженности по налогам	7 613	10 006
Прочая долгосрочная задолженность по налогам	-	441
Итого долгосрочная задолженность по налогам	7 613	10 447

На 31 декабря 2005 г. эффективная процентная ставка по долгосрочной задолженности по налогам составляла 5,5% годовых (31 декабря 2004 г.: 5,5%).

На 31 декабря 2005 г. справедливая стоимость долгосрочной задолженности по налогам составляла 6 512 долл. США (31 декабря 2004 г.: 8 805 долл. США). Справедливая стоимость долгосрочной задолженности по налогам оценивается посредством дисконтирования будущего выбытия денежных средств в соответствии с условиями соглашений о реструктуризации задолженности по налогам, по рыночной процентной ставке, используемой Группой на отчетную дату, в размере 10,5% (31 декабря 2004 г.: 11,5%).

19. Прочие долгосрочные обязательства

	2005 г.	2004 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам, долгосрочная часть	1 612	-
Прочие долгосрочные обязательства	2 780	8 877
	4 392	8 877

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 г. прочие долгосрочные обязательства включали аккредитивы по соглашению с Sygian Petroleum Company на поставку электрических буровых установок. Сумма в размере 2 780 долл. США подлежит погашению в 2007 г.

20. Капитал

	Кол-во акций в обращении (в тысячах)		Кол-во собственных выкупленных акций (в тысячах)		Уставный капитал		Собственные выкупленные акции	
	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции
На 1 января 2003 г.	2 750	35 350	-	(3 220)	28	366	-	(33)
Пересчет валют	-	-	-	-	2	23	(1 183)	(896)
Опционы на акции для сотрудников:								
- поступления от продажи собственных выкупленных акций	-	-	-	730	-	-	-	105
Дополнительная эмиссия акций	-	130	-	-	-	-	-	-
Приобретение собственных выкупленных акций	-	-	(2 720)	(2 061)	-	-	(24 179)	(18 321)
На 31 декабря 2004 г.	2 750	35 480	(2 720)	(4 551)	30	389	(25 362)	(19 145)
Пересчет валют	-	-	-	-	(1)	(14)	912	687
Опционы на акции для сотрудников:								
- поступления от продажи собственных выкупленных акций	-	-	-	-	-	-	-	-
Дополнительная эмиссия акций	-	-	-	-	-	-	-	-
Приобретение собственных выкупленных акций	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2005 г.	2 750	35 480	(2 720)	(4 551)	29	375	(24 450)	(18 458)

По состоянию на 31 декабря 2005 г. общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных и привилегированных акций составляло 70 700 тыс. и 2 750 тыс. (31 декабря 2004 г.: 70 700 тыс. и 2 750 тыс.) соответственно; номинальная стоимость одной акции обоих типов 0,1 руб.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. общее количество выпущенных обыкновенных и привилегированных акций составляло 35 480 тыс. и 2 750 тыс. (31 декабря 2004 г.: 35 480 тыс. и 2 750 тыс.).

Привилегированные акции представляют собой кумулятивные привилегированные акции, не имеющие права голоса, за исключением принятия решений по ряду вопросов, касающихся ликвидации или реорганизации Компании, а также изменений в учредительных документах. По таким акциям начисляются дивиденды в размере 12% годовых от их номинальной стоимости, и их ликвидационная стоимость составляет 0,1 руб. за акцию.

Выкупленные собственные акции представляют собой обыкновенные и привилегированные акции Компании, принадлежащие дочерним предприятиям. В соответствии с политикой Компании в области корпоративного управления эти акции не имеют права голоса.

В течение 2004 г. Группа обменяла свои выкупленные собственные обыкновенные акции на привилегированные акции на основе следующего соотношения: четыре обыкновенных акции за пять привилегированных. Соответственно, 2 176 тыс. обыкновенных выкупленных акций были обменены на 2 720 тыс. привилегированных акций.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. резерв по хеджированию, отраженный в составе капитала, представлял собой фактическую часть изменений справедливой стоимости производных инструментов в сумме 1 301 долл. США (31 декабря 2004 г.: 812 долл. США).

