

ГРУППА КОМПАНИЙ  
**ИНКОМ-АВТО**



## **ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ**

**ООО «ИНКОМ-ЛАДА»  
ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ  
700 000 000 рублей**

**Организатор выпуска**



**2004 год**

## Содержание

О порядке использования информации .....	3
<b>1. Краткая информация об участниках .....</b>	<b>5</b>
<b>2. Основные параметры выпуска .....</b>	<b>7</b>
<b>3. Резюме.....</b>	<b>8</b>
<b>4. Использование средств от эмиссии Облигаций .....</b>	<b>9</b>
<b>5. Основные факты о Группе компаний «Инком-Авто» .....</b>	<b>9</b>
5.1. История Группы .....	9
5.2. Структура Группы .....	11
5.3. Акционеры и органы управления Эмитента.....	12
5.4. Управленческая команда Группы .....	12
5.5. Инвестиционные проекты Группы .....	13
<b>6. Краткий обзор автомобильного рынка России .....</b>	<b>14</b>
<b>7. Направления деятельности Группы компаний «Инком-Авто» .....</b>	<b>17</b>
7.1. Продажа автомобилей .....	17
Автосалоны .....	17
Автомобили .....	18
Лизинг.....	21
Trade-in .....	22
Аренда (прокат) автомобилей .....	22
7.2. Сервисное обслуживание .....	22
Гарантийное обслуживание.....	23
Служба эвакуации .....	24
7.3. Продажа запасных частей.....	24
<b>8. Финансовые показатели .....</b>	<b>25</b>
8.1. Консолидированная отчетность .....	25
8.2. Операционные показатели.....	26
8.3. Структура активов .....	27
8.4. Структуры пассивов и долговая нагрузка.....	28
8.5. Ликвидность и платежеспособность.....	28
<b>9. Факторы риска .....</b>	<b>29</b>
9.1. Отраслевые риски .....	29
9.2. Валютные риски.....	30
9.3. Правовые риски .....	30
<b>10. Приложения .....</b>	<b>32</b>

**О порядке использования информации**

Настоящий меморандум носит исключительно информационный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие, или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в данном документе. При ознакомлении с данным меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется самостоятельно ознакомиться с Проспектом ценных бумаг, Решением о выпуске и другими официальными документами.

Данный меморандум не может рассматриваться в качестве средства побуждения к действиям любого характера с ценными бумагами Эмитента или компаний, которые упомянуты в настоящем документе. Основной целью Информационного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте Облигаций, Поручителях и других участниках размещения, сверх нормативного объема, предусмотренного российским законодательством.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением Облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Проспекте ценных бумаг, Решении о выпуске и Информационном меморандуме. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организатором финансирования.

Эмитент принимает на себя ответственность за информацию, содержащуюся в Информационном меморандуме, и подтверждает, что эта информация является правдивой и точной во всех существенных фактах и не вводит в заблуждение. Мнения и намерения Эмитента, выраженные в настоящем документе, являются добросовестными мнениями и намерениями Эмитента.

Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давал никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не

рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Эмитент принимает на себя ответственность только за правильное воспроизведение представленной им вышеуказанной информации, не принимает на себя иных обязательств, не делает никаких иных заявлений и не предоставляет иных гарантий относительно такой информации. Ни Эмитент, ни другие участники сделки не принимают на себя никаких обязательств по обновлению данных, мнений и выводов, содержащихся в настоящем меморандуме после даты его опубликования.

Заявления, относящиеся к Поручителям и Организатору, опираются на информацию, предоставленную ими Эмитенту, исключительно для использования в настоящем документе. Ни вручение Информационного меморандума, ни размещение Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Информационного меморандума, либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Информационный меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением Облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

В связи с тем, что вложения в ценные бумаги российских компаний сопряжены с риском, при принятии инвестиционного решения мы рекомендуем инвесторам самостоятельно определять для себя значимость информации, содержащейся в настоящем Информационном меморандуме, и при рассмотрении возможности приобретения Облигаций опираться на исследования и иные проверки, которые могут быть сочтены необходимыми. Поручители и Организатор не принимали и не принимают на себя обязательств по изучению положения дел и финансового состояния Эмитента в течение срока действия договоренностей, предусмотренных Информационным меморандумом, и не обязуются консультировать кого-либо из инвесторов или потенциальных инвесторов в Облигации относительно изложенной информации.

**1. Краткая информация об участниках**

**ЭМИТЕНТ**

---

Общество с ограниченной ответственностью «Инком-Лада»  
Российская Федерация, 107497, г. Москва, ул. Иркутская, д. 11/17, корп. 4  
Тел.: (095) 363-00-16  
Факс: (095) 363-00-16  
[www.incom-auto.ru](http://www.incom-auto.ru)

**ОРГАНИЗАТОР**

---

Акционерный банк «ИБГ НИКойл» (Открытое акционерное общество)  
Российская Федерация, 119048, Москва, ул. Ефремова, д.8  
Тел.: (095) 705-90-39, 785-12-12  
Факс: (095) 745-70-10  
[www.nikoil.ru](http://www.nikoil.ru)

**ФИНАНСОВЫЙ КОНСУЛЬТАНТ**

---

Закрытое акционерное общество «РЕГИОН Финансовые Консультации»  
Российская Федерация, 107140, Москва, ул. Верхняя Красносельская, д.11А, стр.6  
Тел.: (095) 777-29-64  
Факс: (095) 777-29-64  
[www.regnm.ru](http://www.regnm.ru)

**УПОЛНОМОЧЕННЫЙ ДЕПОЗИТАРИЙ**

---

Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» («НДЦ»)  
Российская Федерация, 125009, Москва, Средний Кисловский пер, д.1/13, стр. 4  
Тел.: (095) 956-27-90  
Факс: (095) 956-27-92  
[www.ndc.ru](http://www.ndc.ru)

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления депозитарной деятельности № 177-03431-000010, выданная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 4 декабря 2000 года без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на право осуществления клиринговой деятельности № 177-03437-000010, выданная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 4 декабря 2000 года без ограничения срока действия.

**ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ**

---

Акционерный банк «ИБГ НИКойл» (Открытое акционерное общество)

Российская Федерация, 119048, Москва, ул. Ефремова, д.8

Тел.: (095) 705-90-39, 785-12-12

Факс: (095) 745-70-10

www.nikoil.ru

**ПОРУЧИТЕЛИ**

---

Общество с ограниченной ответственностью «Автомобильный Альянс»

Российская Федерация, 109004, г. Москва, Большой Факельный переулок, д.3, стр.2

Тел.: (095) 363-00-16

Факс: (095) 363-00-16

Общество с ограниченной ответственностью «Инком-Эстейт»

Российская Федерация, 109004, г. Москва, Большой Факельный переулок, д.3, стр.2

Тел.: (095) 363-00-16

Факс: (095) 363-00-16

Общество с ограниченной ответственностью «ТЭМСИ»

Российская Федерация, 109004, г. Москва, Новоспасский переулок, д.3, корп.1, кв.7

Тел.: (095) 363-00-16

Факс: (095) 363-00-16

**МОСКОВСКАЯ МЕЖБАНКОВСКАЯ ВАЛЮТНАЯ БИРЖА**

---

ЗАО «Московская Межбанковская Валютная Биржа» («ММВБ»)

Российская Федерация, 125009, г. Москва, Большой Кисловский пер., д. 13, стр.1

Тел.: (095) 234-48-11

Факс: (095) 705-96-22

www.micex.ru

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг № 077-05870-000001, выданная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 26 февраля 2002 года без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление клиринговой деятельности № 077-05869-000010, выданная Федеральной комиссией по рынку ценных бумаг 26 февраля 2002 года без ограничения срока действия.

## 2. Основные параметры выпуска

<b>Эмитент</b>	ООО «Инком-Лада»
<b>Поручители</b>	ООО «Автомобильный Альянс» ООО «Инком-Эстейт» ООО «ТЭМСИ»
<b>Вид ценных бумаг</b>	Неконвертируемые документарные процентные облигации на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением.
<b>Номинальный объем выпуска</b>	700 000 000 (Семьсот миллионов) рублей
<b>Номинал облигации</b>	1 000 (Одна тысяча) рублей
<b>Срок обращения</b>	1 092 дня (3 года)
<b>Купонный период</b>	91 день
<b>Количество купонов</b>	12
<b>Ставка купона</b>	На 1-й и 2-й год обращения – определяется на аукционе На 3-й год обращения – устанавливается Эмитентом
<b>Способ размещения</b>	Открытая подписка на ММВБ, аукцион по купону
<b>Цена размещения</b>	100% от номинала
<b>Сроки и условия погашения</b>	Погашение номинальной стоимости Облигаций осуществляется частями в следующие даты: 1. 182-й день со дня начала размещения Облигаций – 15% от номинальной стоимости; 2. 364-й день со дня начала размещения Облигаций – 15% от номинальной стоимости; 3. 1 092-й день со дня начала размещения Облигаций – 70% от номинальной стоимости.
<b>Оферта</b>	Через два года
<b>Депозитарий</b>	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НДЦ)
<b>Организатор, андеррайтер и платежный агент</b>	Акционерный банк «ИБГ НИКойл» (Открытое акционерное общество)
<b>Финансовый консультант</b>	Закрытое акционерное общество «РЕГИОН Финансовые Консультации»

### **3. Резюме**

Инвесторам предлагаются Облигации ООО «Инком-Лада». Объем размещаемого облигационного займа составляет 700 млн рублей, срок обращения выпуска – 3 года. Поручителями по выпуску выступают компании Группы «Инком-Авто», в которую также входит и Эмитент Облигаций.

Группа «Инком-Авто» осуществляет свою деятельность с 1991 года и на сегодняшний день является крупным игроком автомобильного рынка Москвы. Компания предоставляет полный спектр услуг, связанных с покупкой, арендой и эксплуатацией автомобиля. Первоначально компания называлась «Инком-Лада» и являлась официальным дилером отечественных автомобилей. С 1995 года компания работает также с автомобилями зарубежного производства. Позднее в автосалонах были представлены автомобили зарубежных марок с пробегом.

На сегодняшний день Компания располагает 7 автосалонами и 6 техническими центрами, магазином автозапчастей, службой проката и службой эвакуации.

Компания является официальным дилером отечественных производителей – ВАЗ, ГАЗ и ИЖ, а также зарубежных – Daewoo, Kia, Hyundai, Renault. В 2004 году «Инком-Авто» первой в России увеличила сроки гарантии на автомобили ВАЗ до 5 лет или 75 тыс. км пробега. Перечень предоставляемых услуг по продаже автомобилей в том числе включает в себя и финансовые услуги: возможность покупки любого автомобиля в кредит (сотрудничество с рядом банков) и приобретения в лизинг (сотрудничество с лизинговыми компаниями «КМБ Лизинг», «Авангард автолизинг», «Дело» и др.).

В 2004 году компании «Инком-Авто» исполнилось тринадцать лет. Для российского бизнеса это солидный возраст, и тот факт, что компания продолжает динамично развиваться, говорит о правильности выбранной ее руководством стратегии. Со дня основания приоритетами компании являются расширение сети автосалонов и техцентров, внедрение новых наиболее эффективных услуг, пополнение сервисного портфеля.



**Основные финансовые показатели Группы компаний «Инком-Авто», тыс \$:**

	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>1 пол 2004</b>
Выручка от реализации	89 289	159 605	132 921
EBITDA	3 442	9 790	8 857
EBIT	2 854	8 804	8 072
Норма EBITDA, %	3,9%	6,1%	6,7%
Норма EBIT, %	3,2%	5,5%	6,1%
Валюта баланса	20 980	39 249	44 591
Собственный капитал	7 410	13 282	16 734
Общий долг	5 879	19 436	14 110
Долгосрочный долг / Долг, %	0,0%	0,0%	0,0%
Долг / Активы, %	28,0%	49,5%	31,6%
Долг / Капитал, %*	44,2%	59,4%	45,7%
Долг / EBIT**	2,06	2,21	0,87*

\* Капитал = Долг + Собственные капитал \*\* взвешенное соотношение

Источник: Группа компаний «Инком-Авто», расчеты УралСиб

**4. Использование средств от эмиссии Облигаций**

Средства от размещения облигационного займа будут направлены на финансирование текущей деятельности и рефинансирование кредитного портфеля Группы компаний «Инком-Авто».