В 2005 г. были объявлены дивиденды за 2004 г. по привилегированным акциям в сумме 0,012 руб. на акцию (в 2004 г. за 2002 г.: 0,012 руб. на акцию). В 2005 и 2004 гг. дивиденды по обыкновенным акциям не объявлялись.

20. Капитал (продолжение)

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистой прибыли текущего года, отраженная в опубликованной бухгалтерской отчетности Компании за 2005 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 125 долл. США. Однако законодательство и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы распределяемых резервов в настоящей финансовой отчетности.

Опционы на акции

В декабре 2002 г. Совет директоров Компании утвердил план распределения 442,5 тыс. собственных выкупленных акций среди сотрудников Компании по цене 0,1 долл. США за акцию в качестве компенсации за их работу в 2000-2002 гг.

2002. 124 тыс. из этих акций были предоставлены руководству Компании. Данные опционы на акции были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы за год, закончившийся 31 декабря 2002 г., в сумме 2 490 долл. США.

Изменения в количестве опционов на акции в обращении и их соответствующей средневзвешенной цене исполнения представлены ниже:

	2005		2004	
	Средняя цена исполнения, долл. США	Опционы на акции (тыс.)	Средняя цена исполнения, долл. США	Опционы на акции (тыс.)
Остаток на 1 января	-	-	0,5	893
Предоставлено	-	-	-	-
Использовано	-	-	0,5	(730)
Истек срок действия	-	-	0,6	(163)
Остаток на 31 декабря	-	-	-	-

В 2004 г. осуществление программы опционов на акции было прекращено.

21. Договоры подряда

В течение 2005 г. доход и валовая прибыль, признанные по договорам подряда, включали следующее:

	2005 г.	2004 г.
Доход по договорам	153 421	95 869
Расходы по договорам	(116 290)	(78 166)
Валовая прибыль	37 131	17 703

Финансовое положение Группы в отношении договоров подряда рассмотрено в Примечаниях 9 и 16.

Незавершенные договоры подряда

	Непрерывная деятельность	
	2005 г.	2004 г.
Расходы и прибыль (за вычетом убытков), признанные по договорам на сегодняшний день	339 076	1 045 069
Авансы, полученные по договорам подряда	120 650	211 223

На 31 декабря 2004 г. расходы и прибыль (за вычетом убытков), признанные по договорам на сегодняшний день в сумме 146 108 долл. США, а также авансы, полученные по договорам подряда в сумме 42 665 долл. США, относились к компании ŠKODA JS a.s.

21. Договоры подряда (продолжение)

На 31 декабря 2004 г. расходы и прибыль (за вычетом убытков), признанные по договорам на сегодняшний день в сумме 790 774 долл. США, а также авансы, полученные по договорам подряда в сумме 86 611 долл. США, относились к компании ŠKODA JS a.s.

22. Себестоимость реализованной продукции

	Непрерывная деятельность	
	2005 г.	2004 г.
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(29 872)	(25 373)
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	278 014	246 292
Затраты на оплату труда	97 170	71 956
Газ и топливо	53 928	53 218
Услуги, включая затраты на субподрядчиков	112 807	40 400
Амортизация основных средств	20 898	14 537
Амортизация нематериальных активов	2 003	1 040
Амортизация отрицательного гудвила	-	(1 292)
Прочее	4 542	21 005
	539 490	421 783

23. Коммерческие расходы

	Непрерывная деятельность	
	2005 г.	2004 г.
Транспортные расходы	8 421	6 563
Оплата услуг	6 502	11 037
Затраты на оплату труда	6 580	2 658
Прочее	1 145	900
	22 648	21 158

24. Общие и административные расходы

	Непрерывная деятельность	
	2005 г.	2004 г.
Налоги	6 522	6 736
Затраты на оплату труда	48 784	45 247
Амортизация нематериальных активов	781	1 091
Амортизация основных средств	1 413	2 337
Оплата услуг	23 309	20 081
Административные накладные расходы	4 529	7 591
	85 338	83 083

25. Прочие операционные доходы и расходы

	Непрерывная деятельность	
	2005 г.	2004 г.
Прибыль от продажи непрофильных дочерних компаний	934	21 352
Изменение резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности (Прим. 9)	(1 668)	(889)
Изменение в резерве под устаревание запасов (Прим. 10)	8 602	(4 186)
Списание (начисление) обесценения по основным средствам (Прим. 12)	1 667	(13 871)
Начисление обесценения по нематериальным активам (Прим. 13)	(1 414)	(6 124)
Прибыль (убыток) от выбытия основных средств	9 026	6 831
Прибыль в результате освобождения от выплаты государственных субсидий и налоговых штрафов	6 500	9 613
Списание дебиторской задолженности	(3 321)	-
Прочее	(1 211)	925
	19 115	13 651

25. Прочие операционные доходы и расходы (продолжение)**Прибыль от продажи непрофильных дочерних компаний**

В 2005 г. руководство Компании продало следующие непрофильные дочерние компании:

	Полученное вознаграждение	Прибыль от продажи непрофильных дочерних компаний
ЗЕП	2 050	714
Прочее	219	220
	2 269	934

В 2004 г. руководство Компании продало следующие непрофильные дочерние компании:

	Полученное вознаграждение	Прибыль от продажи непрофильных дочерних компаний
ООО «ГТЕК»	10 005	5 937
ОАО «ЗСМК»	4 500	5 307
ООО «Ижора-Энергосбыт»	8 097	4 082
ООО «Инструмент»	7 081	4 378
Прочее	3 043	1 648
	32 726	21 352

В 2005 г. сумма денежных средств, полученных от продажи вышеуказанных непрофильных дочерних компаний, составила 21 360 долл. США (2004 г.: 12 553 долл. США). По состоянию на 31 декабря 2005 г. сумма дебиторской задолженности составляла 1 082 долл. США (на 31 декабря 2004 г.: 20 173 долл. США). Также в 2004 г. Группа получила денежные средства от реализации объектов прекращенной деятельности в сумме 46 393 долл. США.

26. Финансовые доходы/(расходы) - нетто

	Непрерывная деятельность	
	2005 г.	2004 г.
Проценты к оплате по кредитам и займам	(28 676)	(26 583)
Проценты к уплате по реструктурированным налоговым обязательствам	(88)	(526)
Проценты к получению	1 114	2 477
Прибыль (убыток) по финансовым активам, отражаемым через счет прибылей и убытков	230	5 255
Прибыль (убыток) по курсовым разницам	(7 793)	21 767
	(35 213)	2 390

27. Налог на прибыль

	Непрерывная деятельность	
	2005 г.	2004 г.
Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль – текущая часть	(4 950)	(1 082)
Расходы/(возмещение) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	8 686	(11 642)
(Возмещение) расходы по налогу на прибыль	3 736	(12 724)

27. Налог на прибыль (продолжение)

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

	Непрерывная деятельность	
	2005 г.	2004 г.
Прибыль до налогообложения и продажи прекращенной деятельности	2 493	127 721
Теоретический расчет расходов по налогу на прибыль по действующей ставке 24% (2004 г.-24%)	598	30 653
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Налоговые штрафы и освобождение от выплаты государственных субсидий	(1 560)	(2 307)
Списание отрицательного гудвила	-	(27 338)
Обесценение гудвила	339	1 470
Убыток от выбытия непрофильных компаний	-	6 881
Списание безнадежной задолженности	254	1 303
Прочие расходы (доходы), не уменьшающие налогооблагаемую базу	(1 225)	2 752
Изменение суммы не признанных в отчетности отложенных налоговых активов	(2 142)	(690)
(Возмещение) расходы по налогу на прибыль	(3 736)	12 724

В 2005 и 2004 гг. налоговая прибыль большинства компаний Группы облагалась налогом по ставке 24% (за исключением компаний группы ŠKODA – 28% в 2004 г., 26% в 2005 г. и 24% в 2006 г.) Отложенные налоговые активы и обязательства в основном рассчитываются по ставке 24% по состоянию на 31 декабря 2005 г. (31 декабря 2004 г.: 24%).