Часть средств также планируется направить на реализацию долгосрочных планов Группы - создание региональной сети автосалонов и техцентров на территории России. Планируется открытие автосалонов ВАЗ, ГАЗ, Рено, KIA, Хендай и специализированных техцентров в Москве, Санкт-Петербурге, Саратове. В региональных центрах будут создаваться представительства «Инком-Авто» с развитой инфраструктурой, включающей в себя склады и магазины со специалистами по продаже и техническому обслуживанию автомобилей. Реализация данного проекта позволит еще больше укрепить позиции Группы на рынке.

**5. Основные факты о Группе компаний «Инком-Авто»****5.1. История Группы**

Компания «Инком-Авто» работает с **1991** года, в Москве и сегодня является одним из ведущих участников автомобильного рынка России. Изначально компания называлась «Инком-Лада» и являлась официальным дилером отечественных автопроизводителей, а с **1995** года и нескольких зарубежных. Проведенное в 2003 году социологическое исследование показало, что название «Инком-Лада» ассоциируется у потребителя преимущественно с отечественными автомобилями, в то время как компания уже несколько лет представляла интересы не только российских, но и иностранных

производителей. Поэтому в том же году было принято решение о смене названия на «Инком-Авто».

Первый автосалон компании был открыт в **1992** году в районе станции метро «Коломенская». Повышенный спрос на автомобили и правильно выбранная стратегия развития компании позволили в том же году открыть второй салон в районе станции метро «Измайловский парк».

В **1996** году руководство компании приняло решение о развитии в Москве сети автосалонов. На территории Южного порта был открыт еще один автосалон, а в следующем, 1997 году, еще два.

В **1998** году компания «Инком-Авто» первой из официальных дилеров увеличила срок гарантии на автомобили ЛАДА до 3 лет или до 60 тыс. км пробега. Вслед за «Инком-Авто» срок гарантии продлили и другие дилеры.

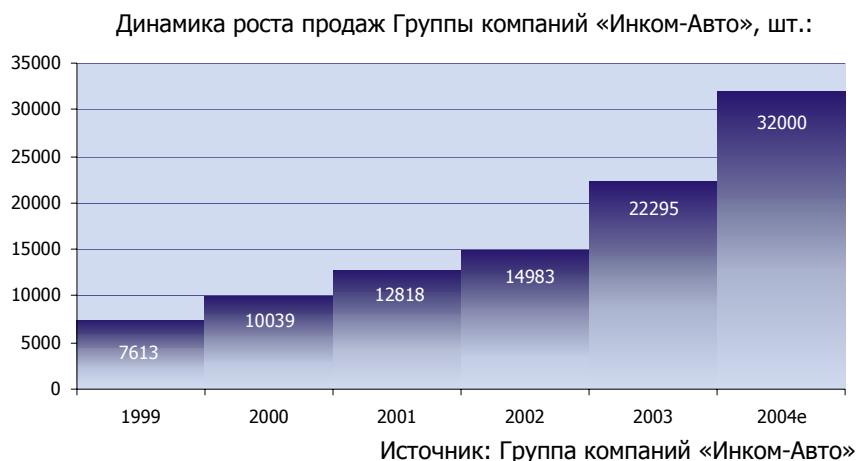
В **1999** году открылись 2 автосалона: рядом со станциями метро «Кузьминки» и «Улица 1905 года». В **2000** году - автосалон возле станции метро «Водный стадион».

В **2002** году открылся самый большой в Москве автосалон «Инком-Авто», общей площадью более 20 тысяч квадратных метров, на 31-м километре МКАД.

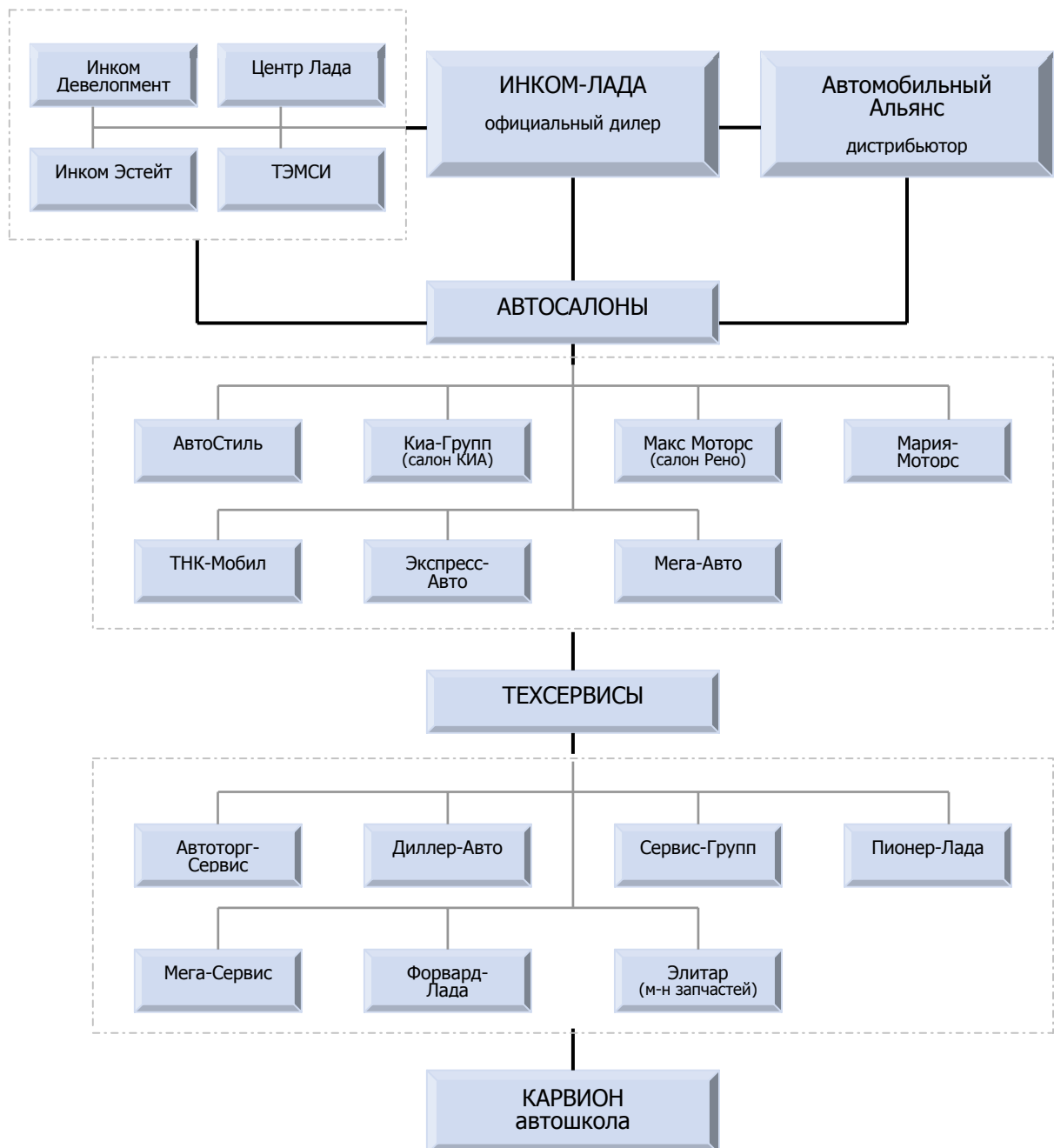
В **2003** году - автосалон рядом со станцией метро «Каширская», а также 2 специализированных салона на Щелковском шоссе: один по продаже автомобилей Kia, другой по продаже Renault. Начала свою работу служба проката.

В **2004** году компания «Инком-Авто» первой в России увеличила срок гарантии на автомобили ЛАДА до 5 лет или до 75 тыс. км пробега, в то время как производитель ОАО «АвтоВАЗ» предоставляет гарантию сроком до 2 лет.

С открытием новых автосалонов значительно увеличиваются торговые площади «Инком-Авто». Так, по состоянию на 1999 год общая площадь торговых и ремонтных помещений компании составляла 18 тыс. м<sup>2</sup>, а сегодня - уже более 60 тыс. м<sup>2</sup>. Также с открытием новых автосалонов растут объемы продаж.



## 5.2. Структура Группы



Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

### 5.3. Акционеры и органы управления Эмитента

Уставный капитал Эмитента по состоянию на 01.07.2004 составляет 8 400 (восемь тысяч четыреста) рублей. Участниками ООО «Инком-Лада» являются Козловский Дмитрий Александрович и Козловский Сергей Александрович.

Органами управления Эмитента, в соответствии с его Уставом, являются:

- ✧ Общее собрание участников,
- ✧ Генеральный директор.

Руководство текущей деятельностью компании осуществляется единоличным исполнительным органом – Генеральным директором в лице Хапкина Сергея Николаевича.

### 5.4. Управленческая команда Группы



**КОЗЛОВСКИЙ** Дмитрий Александрович  
Президент

- ✧ Основатель, владелец и руководитель Группы.
- ✧ В 1991 г. совместно с Сергеем Александровичем Козловским создал малое предприятие - фирму "Инком". С 1993 г. возглавляет компанию "Инком-Авто".
- ✧ Осуществляет управление компанией. Определяет стратегию развития компании и формирует инвестиционную политику.



**СОЛОВЬЕВ** Сергей Петрович  
Финансовый директор

- ✧ В компании с 2004 г.
- ✧ Осуществляет оперативное руководство финансовым департаментом, организацию и контроль анализа финансово-экономической деятельности, внедрение ERP системы, а также оперативное и долгосрочное планирование.



**ЛЕВКОВ** Александр Борисович

Директор по сбыту

- ✧ В компании с 2002 г. Данную должность занимает с июня 2003 г.
- ✧ Руководит всей структурой сбыта, организацией реализации автомобилей и дополнительного оборудования в автосалонах. Участвует в принятии решений тактического и стратегического характера.



**ФРАНКЕ** Владимир Николаевич

Директор сети техцентров

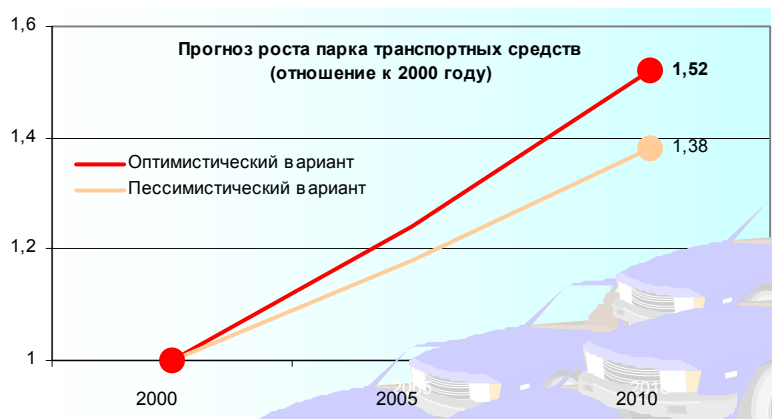
- ✧ В компании свыше 5 лет. Данную должность занимает с 2000 г.
- ✧ Осуществляет общее руководство подразделениями сети техцентров, управляет проектами компании. Контролирует ведение бизнес-процессов и документооборота, разрабатывает программы развития сети техцентров.

### **5.5. Инвестиционные проекты Группы**

Создание региональной сети автосалонов и техцентров на территории России - одно из основных направлений развития Группы компаний «Инком-Авто». Планируется открытие автосалонов ВАЗ, ГАЗ, Рено, KIA, Хендай и специализированных техцентров в Москве, Санкт-Петербурге, Саратове. На эти цели Группа планирует потратить в 2005 году \$10 млн. Аналитические исследования автомобильного рынка показали, что в ближайшей перспективе наибольший интерес для Группы представляют областные центры и прочие крупные города. В региональных центрах будут создаваться представительства «Инком-Авто» с развитой инфраструктурой, включающей в себя склады и магазины со специалистами по продаже и техническому обслуживанию автомобилей.