	31 декабря 2004 г.	Поступления через приобретение дочерних компаний	Курсовая разница	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2005 г.
Налоговый эффект уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц:					
Резерв под обесценение основных средств	10 164	-	(359)	(399)	9 406
Резерв под обесценение инвестиций	785	-	(30)	130	885
Кредиторская задолженность и начисления	1 887	-	(99)	1 903	3 691
Резерв по запасам	10 202	-	(319)	(2 862)	7 021
Дебиторская задолженность	7 316	-	(262)	(68)	6 986
Перенос убытка на будущие периоды	3 602	70	(132)	109	3 649
Прочее	400	-	(24)	609	985
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Сумма корректировок по гиперинфляции и справедливой стоимости основных средств	(18 869)	(614)	657	1 862	(16 964)
Производственные накладные расходы, учтенные для целей налогообложения	(10 548)	(443)	383	168	(10 440)
Дебиторская задолженность, учтенная по методу процента выполнения	(9 126)	(359)	310	1 428	(7 747)
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(3 608)	-	113	1 024	(2 471)
Прочее	(4 920)	(55)	158	2 640	(2 177)
Чистый налоговый эффект временных разниц	(12 715)	(1 401)	396	6 544	(7 176)
За вычетом не признанных в отчетности отложенных налоговых активов	(9 340)	-	300	2 142	(6 898)
Итого чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы	(22 055)	(1 401)	696	8 686	(14 074)

27. Налог на прибыль (продолжение)

Сравнительные данные за 2004 г.:

	31 декабря 2003 г.	Поступления через приобретение дочерних компаний	Выбытие дочерних компаний	Курсовая разница	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2004 г.
Налоговый эффект уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц:						
Резерв под обесценение основных средств	10 057	2 950	(3 972)	464	665	10 164
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	2 624	731	(425)	130	(3 060)	-
Резерв под обесценение инвестиций	2 648	-	(1 789)	88	(162)	785
Кредиторская задолженность и начисления	2 021	2 898	(1 569)	87	176	3 613
Резерв по запасам	11 107	1 246	(1 696)	567	(1 022)	10 202
Дебиторская задолженность	5 947	1 018	(114)	355	110	7 316
Перенос убытка на будущие периоды	1 964	4 666	(1 964)	131	(1 195)	3 602
Прочее	2 997	-	(1 922)	82	(757)	400
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:						
Сумма корректировок по гиперинфляции и справедливой стоимости основных средств	(13 386)	(15 488)	10 014	(589)	580	(18 869)
Производственные накладные расходы, учтенные для целей налогообложения	(14 372)	-	4 248	(305)	(119)	(10 548)
Дебиторская задолженность, учтенная по методу процента выполнения	(12 671)	-	6 529	(620)	(2 364)	(9 126)
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	-	-	-	(238)	(3 370)	(3 608)
Прочее	(3 785)	(1 669)	918	(296)	(1 814)	(6 646)
Чистый налоговый эффект временных разниц	(4 849)	(3 648)	8 258	(144)	(12 332)	(12 715)
За вычетом не признанных в отчетности отложенных налоговых активов	(6 330)	(6 139)	3 011	(572)	690	(9 340)
Итого чистые отложенные налоговые (обязательства)/активы	(11 179)	(9 787)	11 269	(716)	(11 642)	(22 055)

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль различных 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. Таким образом, отложенные налоговые активы одной компании Группы не подлежат зачету против отложенных налоговых обязательств другой компании Группы. По состоянию на 31 декабря 2005 г. отложенные налоговые активы на сумму 6 898 долл. США (31 декабря 2004 г.: 9 340 долл. США) не были признаны в отчетности, так как получение достаточных сумм налогооблагаемой прибыли для использования преимуществ данного отложенного налогового актива маловероятно.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц на сумму 18 961 долл. США (в 2004 г.: 19 179 долл. США), связанных с инвестициями в дочерние компании, т.к. Компания может контролировать сроки уменьшения этих временных разниц и не намеревается их уменьшать в обозримом будущем.

28. Резервы на покрытие обязательств и расходов

Непрерывная деятельность	Резерв по убыточным договорам	Резерв по гарантийным обязательствам	Резерв по неиспользованн ым отпускам	Резерв по судебным искам	Резерв по бракованным изделиям	Прочие резервы	ИТОГО
На 31 декабря 2004 г.	2 408	4 728	3 406	1 081	1 752	5 009	18 384
Начислено за год	1 600	1 476	1 153	357	212	765	5 563
Использовано в течение года	(1 720)	(1 315)	(634)	(22)	-	(1 784)	(5 475)
Сторнирование резерва	(164)	(325)	-	(179)	(1 439)	(2 655)	(4 762)
Курсовые разницы	(113)	(176)	(41)	(83)	(80)	(287)	(780)
На 31 декабря 2005 г.	2 011	4 388	3 884	1 154	445	1 048	12 930

Сравнительные данные за 2004 г.:

Непрерывная деятельность	Резерв по убыточным договорам	Резерв по гарантийным обязательствам	Резерв по неиспользованным отпускам	Резерв по судебным искам	Резерв по бракованным изделиям	Прочие резервы	ИТОГО
На 31 декабря 2003 г.	-	636	3 040	-	-	2 116	5 792
Дополнительный резерв по приобретению Skoda	4 663	3 875	1 237	797	144	1 360	12 076
Начислено за год	533	1 856	362	215	1 493	2 389	6 848
Использовано в течение года	(3 377)	(571)	(1 719)	(215)	(94)	(1 073)	(7 049)
Сторнирование резерва	-	(1 544)	-	-	-	(110)	(1 654)
Выбытие непрофильных компаний	-	-	(210)	-	-	-	(210)
Курсовые разницы	589	476	696	284	209	327	2 581
На 31 декабря 2004 г.	2 408	4 728	3 406	1 081	1 752	5 009	18 384

Резерв по убыточным договорам

Резервы по ожидаемым убыткам от убыточных договоров признаются в тех случаях, когда ожидаемые доходы ниже, чем ожидаемые расходы на выполнение договора. Согласно оценкам, в 2006 г. будет использовано 2 011 долл. США.

28. Резервы на покрытие обязательств и расходов (продолжение)**Резерв по гарантийным обязательствам**

Компания предоставляет гарантию сроком на два года на некоторые виды продукции и берет на себя обязательства по их ремонту или замене в случае наличия дефектов. Резерв на сумму 4 388 долл. США (2004 г.: 4 728 долл. США) был отражен в отчетности на конец года в отношении ожидаемого количества претензий по гарантиям, которое было определено на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы. Согласно оценкам, в 2006 г. будет использовано 1 418 долл. США, а в 2007 г. - 2 970 долл. США.

Резерв по неиспользованным отпускам

Резерв по неиспользованным отпускам признается на основе конкретного анализа данных по неиспользованным отпускам применительно к отдельным сотрудникам. Ожидается, что в 2006 г. на эти цели будет использовано 1 253 долл. США, а в 2007-2008 гг. – 2 631 долл. США.

Резерв по судебным искам

Признанная в отчетности сумма представляет собой общую сумму резервов в отношении определенных судебных исков, которые были возбуждены против Группы покупателями ее продукции. Остаток на 31 декабря 2005 г. в сумме 1 154 долл. США предполагается использовать в 2006 г. По мнению руководства компаний Группы, основанному на обсуждении с юристами, убыток от данных судебных исков не превысит сумму резерва, отраженную в отчетности по состоянию на 31 декабря 2005 г.

Резерв по бракованным изделиям

Резерв по бракованным изделиям признается в тех случаях, когда существует значительная вероятность брака при производстве нового вида продукции. Согласно оценкам, в 2006 г. будет использовано 445 долл. США.

Все эти резервы отражены в бухгалтерском балансе в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов (Примечание 16).

29. Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски**Инвестиционные обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группа имела договорные обязательства по закупке основных средств у третьих сторон на общую сумму 2 853 долл. США (31 декабря 2004 г.: 2 354 долл. США).

Налогообложение

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2005 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.