## 6. Краткий обзор автомобильного рынка России

Автомобильный парк России насчитывает более 27 млн автотранспортных средств, включая более 22 млн легковых автомобилей, и растет темпами 3-4% в год. По мнению экспертов, этот рост продолжится в ближайшее десятилетие, поскольку Россия



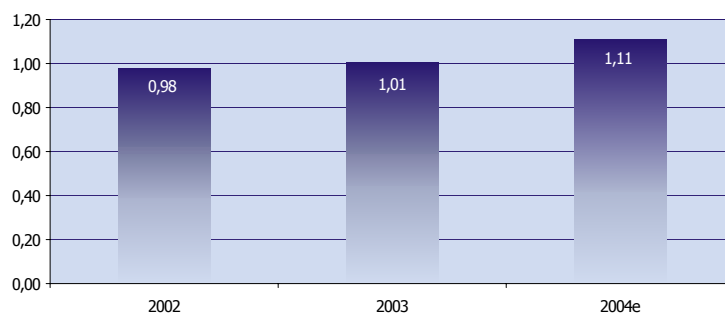
Источник: Министерство транспорта РФ

еще только вступает в период массовой автомобилизации, который большинством развитых стран был пройден в 80-90-е годы прошлого века. Особенно ярко тенденция к быстрому росту числа автомобилей проявляется в крупных городах, в частности в Москве, где за последние годы автопарк увеличился в 10 раз и составляет в настоящее время более 3 млн автомобилей.

В 2003 г. Россия занимала 13-е место в списке стран-производителей автомобилей.

Три крупнейшие автомобильные компании на российском рынке - это по-прежнему российские предприятия.

Динамика производства автомобилей в России



Доли российских автопроизводителей, в % от общего числа автомобилей местного производства:

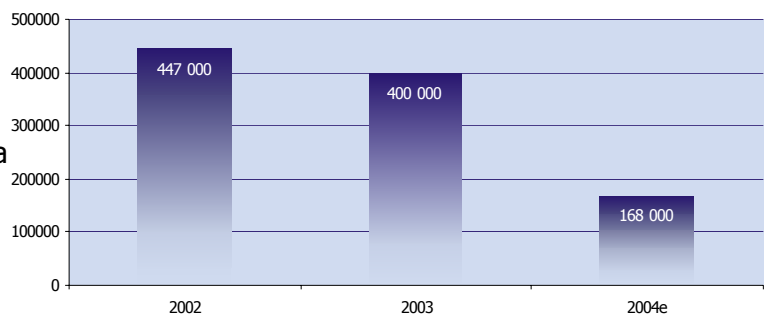
АВТОВАЗ	76%
Группа СОК (включая ИЖ-Авто и Рослада)	11%
Руспромавто (включая ГАЗ)	6%

Прирост в объемах производства произошел главным образом не из-за активности отечественных производителей, а за счет совместных и автосборочных предприятий, выпускающих иномарки.

В 2003 г. произошло существенное изменение структуры рынка: снизился объем продаж поддержанных иномарок, которые доминировали на российском рынке в прошлые годы, в пользу новых автомашин как зарубежного, так и российского производства.

С начала 90-х гг. количество ввозимых поддержанных автомашин постоянно росло. После повышения импортных пошлин в 2002-2003 гг. сначала на автомобили старше семи лет, а потом и от трех до семи лет число ввозимых поддержанных иномарок стало снижаться.

Количество ввозимых поддержанных автомашин в России:



Источник: Ведомости

Данная тенденция к понижению усилилась в I квартале 2004 г., когда общее количество ввезенных поддержанных иномарок составило всего лишь менее одной десятой от общего числа ввезенных автомашин за весь 2003 г.

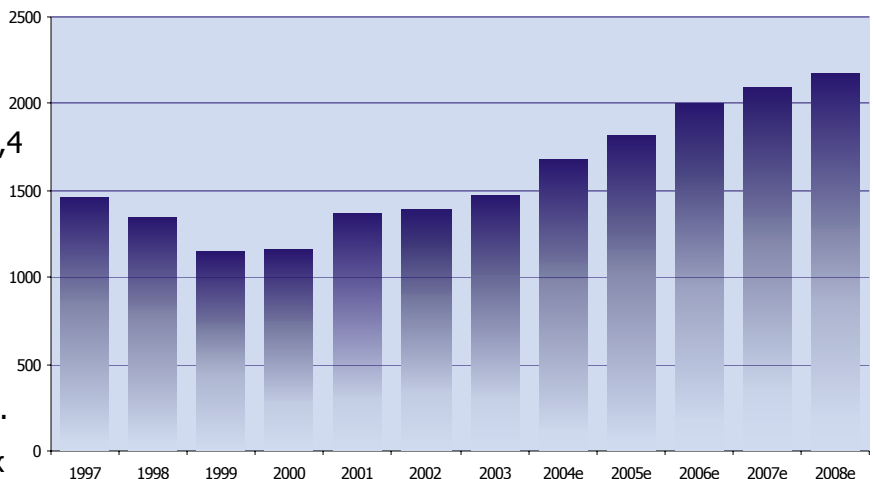
Это привело к снижению рыночной доли поддержанных иномарок с 27% в 2003 г. до 12% в I квартале 2004 г. Выгоду от такого сокращения доли рынка ввозимых поддержанных иномарок получают российские производители, иностранные (совместные) производства в России, импортеры.

Отечественные автозаводы увеличили в 2003 году реализацию своих машин лишь на 3%, тогда как продажи новых иномарок поднялись на 78%. В количественном выражении автомобильный рынок России в 2003 году вырос на 5,5%, главным образом - за счет производства и продажи импортных автомобилей на российской территории: 1 488 000 автомобилей в 2003 г. против 1 417 000 в 2002 г.

Темпы роста в денежном выражении в 2003 г. составили 20,5% (с \$10,7 млрд в 2002 году до \$12,4 млрд в 2003, что в свою очередь составляет 3% российского ВВП).

В первом квартале 2004 г. в России продано 328 тыс. автомобилей. Объем продаж в денежном выражении составил \$3 млрд. Доля

Продажи легковых автомобилей в России:



Источник: PricewaterhouseCoopers, Global Automotive Financial Review

российских брендов в общем объеме продаж в количественном выражении выросла с 58% в 2003 г. до 68% в I квартале 2004 г., а в денежном выражении - с 33% до 41% соответственно.

Прогнозируется, что в 2004 году мировой авторынок вырастет на 3%. В России рынок новых иномарок подрастет, по самым осторожным оценкам, на 30% и достигнет 250 тыс. машин.

### Участники рынка

На современном автомобильном рынке России в качестве основных участников можно выделить:

- ✧ автопроизводителей,
- ✧ дилеров,
- ✧ частных предпринимателей,
- ✧ конечных потребителей.

Основные каналы сбыта отечественные и зарубежные автозаводы организуют путем создания дилерских филиалов в виде дочерних или совместных предприятий. В стране существует сеть дилеров, представляющих интересы различных производителей автомобильной техники. Иногда в договорах предписываются квоты ежегодных или ежеквартальных продаж, которые должны обеспечить дилеры. Для контроля деятельности дилеров проводятся периодические инспекционные проверки.

Сегодня покупателю недостаточно по приемлемой цене приобрести понравившийся автомобиль. При выборе дилера немалую роль играет организация последующего технического обслуживания автомобиля, сроки и правила гарантийного ремонта, сроки поставок запчастей и комплектующих.

Основной объем автомобилей отечественного производства в России обеспечивают такие заводы, как

- ✧ «АвтоВАЗ». Сбытовая сеть компании в последние годы претерпела некоторые изменения: введены единые закупочные цены, а также с 2004 года завод взял на себя расходы по доставке автомобилей дилерам, что позволило значительно увеличить рост продаж автомобилей ЛАДА в отдаленных регионах. В ближайшее время будет представлена заводская кредитная программа. В автосалонах автомобили ЛАДА всегда пользуются устойчивым спросом.
- ✧ «ИЖ-Авто». Автозавод «Иж-Авто» существенно увеличивает объемы выпуска в течение последних лет. Основную прибавку дают модели семейства ОДА. В 2004 году в Ижевске начата крупноузловая сборка седана Kia Spectra, за год планируется собрать около 600 машин. В дальнейшем будет организовано полноценное производство, затем появится новое производство моторов и трансмиссий. А к 2007 году предприятие выйдет на проектную мощность в 120 тыс. автомобилей в год.



Продажи автомобилей ИЖ в автосалонах «Инком-Авто» в 2003 г. выросли вдвое сравнению с 2002 г. В 2004 году прогнозируется дальнейшее увеличение спроса.

✧ «ГАЗ»

В России сейчас работают заводы по сборке следующих иномарок: Hyundai в Таганроге, Ford под Санкт-Петербургом, Kia и BMW в Калининграде, Renault в Москве, Chevrolet в Тольятти, Kia в Ижевске.

### Московский автомобильный парк

Около 50% от парка легковых автомобилей Московского региона составляют модели Волжского автомобильного завода: «Жигули» (32%), «Лада» (14%), и «Нива» (4%). Относительные доли старых автомобилей «Москвич», «Волга», «Запорожец» и «УАЗ», которые в Москве и так ниже российских значений, из года в год снижаются. Наибольший рост среди сегментов парка легковых автомобилей столицы демонстрируют модели ВАЗ десятой серии, количество которых на протяжении последних трех лет практически ежегодно удваивается, и сейчас уже составляет более 100 тысяч единиц. Неплохие темпы прироста демонстрируют и иномарки. За последний год их количество увеличилось на 20,5%. На 1 января 2004 года количество автомобилей иностранного производства в Москве и области насчитывалось уже более 900 тысяч. В московском регионе сосредоточено почти 25% от всех иномарок находящихся на территории России.

## 7. Направления деятельности Группы компаний «Инком-Авто»

### 7.1. Продажа автомобилей

Группа компаний «Инком-Авто» занимает одно из ведущих мест на автомобильном рынке России.

#### Автосалоны

На сегодняшний день Группа компаний «Инком-Авто» располагает 7 автосалонами:

- ✧ Инком-Авто на Пресне - крытый автосалон, предлагает более 400 автомобилей.
- ✧ Инком-Авто в Кузьминках - один из самых больших крытых автосалонов в Москве, его общая площадь составляет около 11 000 м<sup>2</sup>, в нем представлено более 500 автомобилей.
- ✧ Инком-Авто на Водном - крытый автосалон, предлагает более 400 автомобилей.
- ✧ Инком-Авто на 31 км МКАД - самый крупный автосалон в Москве, его площадь составляет 21500 м<sup>2</sup>, ежедневно в автосалоне представлено более 1300 автомобилей. Автосалон отличается оптимальным расположением, удобным подъездом и парковкой.

- ✧ Инком-Авто на Каширском - представляет более 1000 автомобилей.
- ✧ Инком-Авто на Щелковской (Щелковское шоссе, 21) - специализированный автосалон продажи и сервиса автомобилей Renault.
- ✧ Инком-Авто на Щелковской (Щелковское шоссе, 100) - специализированный автосалон продажи и сервиса автомобилей Kia.

Ежедневно салоны компании посещают в среднем от 500 до 700 человек.

### **Автомобили**

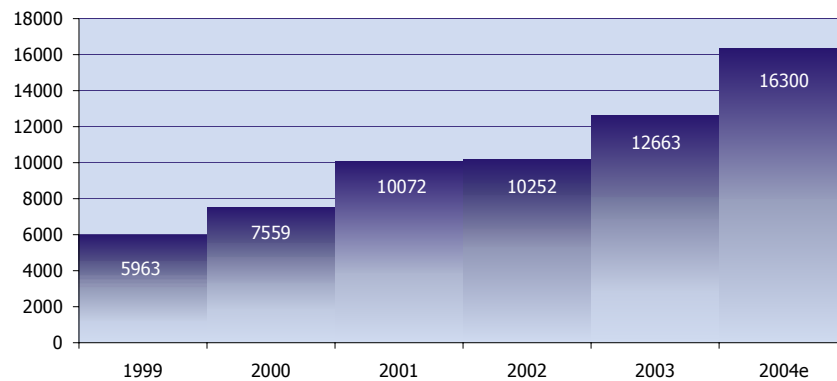
Группа компаний «Инком-Авто» является официальным дилером отечественных и зарубежных производителей:

<b>АвтоВАЗ</b> 	<b>ГАЗ</b> 	<b>ИЖ-Авто</b> 
<b>Daewoo</b> 	<b>Hyundai</b> 	<b>Kia</b> 
<b>Renault</b> 		

Инком-Авто представляет весь модельный ряд этих автомобилей в полной цветовой гамме. Также в автосалонах «Инком-Авто» вниманию клиентов предоставлен большой выбор автомобилей с пробегом: Audi, BMW, Mercedes, Opel, Renault, Volkswagen и других иномарок. Компания «Инком-Авто» осуществляет прямые поставки из Европы и Америки. Существует возможность доставки автомобилей по заказу за минимальный срок, 7-8 дней.

В автосалонах Группы компании «Инком-Авто» всегда пользуются устойчивым спросом автомобили ЛАДА.

Динамика роста продаж автомобилей ВАЗ в автосалонах «Инком-Авто», шт:

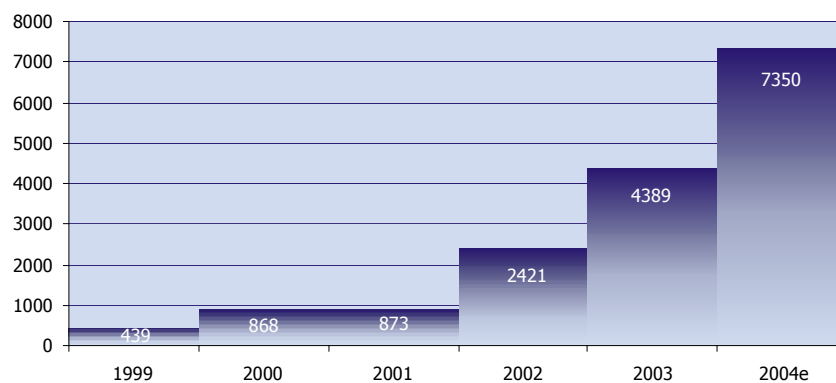


Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

Рост итоговых продаж автомобилей ИЖ в автосалонах «Инком-Авто» за 2003 г. по сравнению с 2002 г. увеличился вдвое. Статистика продаж в 2004 году позволяет говорить о дальнейшем увеличении спроса.

Автомобили ГАЗ занимают значительную часть торговых площадей в автосалонах «Инком-Авто». Данные по продажам за последние пять лет свидетельствуют о том, что компания «Инком-Авто» определила правильную стратегию развития потребительского спроса на автомобили ГАЗ.

Динамика роста продаж автомобилей ГАЗ в автосалонах «Инком-Авто», шт:

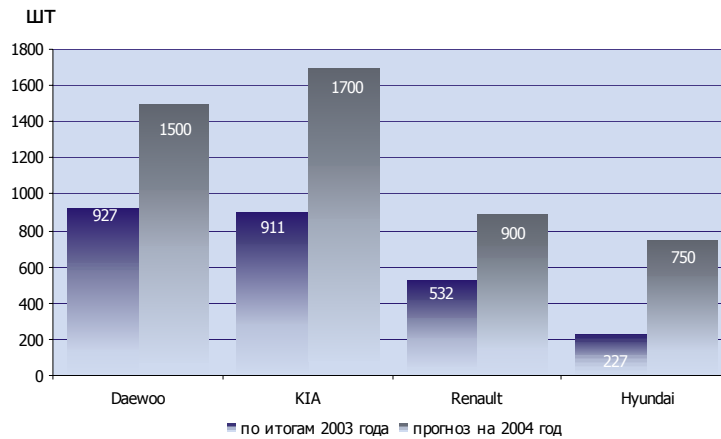


Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

Динамика роста продаж - прямое свидетельство увеличивающегося интереса покупателей к автомобилям ГАЗ.

Продажи иномарок увеличиваются ежемесячно, стабильным спросом пользуются как автомобили отечественной сборки, так и зарубежной. Повышенным спросом пользуются недорогие автомобили ценой \$10-15 тыс. В 2003-2004 гг. серьезное влияние на рынок оказало изменение курса «стратегических» валют - доллара и евро. Здесь существенную роль сыграл психологический момент: покупатели охотнее приобретали те машины, цены на которые декларировались в долларах. Отчасти поэтому наибольшим спросом пользовались автомобили из Кореи и Японии.

Объем продаж новых иномарок в автосалонах «Инком-Авто» по итогам 2003г. и прогноз на 2004 г.:



Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

Исходя из приведенной статистики по продажам автомобилей в компании «Инком-Авто», видно, что наибольшим спросом пользуются автомобили ЛАДА, на втором месте по популярности находятся автомобили ГАЗ, далее автомобили иностранного производства. Ориентируясь на потребительский спрос, компания «Инком-Авто» не снижает объемы закупок автомобилей отечественного производства, а, наоборот, уделяет российским маркам значительные площади в своих салонах.

Доля Группы на рынке, по оценке специалистов Группы, составляет: по автомобилям «ВАЗ» - около 12% московского рынка; по автомобилям «ГАЗ» - 17% , по автомобилям марки «Renault» - 10% , по автомобилям «Daewoo», «Kia» - более 10% , «Hyundai» (производство ТагАЗ) - около 20%.

Группа компаний «Инком-Авто» работает как с частными лицами, так и с юридическими, для которых предусмотрена возможность заключения договора на корпоративное обслуживание своих сотрудников. Среди клиентов Группы как российские, так и зарубежные компании: Coca-Cola, Nestle Food, L'Oreal, Pepsi-Cola; компании «Май», «Новое желтое такси», телеканал НТВ, маршрутное такси «Тариконс», торговоярмарочный комплекс «Москва», транспортная фирма «Очаково», УВД МО, ФГУП «Спецсвязь», ФСБ. На корпоративных условиях могут обслуживаться и физические лица, приобретающие более одного автомобиля или являющиеся постоянными клиентами компании. Корпоративное обслуживание подразумевает прогрессирующую систему скидок и бонусов:

- ✧ на дополнительное оборудование,
- ✧ на услуги технических центров.

Начиная с 2001 г. Группа компаний «Инком-Авто» предоставляет услугу, позволяющую приобрести автомобиль в кредит. Совместно с ведущими российскими банками были разработаны специальные программы кредитования, позволяющие снизить процентную

ставку и сократить до минимума все процедуры оформления кредита. Компания полностью берет на себя оформление документов, общение с банком, регистрацию купленного автомобиля в ГИБДД, обязательный технический осмотр, страхование автомобиля. Под действие программы кредитования попадают как новые автомобили, представленные в салонах компании, так и комиссионные.

Партнерами Группа являются: Банк Москвы, Банк Русский стандарт, МДМ Банк, Москомприватбанк, Московский Кредитный Банк, Пробизнесбанк, Русский Банк Развития, Сбербанк России, Служба «Автокредит-02», Собинбанк, Автобанк-Никойл, КБ «Возрождение», Банк «СОЮЗ», Банк «УралСиб».

### Лизинг

Лизинг – это деятельность, направленная на инвестирование временно свободных или привлеченных денежных средств. Приобретение автомобиля по лизинговой схеме подразумевает первоначальный платеж в 25% от стоимости автомобиля, после которого автомобиль на срок действия договора (от 1 года до 5 лет) переходит в пользование лизингополучателя.

По истечении этого срока автомобиль становится собственностью лизингополучателя. При этом его можно обменять на новый, заключив следующий договор лизинга. Учитывая то, что лизингодатель имеет право применять механизм ускоренной амортизации, по окончании договора лизинга автомобиль будет передан на баланс лизингополучателя по остаточной стоимости, близкой к нулю.

Преимущества приобретения автомобиля по схеме лизинга:

- ✧ экономия оборотных средств за счет небольшого первоначального платежа и распределенных по времени взносов, при этом график лизинговых платежей устанавливается с учетом пожеланий клиента;
- ✧ при кредитовании выплаты за сумму кредита ложатся на прибыль, а выплаты процентов - на себестоимость товаров или услуг, производимых заемщиком; при лизинговой схеме все выплаты ложатся на себестоимость, что позволяет оптимизировать налогообложение;
- ✧ срок действия договора лизинга не превышает срока гарантийного обслуживания и, при условии страхования автомобиля, затраты на его эксплуатацию фактически сводятся к затратам на периодическое техническое обслуживание;
- ✧ на все автомобили распространяется гарантия производителя, что позволяет избежать обременительных затрат на ремонт.

Для предоставления услуг лизинга «Инком-Авто» активно сотрудничает с компаниями:

«Авангард-лизинг», «КМБ Лизинг», «РМБ-лизинг», «Стоун -XXI», «Каркаде», «Ренессанс-лизинг», «РПБ лизинг», «Строммашлизинг», «Русско-германская лизинговая компания», «Русь-лизинг», «Смарт Голд» и др.

### Trade-in

Компания «Инком-Авто» предоставляет услугу обмена старого или поврежденного автомобиля на новый. Приобрести новый автомобиль можно в любом из автосалонов компании.

- ✧ Обмену подлежит абсолютно любой автомобиль, независимо от года выпуска и пробега.
- ✧ На новый автомобиль может быть оформлен кредит, а старый будет служить первым взносом.
- ✧ Автомобили, приобретенные в автосалонах компании, со сроком эксплуатации 1-2 года, принимаются на льготных условиях в счет оплаты новых.
- ✧ Эксперты компании проводят бесплатную оценку автомобиля и на основе различных параметров (года выпуска, пробега, общего технического состояния и т. д.) определяют его стоимость.

### Аренда (прокат) автомобилей

Начиная с 2003 года компания предлагает новую услугу - аренду автомобилей, в том числе с водителем. В прокатном ассортименте большой выбор отечественных автомобилей (ЛАДА, ГАЗель), а также иномарок (Daewoo, Hyundai, Renault).

Услугой прокат автомобилей предоставляется в трёх салонах компании «ИНКОМ-АВТО»:

- ✧ Инком-Авто в Кузьминках,
- ✧ Инком-Авто на Водном,
- ✧ Инком-Авто на Каширском.

Партнерами Группы по оказанию услуг проката являются Национальная Страховая Группа, Страховая компания «Межотраслевой Страховой Центр» и КМБ-ЛИЗИНГ.

### 7.2. Сервисное обслуживание

«Инком-Авто» уделяет особое внимание техническому, гарантийному обслуживанию и ремонту автомобилей. Руководство компании придает главенствующее значение качеству обслуживания.

Сервисная сеть «Инком-Авто» сегодня состоит из 6 технических центров, оснащенных современной материально-технической базой и высококласным оборудованием, которое

позволяет специалистам компании выполнять работы с гарантией заводского качества. На основании статистических данных компания прогнозирует будущие поломки автомобиля и проводит профилактический ремонт с выдачей диагностической карты автомобиля.

С 2003 году начали свою работу два специализированных технических центра по обслуживанию иномарок Renault, Kia, Daewoo, Hyundai. До конца 2004 г. планируется ввод в эксплуатацию еще двух специализированных технических центров.

### Гарантийное обслуживание

Технические центры компании «Инком-Авто» осуществляют гарантийный ремонт отечественных и зарубежных автомобилей, приобретенных в салонах компании или у другого официального дилера.

В техцентрах постоянно проводятся проверки качества планового технического обслуживания совместно с владельцем автомобиля и представителем гарантийной службы компании.

Заводская гарантия на автомобили ГАЗ на данный момент составляет 1 год или 75 000 км. Автомобили ВАЗ обслуживаются по трехлетнему гарантийному договору. В отличие от многих других автосалонов, предлагающих на автомобили ВАЗ гарантию сроком на 2 года или 35 000 км пробега, в компании «Инком-Авто» гарантия на весь модельный ряд Волжского автозавода продлена до 5 лет или до 75 000 км пробега.

Продленная гарантия практически не влияет на периодичность прохождения планового технического обслуживания, межсервисный пробег сокращен с 15 000 до 10 000 км только для автомобилей переднеприводного семейства. По сравнению с предлагаемыми заводом обязательными работами, выполняемыми на плановом техническом обслуживании, техцентры Группы компаний «Инком-Авто» значительно расширили этот перечень.

Автомобили иностранного производства также обслуживаются по продленным по сравнению с заводскими гарантийным договорам. На автомобили ДЭУ предоставляется гарантия на срок 5 лет или 100 000 км пробега, на автомобили РЕНО гарантия предоставляется на срок 3 года без ограничения пробега, на автомобили марки ХЕНДЭ гарантия предоставляется на срок 3 года или 60 000 км пробега. На автомобили КИА моделей RIO, SPORTAGE, CARNIVAL, MAGENTIS компания «ИНКОМ-АВТО» предоставляет гарантию на 5 лет эксплуатации автомобиля или 120 000 км пробега, на модели SHUMA, SEPRIA, CARENS гарантия еще больше – 5 лет или 150 000 км пробега.