29. Договорные обязательства, условные обязательства и операционные риски (продолжение)

В частности, руководство считает, что существует некоторый риск, что классификация выручки по одному договору как подлежащей обложению по нулевой ставке НДС может быть оспорена в свете недавних изменений в Таможенном кодексе РФ. В том случае, если такие претензии со стороны налоговых органов будут признаны правомерными, то может быть доначислена дополнительная сумма НДС. Руководство считает, что Группа способна отстоять свою позицию по этому вопросу, основываясь на своем понимании характера договора и применимого законодательства, в связи с чем резерв по дополнительным обязательствам не создавался. Потенциальное обязательство оценивается в сумме 8 млн. долл. США (2004 г.: 8 млн. долл. США). Существует ряд дополнительных возможных рисков, сумма которых может быть существенной, которые, по мнению руководства, не должны привести к выбытию экономических ресурсов.

Страхование

Группа страхует все существенные активы, незавершенное производство и отгрузки по значимым договорам. По состоянию на 31 декабря 2005 г. большая часть имущества Группы застрахована.

Вопросы охраны окружающей среды

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняется. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств по законодательству по охране окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно 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 существенными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

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.

Гарантии

Группа предоставила гарантии по предоставленным кредитам в долларах США на общую сумму 286 долл. США (в 2004 г.: 6 808 долл. США).

Группе предоставлены гарантии на сумму 17 094 долл. США (в 2004 г.: 147 891 долл. США).

Займы и обязательства по договорам Группы обеспечены гарантиями третьих сторон на сумму 66 699 долл. США (в 2004 г.: 38 929 долл. США).

Условия осуществления деятельности Группы

Несмотря на улучшение экономической ситуации в Российской Федерации за последние годы, российская экономика продолжает проявлять характерные особенности, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. В частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, жесткий валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция.

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

30. Прибыль в расчете на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на участвующих в прибыли акционеров, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за исключением среднего числа обыкновенных акций, приобретенных Группой и отраженных как выкупленные собственные акции (Примечание 20).

Базовая прибыль на акцию

	Непрерывная деятельность		Прекращенная деятельность	Группа 2004 г.
	2005 г.	2004 г.	2004 г.	
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	35 480	35 426	35 426	35 426
За вычетом средневзвешенного числа собственных выкупленных акций (в тысячах)	(4 551)	(3 446)	(3 446)	(3 446)
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	30 929	31 980	31 980	31 980
Прибыль за год, распределяемая среди акционеров Компании	2 383	59 116	4 398	63 514
Базовая прибыль на акцию	0,08	1,85	0,14	1,99

Разводненная прибыль на акцию

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного числа обыкновенных акций в обращении с учетом допущения об обмене всех обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом. В 2004 г. к категории обыкновенных акций Компании с потенциальным разводняющим эффектом относились только опционы на акции. В 2004 г. осуществление программы опционов на акции было прекращено.

	Непрерывная деятельность		Прекращенная деятельность	Группа 2004 г.
	2005 г.	2004 г.	2004 г.	
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	30 929	31 980	31 980	31 980
Средневзвешенное число привилегированных акций в обращении с разводняющим эффектом (в тысячах)	-	544	544	544
Средневзвешенное число обыкновенных акций для разводненной прибыли на акцию (в тыс.)	30 929	32 524	32 524	32 524
Прибыль за год, распределяемая среди акционеров Компании	2 383	59 116	4 398	63 514
Разводненная прибыль на акцию	0,08	1,82	0,13	1,95

31. Основные дочерние компании

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

Группа	Страна регистрации	Деятельность	2005 г.	2004 г.
			% акцио- нерного капи- тала	% акцио- нерного капи- тала
ОАО «Ижорские заводы» («Ижорские заводы»)	Россия	Производство атомного и горного оборудования	80,1	80,1
ОАО «Уральский завод тяжелого машиностроения» («Уралмаш»)	Россия	Производство бурового, горного и металлургического оборудо	74,2	74,2
ООО «ОМЗ СпецСталь» («СпецСталь»)	Россия	Производство специальных сталей	100	100
ООО «ОМЗ Горное оборудование и технологии» («ГойТ»)	Россия	Проектирование и продажа горного оборудования	100	100
ЗАО «КомплектАтомИжора»	Россия	Проектирование и монтаж атомного оборудования	100	100
ООО «ОМЗ Сибирь»	Россия	Продажа горного оборудования	100	100
ООО «ОМЗ»	Россия	Корпоративные услуги	100	100
ŠKODA JS a.s.	Чешская Республика	Производство атомного оборудования	100	-
ŠKODA Hute	Чешская Республика	Производство специальных сталей	100	-
ŠKODA Kovarny	Чешская Республика	Производство специальных сталей	100	-
ООО «ОМЗ-Кран»	Россия	Проектирование и продажа грузоподъемного оборудования	100	100
ООО «Картекс»	Россия	Производство горного оборудования	100	-