Для обеспечения качества выполняемых работ в техцентрах постоянно проводятся проверки качества планового технического обслуживания совместно с владельцем автомобиля и представителем гарантийной службы компании.

Длительный опыт работы на рынке автосервиса позволил специалистам компании сформировать комплекс профилактических мероприятий, предотвращающих наиболее распространенные неисправности.

Технический персонал всех сервисных центров Группы обладает высокими профессиональными навыками, и проходил обучение в соответствующих учебных центрах заводов-производителей, что является гарантией качественного обслуживания и ремонта автомобиля.

### **Служба эвакуации**

В «Инком-Авто» круглосуточно работает служба эвакуации. При условии обслуживания в техцентре компании автомобили эвакуируются бесплатно.

### **7.3. Продажа запасных частей**

В 2003 году компания «Инком-Авто» начала работу по новому направлению. Учитывая постоянно растущий спрос на оригинальные запасные части и комплектующие, компания открыла магазин автозапчастей, в котором представлен весь ассортимент необходимых запчастей и расходных материалов для гарантийного, послегарантийного и сервисного обслуживания автомобилей ЛАДА, ГАЗ, ИЖ и иномарок.

По отзывам клиентов, подобное новшество значительно увеличивает привлекательность компании как постоянного партнера. Продажа автозапчастей производится как в розницу, так и оптом. Для оптовых покупателей и станций техобслуживания предлагаются прямые поставки с центрального склада по сниженным ценам или в магазине по корпоративным дисконтным картам.

Розничная продажа запасных частей становится экономически привлекательной для компании как самостоятельное направление бизнеса. В планах компании - создание сети магазинов автозапчастей, объединенных не только единой маркой «Инком-Авто», но и ассортиментом товаров, ценовой политикой и единым качеством обслуживания.



## 8. Финансовые показатели

### 8.1. Консолидированная отчетность

Приведенные ниже показатели отражают консолидированные результаты деятельности Группы компаний «Инком-Авто» согласно управленческой отчетности. Процедуры составления управленческой отчетности признаны компанией **БДО Юникор** правильными и в достаточной мере обеспечивающими достоверность сбора, обработки и передачи информации.

<b>Баланс (тыс \$)</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2 кв 2004</b>
<b>Активы</b>			
Нематериальные активы	-	-	-
Основные средства	714	4 352	7 036
Долгосрочные финансовые вложения	1 264	2 561	3 120
<b>Внеоборотные активы</b>	<b>1 978</b>	<b>6 913</b>	<b>10 156</b>
Запасы	12 600	16 923	18 599
Дебиторы	5 055	14 527	14 087
Краткосрочные финансовые вложения	166	427	512
Денежные средства	1 181	458	1 237
<b>Оборотные активы</b>	<b>19 002</b>	<b>32 335</b>	<b>34 435</b>
<b>Итого активы</b>	<b>20 980</b>	<b>39 249</b>	<b>44 591</b>
<b>Обязательства и капитал</b>			
Краткосрочный долг	5 879	19 436	14 110
Кредиторская задолженность	7 691	6 531	13 747
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>13 570</b>	<b>25 967</b>	<b>27 857</b>
Долгосрочный долг	-	-	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Собственный капитал	7 410	13 282	16 734
<b>Итого обязательства и капитал</b>	<b>20 980</b>	<b>39 249</b>	<b>44 591</b>

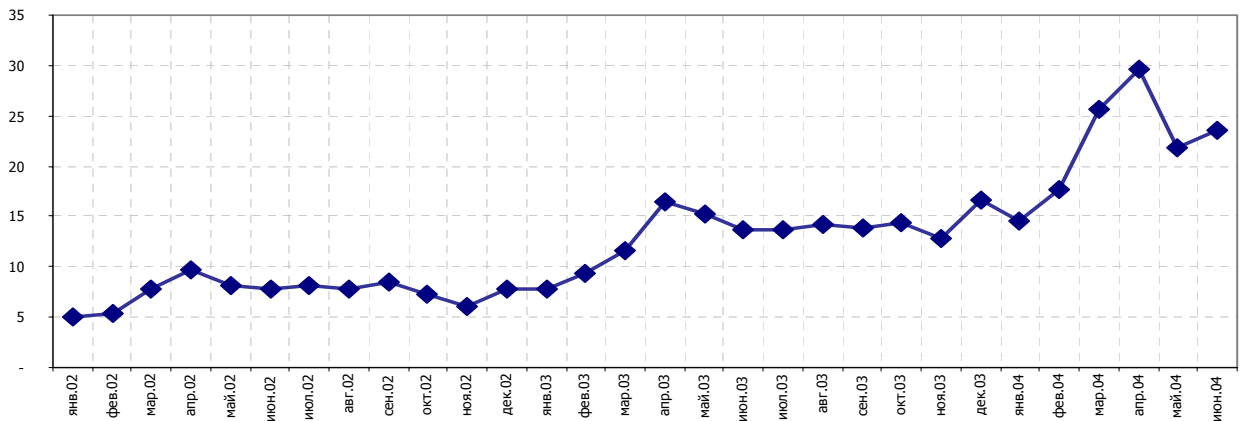
<b>Отчет о прибылях и убытках (тыс \$)</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2 кв 2004</b>
<b>Выручка</b>	<b>89 289</b>	<b>159 605</b>	<b>132 921</b>
Прямые переменные расходы	79 440	139 597	116 309
<b>Маржинальный доход</b>	<b>9 848</b>	<b>20 008</b>	<b>16 612</b>
Постоянные затраты	6 406	10 218	7 755
EBITDA	3 442	9 790	8 857
Всего амортизация	589	986	784
<b>EBIT</b>	<b>2 854</b>	<b>8 804</b>	<b>8 072</b>
Всего % начисленные	1 361	2 382	3 040
Прибыль до налогообложения	1 492	6 422	5 033
Внереализационные доходы	228	582	1 649
Внереализационные расходы	104	878	1 023
Всего налоги	129	152	144
<b>Чистая прибыль после налогообложения</b>	<b>1 487</b>	<b>5 975</b>	<b>5 514</b>
Использование прибыли	25	12	7
<b>Чистая прибыль к распределению</b>	<b>1 463</b>	<b>5 963</b>	<b>5 507</b>

Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

## 8.2. Операционные показатели

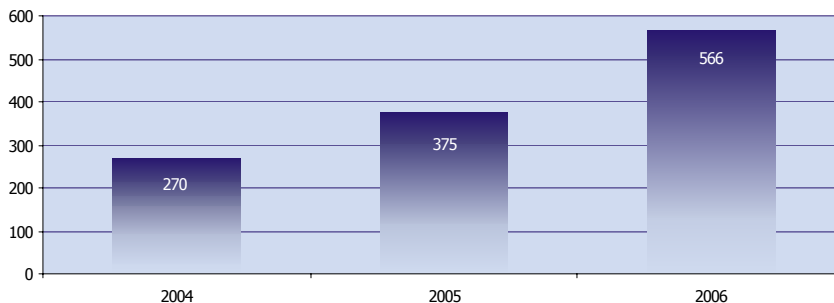
Операционные показатели деятельности Группы компаний «Инком-Авто» отражают динамичное развитие бизнеса компании. За первые 2 квартала 2004 года выручка Группы практически достигла прошлогоднего значения (\$132 млн за первые 6 мес 2004 года против \$156 млн за 12 мес 2003 года). В свою очередь, выручка за 2003 год выросла почти в 2 раза по сравнению с 2002 годом (\$156 млн в 2003 году против \$89 млн в 2002 году). Ярко выраженная сезонность деятельности Группы отсутствует.

Динамика выручки Группы компаний «Инком-Авто» по месяцам, \$ млн:



Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

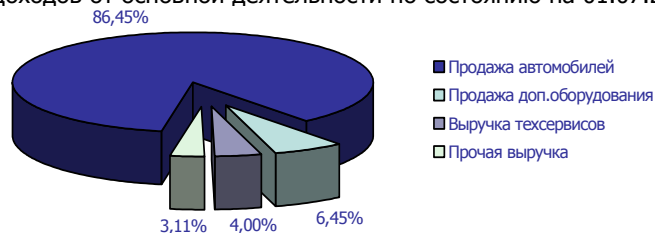
Прогноз по выручке Группы «Инком-Авто», \$ млн:



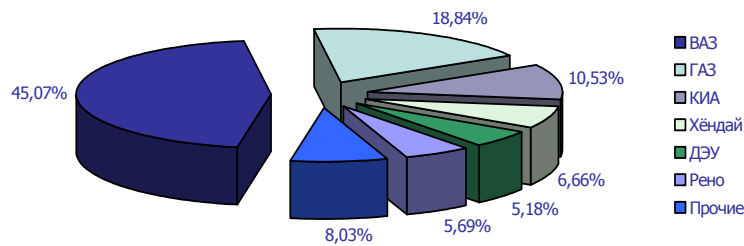
Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

Наиболее крупным сегментом выручки являются продажи автомобилей.

Структура доходов от основной деятельности по состоянию на 01.07.2004:

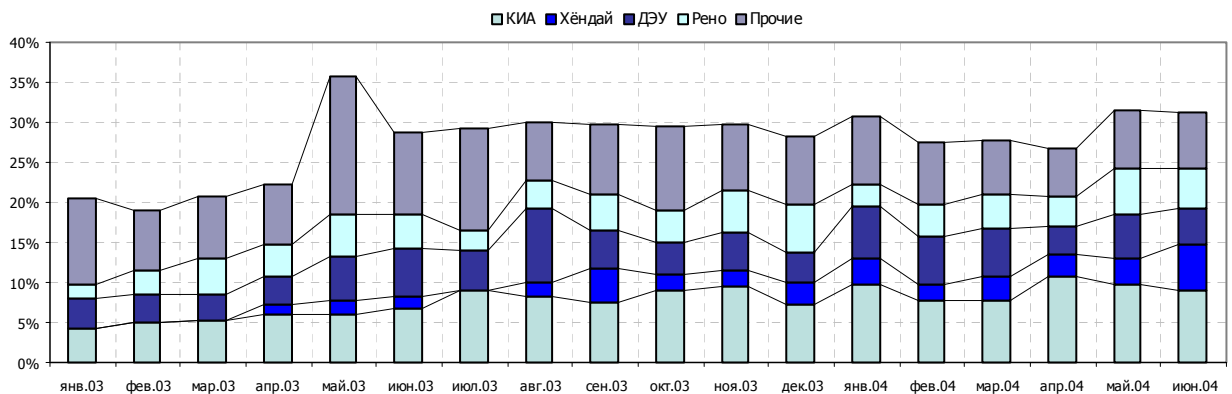


Стоит отметить, что с развитием компании, структура выручки изменялась: компания развивает новые направления деятельности, структура выручки становится более диверсифицированной.



Первоначально компания занималась реализацией отечественных автомобилей, которые и на сегодняшний день составляют около 64% всех автомобильных продаж Группы. Позже компания начинает работать с автомобилями зарубежного производства, растет их вклад в выручку Группы.

Динамика доли продаж иномарок в выручке Группы компаний «Инком-Авто» по месяцам:



Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

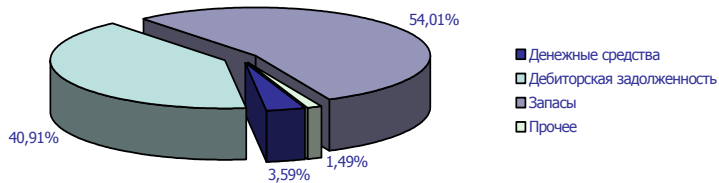
### 8.3. Структура активов

\$млн/%	2002		2003		2 кв 2004	
Внеоборотные активы	1,98	9,4%	6,91	17,6%	10,16	22,8%
Оборотные активы	19,00	90,6%	32,34	82,4%	34,44	77,2%

Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

Структура активов Группы характерна для торговой компании: внеоборотные активы на балансе незначительны. В 2002-2004 гг. наблюдается рост в натуральном выражении оборотных и внеоборотных активов, что говорит о развитии деятельности Группы. Также наблюдается тенденция увеличения доли внеоборотных активов в структуре баланса за счет роста запасов.