32. Управление финансовыми рисками

Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. У компаний Группы разработана политика, которая предусматривает, 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 созданных резервов под снижение стоимости дебиторской задолженности.

Валютный риск

Группа осуществляет экспорт продукции в зарубежные страны и привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. Активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, приводят к возникновению курсовой разницы.

Формально Группа не осуществляет хеджирование валютных рисков, связанных с операциями Группы, за исключением компаний ŠKODA. Однако, по мнению руководства, Группа защищена от валютных рисков, т.к. выручка в иностранной валюте от продажи продукции используется для погашения валютных кредитов. Компании ŠKODA хеджируют будущие потоки денежных средств, используя контракты с финансовыми производными инструментами.

Риск изменения процентной ставки

Прибыль и движение денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных займов. Процентные ставки по долгосрочным займам в большинстве случаев являются фиксированными; данная информация раскрыта в Примечании 17. Группа не имеет существенных процентных активов.

33. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменен финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов рассчитывалась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся странам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости. Торговые и имеющиеся в наличии для продажи инвестиции и финансовые производные инструменты, включая те, которые классифицируются как внеоборотные активы, удерживаемые для продажи (или группы на выбытие), отражены в консолидированном бухгалтерском балансе по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражены по амортизированной стоимости, которая приблизительно соответствует их текущей справедливой стоимости.

33. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость определялась на основании котируемых рыночных цен, за исключением некоторых инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, по которым отсутствовали внешние независимые котировки рыночных цен. Группа определяла справедливую стоимость данных ценных бумаг на основании результатов последних операций по продаже долей участия в капитале объектов инвестиций между несвязанными сторонами, рассмотрения другой информации, например, дисконтированных потоков денежных средств и финансовых данных объектов инвестиций, и применения других методов оценки. Применение методов оценки потребовало применения некоторых допущений, которые не были обоснованы имеющейся на рынке информацией. Замена таких допущений на разумно возможную альтернативу не привело бы к существенным различиям в сумме прибыли, доходов, общей сумме активов или обязательств. Общая чистая прибыль от оценки по справедливой стоимости с применением вышеуказанных оценочных методов, которая была отражена в отчете о прибылях и убытках, составила 230 долл. США (2004 г.: убыток в сумме 57 долл. США).

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость инструментов с плавающей процентной ставкой обычно соответствует их балансовой стоимости. Расчетная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой основывается на оценке будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущих процентных ставок по новым инструментам с аналогичным уровнем кредитного риска и оставшимся сроком погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от уровня кредитного риска контрагента. Балансовая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков приблизительно соответствует ее справедливой стоимости.

Обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость определяется на основании котируемых рыночных цен, если таковые имеются. Оценочная справедливая стоимость инструментов с фиксированной процентной ставкой и установленным сроком погашения, не имеющих рыночной котировки, основывается на дисконтировании ожидаемых денежных потоков с применением процентных ставок для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и аналогичным сроком погашения. Справедливая стоимость обязательств, подлежащих погашению по требованию или погашаемых при заблаговременном уведомлении («обязательства с неопределенным сроком погашения»), рассчитывается как сумма к выплате по требованию, дисконтированная начиная с первой даты потенциального предъявления требования о погашении обязательства.

Производные финансовые инструменты. Все производные финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости как активы, когда их справедливая стоимость имеет положительную величину, и как обязательства, когда она имеет отрицательную величину.