Структура оборотных активов Группы по состоянию на 01.07.2004:



Источник: Группа компаний «Инком-Авто»

#### 8.4. Структуры пассивов и долговая нагрузка

\$млн/%	2002		2003		2 кв 2004	
Краткосрочные обязательства	13,57	64,7%	25,97	66,2%	27,86	62,5%
Долгосрочные обязательства	-	0%	-	0%	-	0%
Собственный капитал	7,41	35,3%	13,28	33,8%	16,73	37,5%

Источник: Группа компаний «Инком-Авто», расчеты УралСиб

Структура пассивов Группы достаточно постоянна: основную долю на протяжении 2002-2004 гг. занимают краткосрочные обязательства Группы, которые представлены кредиторской задолженностью (49,35% валюты баланса) и краткосрочными кредитами (50,65% валюты баланса).

Долгосрочные обязательства у Группы отсутствуют. Положительным фактом является рост собственных средств Группы за счет реально заработанной прибыли. По состоянию на 01.07.2004 собственный капитал составляет \$ 16,73 млн, для сравнения – на 01.01.03 – \$ 7,41 млн, т.е. за 18 месяцев собственные средства выросли в 2,25 раза.

Группа имеет положительную кредитную историю, среди кредиторов Группы - «Альфа-банк», Банк «Зенит», Банк Петрокоммерц.

#### 8.5. Ликвидность и платежеспособность

##### Основные коэффициенты

	2002	2003	2 кв 2004
Норма EBIT	3,2%	5,5%	6,1%
Норма чистой прибыли	1,7%	3,7%	4,1%

Источник: Группа компаний «Инком-Авто», расчеты УралСиб

Нормы прибыли Группы последовательно растут в 2002-2004 гг. Согласно стратегическим планам развития компании на ближайшие годы, планируется дальнейшее повышение прибыльности.

**Показатели долговой нагрузки**

	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2 кв 2004</b>
Долг/Активы	28,0%	49,5%	31,6%
Долг/ЕВИТ	2,06	2,21	0,87
ЕВИТ/Проценты	2,1	3,7	2,7

Источник: Группа компаний «Инком-Авто», расчеты УралСиб

Долговая нагрузка в 2003 году превысила долговую нагрузку в 2002 году, но следует отметить положительные изменения по снижению долговой нагрузки в 1 полугодии 2004 года. В целом, высокие показатели долговой нагрузки характерны для компаний, занимающихся торговой деятельностью.

**Ликвидность**

	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2 кв 2004</b>
Текущая ликвидность	1,40	1,25	1,24
Абсолютная ликвидность	0,46	0,58	0,55

Источник: Группа компаний «Инком-Авто», расчеты УралСиб

Коэффициенты ликвидности находятся в пределах рекомендуемых значений, что свидетельствует о возможности Группы расплатиться со своими обязательствами.

**9. Факторы риска****9.1. Отраслевые риски**

Отрасль – реализация автомобилей на территории г. Москвы, в которой осуществляет свою деятельность Эмитент, в настоящее время динамично развивается. В обозримом будущем можно прогнозировать дальнейший рост спроса на продукцию, реализуемую Эмитентом. Положительная динамика основного рынка позволит Эмитенту своевременно и в полном объеме выполнить свои обязательства перед владельцами Облигаций.

Возможными негативными факторами могут явиться следующие:

- ✧ снижение спроса на отечественные автомобили, которые составляют около половины продаж Эмитента;
- ✧ усиление конкуренции со стороны других участников рынка;
- ✧ изменение таможенных пошлин на ввозимые новые и поддержанные иностранные автомобили.

Основными действиями, предпринимаемыми Эмитентом для снижения отраслевых рисков являются действия направленные на:

- ✧ расширение перечня услуг, повышение уровня сервиса;

- ✧ расширение ассортимента, предлагаемых автомобилей, в том числе за счет продаж автомобилей иностранного производства;
- ✧ техническое перевооружение существующих и строительство новых автосалонов и тех. центров.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию Эмитента существуют, но не оказывают существенного влияния на его деятельность, так как Эмитент самостоятельно устанавливает цены на товары с учетом рыночной ситуации.

## **9.2. Валютные риски**

Колебания обменных курсов рубля по отношению к другим валютам, особенно к доллару США, могут оказать как позитивное, так и негативное влияние на результаты деятельности Эмитента, т.к. он осуществляет реализацию автомобилей иностранного производства. Большая часть кредитов и займов Эмитента также номинирована в отличной от рубля валюте, главным образом в долларах США.

В настоящее время курс рубль/доллар находится на том же уровне, что и в первом полугодии 2001 года, то есть наблюдается процесс укрепления рубля. По итогам 2003 года рубль укрепился по отношению к доллару на 7,9%. Дальнейшее поведение курса рубля будет зависеть от двух основных факторов - политики Центрального банка и динамики мировых цен на нефть.

В настоящее время в стране стабилизировалась политическая ситуация и наблюдается оживление экономики, ситуация на валютном рынке устойчива и предсказуема.

Руководство Эмитента предпринимает необходимые действия для снижения влияния изменений валютного курса, в том числе осуществляет эффективное управление структурой привлеченных средств.

## **9.3. Правовые риски**

На деятельность Эмитента могут негативно повлиять правовые риски, связанные с деятельностью Эмитента на внутреннем и внешнем рынках, в том числе, связанные с:

- ✧ изменением валютного регулирования. Т.к. выручка Эмитента выражена в российских рублях, а часть заемных средств Эмитента выражена в долларах США, на деятельность Эмитента распространяется валютное регулирование. Вступление в силу Федерального закона «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 №173-ФЗ (вступил в силу 18.06.2004, за исключением отдельных положений, для которых установлен иной срок вступления в силу) не оказало существенного влияния на деятельность Эмитента. На текущий момент Эмитент не

обладает сведениями о планирующихся изменениях в валютном регулировании, которые могли бы негативно сказаться на деятельности Эмитента.

✧ изменением налогового законодательства.

Изменения в российской налоговой системе могут негативно отразиться на деятельности Эмитента:

- внесение изменений или дополнений в акты законодательства о налогах и сборах, касающихся увеличения налоговых ставок.
- введение новых видов налогов.

Данные изменения в налоговом законодательстве могут привести к увеличению налоговых платежей и как следствие – снижению чистой прибыли Эмитента.

✧ изменением правил таможенного контроля и пошлин. Существует риск изменения таможенного законодательства, которое повлияет на спрос на автомобили российского производства. Однако на текущий момент Эмитент не располагает сведениями о планирующихся изменениях правил таможенного контроля и пошлин, которые могли бы негативно сказаться на деятельности Эмитента. В случае снижения таможенных пошлин на ввоз автомобилей иностранного производства Эмитент предпримет действия по увеличению доли импортных автомобилей в объеме продаж.

В случае возникновения изменений в перечисленных выше сферах законодательства Эмитент предпримет все меры для минимизации негативных последствий, вызванных данными изменениями.

**10.Приложения**

Меморандум БДО ЮНИКОН по результатам анализа процедур, примененных при составлении объединенной управленческой отчетности Группы компаний «Инком-Авто»

Аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности общества с ограниченной ответственностью «Инком-Лада» по итогам деятельности за 2003 год

Бухгалтерский баланс ООО «Инком-Лада» на 31.12.2003 г.

Отчет о прибылях и убытках ООО «Инком-Лада» за 2003 г.

Аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности общества с ограниченной ответственностью «Инком-Лада» по итогам деятельности за первое полугодие 2004 года

Бухгалтерский баланс ООО «Инком-Лада» на 30.06.2004 г.

Отчет о прибылях и убытках ООО «Инком-Лада» за 1 полугодие 2004 г.



Генеральному директору  
ООО «Инком-Лада»  
г-ну Хапкину С.Н.

## **МЕМОРАНДУМ**

по результатам анализа процедур примененных  
при составлении объединенной управленческой  
отчетности группы «Инком-Авто» за 2003 год и  
за первое полугодие 2004 года



**БДО Юникон**  
Аудиторы и Консультанты

**НАЗНАЧЕНИЕ ДАННОГО ДОКУМЕНТА – ДОВЕДЕНИЕ  
ДО РУКОВОДСТВА ГРУППЫ «ИНКОМ-ЛАДА» СВЕДЕНИЙ  
О РЕЗУЛЬТАТАХ АНАЛИЗА ПРОЦЕДУР СОСТАВЛЕНИЯ ОБЪЕДИНЕННОЙ  
УПРАВЛЕНЧЕСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ГРУППЫ «ИНКОМ-АВТО»**

**КОМПАНИЯ БДО Юникон НЕ НЕСЕТ НИКАКОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА  
ЛЮБОЙ УЩЕРБ, ПРИЧИНЕННЫЙ ИСПОЛЬЗОВАНИЕМ ДАННОЙ  
ИНФОРМАЦИИ ТРЕТЬИМИ ЛИЦАМИ ИЛИ В ИНТЕРЕСАХ ТРЕТЬИХ ЛИЦ**

**Уважаемый Сергей Николаевич!**

В соответствии с контрактом от 21.07.2004 № 10201-17-289/04, заключенным между аудиторской компанией ЗАО БДО ЮНИКОН (далее – Аудитор) и ООО «Инком-Лада» (далее – Общество), нами был проведен анализ процедур, примененных при составлении объединенной управленческой отчетности группы «Инком-Авто» (далее – Группа) за 2003 год и за первое полугодие 2004 года. Данный документ предназначен для внутреннего пользования.

Работы проведены в один этап с 23.08.2004 по 27.08.2004.

В ходе анализа Аудитором выполнены:

- ✧ оценка средств контроля;
- ✧ оценка состояния системы внутригруппового учета и подготовки объединенной управленческой отчетности.

Результаты проведенного анализа и рекомендации по итогам работ подробно отражены в отчете Аудитора.

**Оценка средств контроля**

В рамках работ по оценке системы внутреннего контроля Группы Аудитором был проведен анализ:

- ✧ организационной структуры учетных подразделений в Группе;
- ✧ распределения обязанностей между отделами и сотрудниками;
- ✧ организации документооборота;
- ✧ порядка подготовки отчетности;
- ✧ роли и места средств вычислительной техники в ведении учета;
- ✧ учетной политики.

По итогам анализа **Аудитор отмечает** следующее.

При функционировании указанных подразделений Группы предусмотрены процедуры взаимоувязок показателей (данные бухучета – данные управленческого учета; данные

управленческого учета – внешние данные (банки и пр.)). Также предусмотрены специальные процедуры контроля – имеется график проведения ревизий (инвентаризаций) ревизорами Отдела контроллинга.

Для сбора и обработки данных в отделах и секторах в 2003 году и в первом полугодии 2004 года использовались в основном следующие программные средства:

- ✧ 1С: Предприятие
- ✧ EXCEL (пакет MSOffice).

Рабочие места учетных работников автоматизированы в достаточной мере.

Ведение учета и составление объединенной управленческой отчетности в Группе осуществляется на основании Учетной политики.

По результатам обследования Учетной политики для целей управленческого учета Аудитором отмечается достаточная полнота и детальность положений указанного документа по регламентированию учетных вопросов.

Учетная политика Группы в целом разработана на основе действующих российских стандартов бухгалтерского учета, за исключением отдельных отступлений, сделанных с целью упрощения обработки учетных данных (в случаях, когда трудоемкость подготавливаемой информации превышает уровень полезности данной информации).

### ***Выводы Аудитора по результатам рассмотрения средств контроля***

*На основании проведенного анализа средств контроля Аудитор считает возможным сделать вывод о том, что действующие средства контроля Группы в основном соответствуют масштабам и характеру ее деятельности.*

### **Оценка состояния системы внутригруппового учета и подготовки объединенной управленческой отчетности**

Ведение учета и составление объединенной управленческой отчетности в Группе осуществляется на основании Учетной политики.

Аудитором проведен анализ процедур, примененных при составлении двух форм отчетности: «Объединенный управленческий баланс» и «Объединенный управленческий отчет о прибылях и убытках».

**Выводы Аудитора по результатам рассмотрения состояния системы внутригруппового учета и подготовки объединенной управленческой отчетности**

*Существенных отклонений, возникающих на этапе сбора, обработки и передачи информации от центра возникновения операции до участка итогового сбора и обобщения информации – при анализе Аудитором не установлено.*

**По мнению Аудитора, процедуры, примененные при составлении объединенной управленческой отчетности группы «Инком-Авто» по итогам работы за 2003 год и за первое полугодие 2004 года в следующем составе: «Объединенный управленческий баланс» и «Объединенный управленческий отчет о прибылях и убытках», могут быть признаны правильными и в достаточной мере обеспечивающими достоверность сбора, обработки и передачи информации.**

Заместитель генерального директора

Н.В. Харламова

## ОБЪЕДИНЕННЫЙ УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ БАЛАНС ГРУППЫ «ИНКОМ-АВТО» ПО ИТОГАМ 2003 ГОДА

Единица измерения: тыс \$

АКТИВ	Код стр.	На конец отчетного периода
1	2	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Основные средства, в том числе:	120	4 352
здания, машины и оборудования	122	4 352
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	140	2 561
инвестиции в дочерние общества	141	2 561
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>6 913</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы, в том числе:	210	16 923
готовая продукция и товары для перепродажи	214	16 697
расходы будущих периодов	216	226
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	14 527
покупатели и заказчики	241	14 393
прочие дебиторы	246	134
Краткосрочные финансовые вложения, в том числе:	250	427
прочие краткосрочны финансовые вложения	253	427
Денежные средства	260	458
касса	261	58
расчетные счета	262	400
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>32 335</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>39 249</b>

ПАССИВ	Код стр.	На конец отчетного периода
1	2	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал	410	4 815
Нераспределенная прибыль прошлых лет	460	4 067
Нераспределенная прибыль отчетного года	470	4 400
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>13 282</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>-</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Займы и кредиты, в том числе:	610	19 436
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	611	19 436
Кредиторская задолженность, в том числе	620	6 531
поставщики и подрядчики	621	3 150
векселя к уплате	622	1 217
задолженность перед персоналом организации	624	1 444
авансы полученные	627	720
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>25 967</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>39 249</b>

**ОБЪЕДИНЕННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ГРУППЫ «ИНКОМ-АВТО»  
ПО ИТОГАМ 2003 ГОДА**

<b>Выручка</b>	<b>159 605</b>
Прямые переменные расходы	139 597
<b>Маржинальный доход</b>	<b>20 008</b>
Постоянные затраты	10 218
EBITDA	9 790
Всего амортизация	986
<b>EBIT</b>	<b>8 804</b>
Всего % начисленные	2 382
Прибыль до налогообложения	6 422
Внереализационные доходы	582
Внереализационные расходы	878
Всего налоги	152
<b>Чистая прибыль после налогообложения</b>	<b>5 975</b>
Использование прибыли	12
<b>Чистая прибыль к распределению</b>	<b>5 963</b>

## ОБЪЕДИНЕННЫЙ УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ БАЛАНС ГРУППЫ «ИНКОМ-АВТО» ПО ИТОГАМ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2004 ГОДА

Единица измерения: тыс \$

АКТИВ	Код стр.	На конец отчетного периода
1	2	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Основные средства, в том числе:	120	7 036
здания, машины и оборудования	122	7 036
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	140	3 120
инвестиции в дочерние общества	141	3 120
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>10 156</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>		
Запасы, в том числе:	210	18 599
готовая продукция и товары для перепродажи	214	18 119
расходы будущих периодов	216	480
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	14 087
покупатели и заказчики	241	13 732
прочие дебиторы	246	355
Краткосрочные финансовые вложения, в том числе:	250	512
прочие краткосрочны финансовые вложения	253	512
Денежные средства	260	1 237
касса	261	177
расчетные счета	262	1 060
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>34 435</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>44 591</b>

ПАССИВ	Код стр.	На конец отчетного периода
1	2	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>		
Уставный капитал	410	3 287
Нераспределенная прибыль прошлых лет	460	8 467
Нераспределенная прибыль отчетного года	470	4 980
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>16 734</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>-</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		
Займы и кредиты, в том числе:	610	14 110
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	611	14 110
Кредиторская задолженность, в том числе	620	13 747
поставщики и подрядчики	621	8 475
векселя к уплате	622	3 115
задолженность перед персоналом организации	624	1 023
авансы полученные	627	307
прочие кредиторы	628	827
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>27 857</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>44 591</b>



**ОБЪЕДИНЕННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ГРУППЫ «ИНКОМ-АВТО»  
ПО ИТОГАМ ПЕРВОГО ПОЛУГОДИЯ 2004 ГОДА**

<b>Выручка</b>	<b>132 921</b>
Прямые переменные расходы	116 309
<b>Маржинальный доход</b>	<b>16 612</b>
Постоянные затраты	7 755
EBITDA	8 857
Всего амортизация	784
<b>EBIT</b>	<b>8 072</b>
Всего % начисленные	3 040
Прибыль до налогообложения	5 033
Внереализационные доходы	1 649
Внереализационные расходы	1 023
Всего налоги	144
<b>Чистая прибыль после налогообложения</b>	<b>5 514</b>
Использование прибыли	7
<b>Чистая прибыль к распределению</b>	<b>5 507</b>

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ИНКОМ-ЛАДА»  
ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА 2003 ГОД**

Аудит бухгалтерской отчетности ООО «Инком-Лада» (далее – Общество) за 2003 год проведен ЗАО БДО Юникон в соответствии с договором от 21.07.2004 № 10201-17-289/04, заключенным на основании решения общего собрания участников Общества об утверждении ЗАО БДО Юникон официальным аудитором (протокол от 30.03.2004 № 2).

**Краткие сведения о ЗАО БДО Юникон**

ЗАО БДО Юникон зарегистрировано инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 26 по Южному административному округу г. Москвы.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц от 17.09.2003 серия 77 № 006871546, основной государственный регистрационный номер 1037739271701.

**Почтовый адрес:** 117545, г. Москва, Варшавское ш., д. 125

**Телефоны:** (095) 319 4656, 319 6636

**Тел./факс:** (095) 319 5909

**E-mail:** [reception@bdo.ru](mailto:reception@bdo.ru)

**Web:** [www.bdo.ru](http://www.bdo.ru)

**Генеральный директор** – Дубинский Андрей Юрьевич

ЗАО БДО Юникон имеет лицензию от 25.06.2002 № Е 000547 на осуществление аудиторской деятельности, выданную Министерством финансов РФ, действительную до 24 июня 2007 года.

ЗАО БДО Юникон – независимая национальная аудиторская компания, входящая в состав международной сети BDO с использованием эксклюзивных прав на оказание услуг клиентам под товарным знаком BDO.

ЗАО БДО Юникон является действительным членом профессионального аудиторского объединения «Институт профессиональных аудиторов» (ИПАР), аккредитованного при Министерстве финансов РФ в соответствии с приказом от 16.07.2002 № 145.

Аудиторское заключение уполномочен подписывать заместитель генерального директора Харламова Наталья Васильевна на основании генеральной доверенности от 15.04.2004 № 44.

Аудитор Малецкий Евгений Генрихович – старший менеджер, возглавлял аудиторскую проверку Общества.

**Краткие сведения об ООО «Инком-Лада»**

Общество с ограниченной ответственностью «Инком-Лада» зарегистрировано Московской регистрационной Палатой от 27.04.2000, регистрационный номер 098.240, свидетельство о регистрации №007128.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц выдано Межрайонной инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 39 по г. Москве от 21.11.2002 серия 77 № 007189793, основной государственный регистрационный номер 1027739593188.

**Юридический адрес:** 107497, г. Москва, ул. Иркутская, д.11/17, корп.4.

**Почтовый адрес:** 105318, г. Москва, ул. Щербаковская, д.3.

Общество не имеет филиалов.

Общество в 2003 году осуществляло следующие виды деятельности:

- оптовая торговля легковыми автомобилями;
- оптовая торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- услуги по предоставлению в аренду имущества (оборудования для технического обслуживания легковых автомобилей).

Общество имеет лицензию от 05.12.2001 серии ПРИУ № 037654 на право осуществления торговли транспортными средствами и номерными агрегатами, выданную Московской лицензионной Палатой на срок до 05.12.2004. (В 2003 году и в последующие периоды все виды осуществляемых Обществом видов деятельности лицензируемыми не являются).

1. Нами проведен аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности за 2003 год, на 20 листах:

- Бухгалтерский баланс (форма № 1) – на 2 листах;

- Отчет о прибылях и убытках (форма № 2) – на 1 листе;
- Отчет об изменениях капитала (форма № 3) – на 2 листах;
- Отчет о движении денежных средств (форма № 4) – на 2 листах;
- Приложение к бухгалтерскому балансу (форма № 5) – на 2 листах;
- Пояснительная записка – на 11 листах.

Данная отчетность подготовлена руководством Общества в соответствии с нормами, установленными Федеральным законом от 21.11.96 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (в редакции последующих изменений и дополнений), Положениями по бухгалтерскому учету, приказом Министерства финансов РФ от 22.07.2003 № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» и другими нормативными актами РФ, регулирующими порядок ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности.

Ответственными лицами за организацию бухгалтерского учета, соблюдение законодательства РФ при выполнении хозяйственных операций являлись:

- в период с 1 января 2003 года по 31 октября 2003 года – генеральный директор г-н Козловский Дмитрий Александрович;
- в период с 3 ноября 2003 года по настоящее время – генеральный директор г-н Хапкин Сергей Николаевич.

Ответственными лицами за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности являлись:

- в период с 1 января 2003 по 31 октября 2003 года – генеральный директор г-н Козловский Дмитрий Александрович (обязанности главного бухгалтера были возложены на генерального директора);
- в период с 3 ноября 2003 года по 26 февраля 2004 года – финансовый директор г-жа Беликова Ирина Николаевна (обязанности главного бухгалтера были возложены на финансового директора);
- в период с 26 февраля 2004 года по настоящее время – генеральный директор г-н Хапкин Сергей Николаевич (обязанности главного бухгалтера возложены на генерального директора).

Обязанность аудитора заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности во всех существенных отношениях представленной бухгалтерской

отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству РФ. Целью работы не являлось выражение мнения о полном соответствии деятельности Общества законодательству РФ, оценке эффективности ведения дел руководством и соблюдения интересов собственников (участников).

Наше мнение не может быть рассмотрено пользователем отчетности как выражение уверенности в непрерывности деятельности Общества в будущем.

2. Аудит проводился в соответствии с Федеральным законом от 07.08.2001 № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности» и федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными постановлением Правительства РФ от 23.09.2002 № 696 (в редакции последующих изменений и дополнений), другими нормативными актами, регуливающими аудиторскую деятельность, а также внутрифирменными стандартами и методиками аудита.

При проведении аудита мы руководствовались внутренними правилами (стандартами) аккредитованного профессионального аудиторского объединения ИПАР.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в бухгалтерской отчетности. Наша работа также состояла в том, чтобы оценить правильность использованных принципов и методов бухгалтерского учета и правил подготовки бухгалтерской отчетности. Нами были рассмотрены подходы к определению главных оценочных значений и допущений, сделанных исполнительным органом Общества при подготовке бухгалтерской отчетности.

Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности во всех существенных отношениях данной бухгалтерской отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству РФ.

3. По нашему мнению, бухгалтерская отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2003 года и

результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2003 года включительно.

4. Не изменяя мнения о достоверности бухгалтерской отчетности, мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности, а именно на следующее:
- Обществом раскрыта информация о намерении осуществить эмиссию облигаций в сумме 700 млн. руб. Данная сумма превышает размер уставного капитала Общества на отчетную дату.

02.09.2004

Заместитель генерального директора

Н.В. Харламова  
квалификационный аттестат  
Министерства финансов РФ по общему  
аудиту № 025432, выдан на основании  
решения Центральной аттестационно-  
лицензионной аудиторской комиссии  
Министерства финансов РФ от 22.04.99, с  
28.03.2002 продлен на неограниченный  
срок (протокол № 104 ЦАЛАК  
Министерства финансов РФ).

Аудитор

Е.Г. Малецкий  
старший менеджер, квалификационный  
аттестат Министерства финансов РФ по  
общему аудиту № 024380, выдан на  
основании решения Центральной  
аттестационно-лицензионной  
аудиторской комиссии Министерства  
финансов РФ от 01.03.99, с 31.01.2002  
продлен на неограниченный срок  
(протокол № 102 ЦАЛАК Министерства  
финансов РФ).

## БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2003 г.

Организация: ООО «Инком-Лада»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: оптовая торговля автотранспортными средствами

Организационно-правовая форма / форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью

Единица измерения: тыс руб.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
2003	12	31
56713318		
7709304833\771801001		
50.10.1		
65/16		
384		

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	120	1 881	1 317
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>1 881</b>	<b>1 317</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе	210	174 328	276 989
готовая продукция и товары для перепродажи	214	174 141	276 631
расходы будущих периодов	216	178	358
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	3 012	16 258
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	159 265	325 772
покупатели и заказчики	241	2 222	9 486
Денежные средства	260	19 516	8
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>356 121</b>	<b>619 027</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>358 002</b>	<b>620 344</b>

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	8	8
Резервный капитал, в том числе:	430	-	1
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	1
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	1 882	2 741
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>1 890</b>	<b>2 750</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	241 014	549 821
Кредиторская задолженность, в том числе	620	115 098	67 773
поставщики и подрядчики	621	9 061	24 029
задолженность перед персоналом организации	624	36	46
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	625	11	14
задолженность по налогам и сборам	626	1 682	4
прочие кредиторы	628	104 308	43 680
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>356 112</b>	<b>617 594</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>358 002</b>	<b>620 344</b>

СПРАВКА  
О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

Наименование показателя	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	469 278

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 1 Января по 31 Декабря 2003 г.

Организация: ООО «Инком-Лада»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **оптовая торговля автотранспортными средствами**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
2003	12	31
56713318		
7709304833\771801001		
50.10.1		
65/16		
384		

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	3 039 224	1 526 637
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(3 011 315)	(1 497 435)
Валовая прибыль	029	27 909	29 202
Коммерческие расходы	030	(3 876)	(2 361)
Прибыль (убыток) от продаж	050	24 033	26 841
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к уплате	070	(30 514)	(17 001)
Прочие операционные доходы	090	2 350 017	1 572 249
Прочие операционные расходы	100	(2 350 193)	(1 577 347)
Внереализационные доходы	120	11 511	2 150
Внереализационные расходы	130	(3 003)	(4 395)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>1 851</b>	<b>2 497</b>
Текущий налог на прибыль	150	(991)	(1 457)
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>860</b>	<b>1 040</b>



**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ИНКОМ-ЛАДА»  
ПО ИТОГАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ПЕРВОЕ ПОЛУГОДИЕ 2004 ГОДА**

Аудит бухгалтерской отчетности ООО «Инком-Лада» (далее – Общество) за первое полугодие 2004 года проведен ЗАО БДО Юникон в соответствии с договором от 21.07.2004 № 10201-17-289/04, заключенным на основании решения общего собрания участников Общества об утверждении ЗАО БДО Юникон официальным аудитором (протокол от 30.03.2004 № 2).

**Краткие сведения о ЗАО БДО Юникон**

ЗАО БДО Юникон зарегистрировано инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 26 по Южному административному округу г. Москвы.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц от 17.09.2003 серия 77 № 006871546, основной государственный регистрационный номер 1037739271701.

**Почтовый адрес:** 117545, г. Москва, Варшавское ш., д. 125

**Телефоны:** (095) 319 4656, 319 6636

**Тел./факс:** (095) 319 5909

**E-mail:** [reception@bdo.ru](mailto:reception@bdo.ru)

**Web:** [www.bdo.ru](http://www.bdo.ru)

**Генеральный директор** – Дубинский Андрей Юрьевич

ЗАО БДО Юникон имеет лицензию от 25.06.2002 № Е 000547 на осуществление аудиторской деятельности, выданную Министерством финансов РФ, действительную до 24 июня 2007 года.

ЗАО БДО Юникон – независимая национальная аудиторская компания, входящая в состав международной сети BDO с использованием эксклюзивных прав на оказание услуг клиентам под товарным знаком BDO.

ЗАО БДО Юникон является действительным членом профессионального аудиторского объединения «Институт профессиональных аудиторов» (ИПАР), аккредитованного при Министерстве финансов РФ в соответствии с приказом от 16.07.2002 № 145.

Аудиторское заключение уполномочен подписывать заместитель генерального директора Харламова Наталья Васильевна на основании генеральной доверенности от 15.04.2004 № 44.

Аудитор Малецкий Евгений Генрихович – старший менеджер, возглавлял аудиторскую проверку Общества.

**Краткие сведения об ООО «Инком-Лада»**

Общество с ограниченной ответственностью «Инком-Лада» зарегистрировано Московской регистрационной Палатой от 27.04.2000, регистрационный номер 098.240, свидетельство о регистрации № 007128.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц выдано Межрайонной инспекцией Министерства РФ по налогам и сборам № 39 по г.Москве от 21.11.2002 серия 77 № 007189793, основной государственный регистрационный номер 1027739593188.

**Юридический адрес:** 107497, г.Москва, ул.Иркутская, д.11/17, корп.4.

**Почтовый адрес:** 105318, г.Москва, ул.Щербаковская, д.3.

Общество не имеет филиалов.

Общество в первом полугодии 2004 года осуществляло следующие виды деятельности:

- оптовая торговля легковыми автомобилями;
- оптовая торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- услуги по предоставлению в аренду имущества (оборудования для технического обслуживания легковых автомобилей).

Общество имеет лицензию от 05.12.2001 серии ПРИУ № 037654 на право осуществления торговли транспортными средствами и номерными агрегатами, выданную Московской

лицензионной Палатой на срок до 05.12.2004. (В 2004 году и в последующие периоды все виды осуществляемых Обществом видов деятельности лицензируемыми не являются).

1. Нами проведен аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности за первое полугодие 2004 года, на 5 листах:
  - Бухгалтерский баланс (форма № 1) – на 2 листах;
  - Отчет о прибылях и убытках (форма № 2) – на 1 листе;
  - Пояснительная записка – на 2 листах.

Данная отчетность подготовлена руководством Общества в соответствии с нормами, установленными Федеральным законом от 21.11.96 № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» (в редакции последующих изменений и дополнений), Положениями по бухгалтерскому учету, приказом Министерства финансов РФ от 22.07.2003 № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» и другими нормативными актами РФ, регулирующими порядок ведения бухгалтерского учета и составления бухгалтерской отчетности.

Ответственность за организацию бухгалтерского учета, соблюдение законодательства РФ при выполнении хозяйственных операций несет генеральный директор г-н Хапкин Сергей Николаевич.

Ответственными лицами за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности являлись:

- в период с 1 января 2004 года по 26 февраля 2004 года – финансовый директор г-жа Беликова Ирина Николаевна (обязанности главного бухгалтера были возложены на финансового директора);
- в период с 26 февраля 2004 года по настоящее время – генеральный директор г-н Хапкин Сергей Николаевич (обязанности главного бухгалтера возложены на генерального директора).

Обязанность аудитора заключается в том, чтобы высказать мнение о достоверности во всех существенных отношениях представленной бухгалтерской отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству РФ. Целью работы не являлось выражение мнения о полном соответствии

деятельности Общества законодательству РФ, оценке эффективности ведения дел руководством и соблюдения интересов собственников (участников).

Наше мнение не может быть рассмотрено пользователем отчетности как выражение уверенности в непрерывности деятельности Общества в будущем.

2. Аудит проводился в соответствии с Федеральным законом от 07.08.2001 № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности» и федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными постановлением Правительства РФ от 23.09.2002 № 696 (в редакции последующих изменений и дополнений), другими нормативными актами, регуливающими аудиторскую деятельность, а также внутрифирменными стандартами и методиками аудита.

При проведении аудита мы руководствовались внутренними правилами (стандартами) аккредитованного профессионального аудиторского объединения ИПАР.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в бухгалтерской отчетности. Наша работа также состояла в том, чтобы оценить правильность использованных принципов и методов бухгалтерского учета и правил подготовки бухгалтерской отчетности. Нами были рассмотрены подходы к определению главных оценочных значений и допущений, сделанных исполнительным органом Общества при подготовке бухгалтерской отчетности.

Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности во всех существенных отношениях данной бухгалтерской отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству РФ.

3. По нашему мнению, бухгалтерская отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 30 июня 2004 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 30 июня 2004 года включительно.

4. Не изменяя мнения о достоверности бухгалтерской отчетности, мы обращаем внимание на информацию, изложенную в Пояснительной записке к годовой бухгалтерской отчетности, а именно на следующее:

- Обществом раскрыта информация о намерении осуществить эмиссию облигаций в сумме 700 млн. руб. Данная сумма превышает размер уставного капитала Общества на отчетную дату.

02.09.2004

Заместитель генерального директора

Н.В. Харламова

квалификационный аттестат  
Министерства финансов РФ по общему  
аудиту № 025432, выдан на основании  
решения Центральной аттестационно-  
лицензионной аудиторской комиссии  
Министерства финансов РФ от 22.04.99, с  
28.03.2002 продлен на неограниченный  
срок (протокол № 104 ЦАЛАК  
Министерства финансов РФ).

Аудитор

Е.Г. Малецкий

старший менеджер, квалификационный  
аттестат Министерства финансов РФ по  
общему аудиту № 024380, выдан на  
основании решения Центральной  
аттестационно-лицензионной аудиторской  
комиссии Министерства финансов РФ от  
01.03.99, с 31.01.2002 продлен на  
неограниченный срок (протокол № 102  
ЦАЛАК Министерства финансов РФ).

## БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 30 июня 2004 г.

Организация: ООО «Инком-Лада»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: оптовая торговля автотранспортными средствами

Организационно-правовая форма / форма собственности: Общество с ограниченной ответственностью

Единица измерения: тыс руб.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
2004	06	30
56713318		
7709304833\771801001		
50.10.1		
65/16		
384		

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Основные средства	120	1 317	1 113
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>190</b>	<b>1 317</b>	<b>1 113</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы, в том числе	210	276 989	340 858
готовая продукция и товары для перепродажи	214	276 631	340 458
расходы будущих периодов	216	358	398
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	16 258	31 446
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	325 772	585 688
покупатели и заказчики	241	9 486	17 027
Денежные средства	260	8	53
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>290</b>	<b>619 027</b>	<b>958 043</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>300</b>	<b>620 344</b>	<b>959 156</b>

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал	410	8	8
Резервный капитал, в том числе:	430	1	1
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	1	1
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	2 741	2 287
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>490</b>	<b>2 750</b>	<b>2 296</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>590</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Займы и кредиты	610	549 821	948 039
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	67 773	8 821
поставщики и подрядчики	621	24 029	5 182
задолженность перед персоналом организации	624	46	30
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	625	14	12
задолженность по налогам и сборам	626	4	997
прочие кредиторы	628	43 680	2 600
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>690</b>	<b>617 594</b>	<b>956 860</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>700</b>	<b>620 344</b>	<b>959 156</b>

**СПРАВКА**  
**О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Наименование показателя	Код стр.	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	469 278	193 222

## ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 1 Января по 30 Июня 2004 г.

Организация: ООО «Инком-Лада»

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **оптовая торговля автотранспортными средствами**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Общество с ограниченной ответственностью**Единица измерения: **тыс руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
2004	06	30
56713318		
7709304833\771801001		
50.10.1		
65/16		
384		

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
<b>Доходы и расходы по обычным видам деятельности</b>			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	2 279 754	1 413 434
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(2 225 822)	(1 404 072)
Валовая прибыль	029	53 932	9 362
Коммерческие расходы	030	(1 990)	(1 766)
Прибыль (убыток) от продаж	050	51 942	7 596
<b>Прочие доходы и расходы</b>			
Проценты к уплате	070	(48 327)	(10 119)
Прочие операционные доходы	090	1 756 802	1 014 457
Прочие операционные расходы	100	(1 760 235)	(1 015 892)
Внереализационные доходы	120	8 595	5 087
Внереализационные расходы	130	(5 660)	(284)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>140</b>	<b>3 117</b>	<b>845</b>
Текущий налог на прибыль	150	(2 710)	(647)
<b>Чистая прибыль (убыток) отчетного периода</b>	<b>190</b>	<b>407</b>	<b>198</b>