



ГРУППА «АВТОВАЗ»

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

31 декабря 2007 г.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ



Содержание	Номер страницы раздела
Заключение независимого аудитора.....	2
Консолидированный бухгалтерский баланс.....	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	5
Консолидированный отчет об изменениях капитала	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7-43

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимого аудитора

Акционерам ОАО «АВТОВАЗ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «АВТОВАЗ» (далее по тексту - «Группа»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год по указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2007 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год по указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «Эрнст энд Янг»

26 июня 2008 г.

ГРУППА «АВТОВАЗ»

Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2007 г.
(в миллионах рублей)



	Прим.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
АКТИВЫ			
Текущие активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	8,40	19 017	12 757
Расчеты с покупателями	7,9,40	5 777	6 196
Финансовые активы	10,40	9 119	4 319
Прочие текущие активы	11	11 162	11 234
Товарно-материальные запасы	12	22 502	25 018
		67 577	59 524
Долгосрочные активы:			
Основные средства	13	97 707	102 767
Финансовые активы	15,40	8 999	5 638
Инвестиции в зависимые общества	16	2 411	1 903
Опытно-конструкторские разработки	14	5 197	4 496
Прочие долгосрочные активы	17	632	635
		114 946	115 439
Всего активов		182 523	174 963
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ			
Текущие обязательства:			
Расчеты с поставщиками	18,40	23 340	22 235
Прочая задолженность и начисленные расходы	19	8 264	7 883
Задолженность по налогу на прибыль		54	155
Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль	22	2 153	3 214
Резервы	20	1 336	2 850
Кредиты и займы	21,40	30 435	26 417
Авансы от покупателей		7 338	3 235
		72 920	65 989
Долгосрочные обязательства:			
Кредиты и займы	21,40	8 407	11 584
Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль	22,40	1 991	2 654
Резервы	20	288	286
Отложенные налоговые обязательства	34	11 006	10 840
Задолженность по арендным платежам	35	1 334	113
		23 026	25 477
Всего обязательств		95 946	91 466
Капитал, приходящийся на акционеров Общества			
Акционерный капитал	23	27 450	27 447
Поправка на валютный курс		930	996
Нераспределенная прибыль		56 458	53 279
		84 838	81 722
Доля меньшинства		1 739	1 775
Всего капитала		86 577	83 497
Всего обязательств и капитала		182 523	174 963

С.В.Фомин
Вице-президент по финансам и экономике
ООО «ГРУППА АВТОВАЗ»

26 июня 2008 г.

С.А. Кочеткова
Главный бухгалтер ОАО «АВТОВАЗ» -
Директор по учету и налогам

ГРУППА «АВТОВАЗ»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за годовой период, истекший 31 декабря 2007 г.

(в миллионах рублей, за исключением информации по прибыли на акцию)



	Прим.	За годовой период, истекший 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Продолжающаяся деятельность			
Выручка от реализации	24	187 545	179 915
Себестоимость реализации	25	(158 071)	(148 694)
Валовая прибыль от реализации		29 474	31 221
Доля в прибыли зависимых обществ, в том числе восстановление резерва под обесценение	16	2 050	535
Административные расходы	26	(15 995)	(13 441)
Расходы по продаже продукции	27	(8 406)	(7 811)
Расходы на НИР	28	(469)	(202)
Прочие операционные доходы	29	2 857	1 447
Прочие операционные расходы	30	(763)	(2 030)
Прибыль от основной деятельности		8 748	9 719
Финансовые доходы	31	652	1 065
Финансовые расходы	32	(4 339)	(4 205)
Чистая прибыль от списания задолженности по налогообложению	22	1 730	-
Прибыль до налогообложения		6 791	6 579
Расходы по налогу на прибыль	34	(2 950)	(3 096)
Прибыль от продолжающейся деятельности		3 841	3 483
Прекращенная деятельность			
(Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности	33	(172)	41
Прибыль за год		3 669	3 524
В отношении:			
Акционеров Общества		3 450	3 100
Доли меньшинства		219	424
		3 669	3 524
Прибыль на одну акцию, базовая/разводненная (в руб.):			
- в отношении прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	36	1,87	1,68
- в отношении прибыли за год от продолжающейся деятельности, приходящейся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	36	1,96	1,65

Прилагаемые примечания со стр. 7 по стр. 43 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА «АВТОВАЗ»

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за годовой период,
истекший 31 декабря 2007 г.
(в миллионах рублей)**



	Прим.	За годовой период, истекший 31 декабря	
		2007 г.	2006 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности:			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности.....		6 791	6 579
(Убыток)/прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности.....	33	(98)	116
Прибыль до налогообложения.....		6 693	6 695
Поправки по статьям:			
Износ и амортизация.....	39	9 416	6 977
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности.....	26	51	(254)
Резерв под снижение стоимости финансовых активов.....	26	208	194
Резерв по налоговым обязательствам, за исключением налога на прибыль.....	29,30	(1 563)	1 591
Проценты к уплате.....	32	4 076	4 040
Убыток от обесценения основных средств.....	13	320	252
Восстановление резерва под обесценение основных средств.....	13	(510)	(484)
Чистая прибыль от списания задолженности по налогообложению.....	22	(1 730)	-
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств.....	29,30	451	(237)
Убыток от обесценения финансовых активов.....	30	12	125
Доля в прибыли зависимых обществ, в том числе восстановление резерва под обесценение.....	16	(2 050)	(535)
Прибыль от выбытия долгосрочных финансовых активов, дочерних и зависимых обществ.....	29	(218)	(200)
Влияние нерезализованной курсовой разницы на статьи неоперационной деятельности.....		(450)	(849)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала.....		14 706	17 315
Изменение валовой дебиторской задолженности.....		(1 747)	1 215
Изменение текущих финансовых и прочих активов, за исключением кредитов и дебиторской задолженности финансового сегмента.....		(4 008)	458
Изменение товарно-материальных запасов.....		436	(4 156)
Изменение задолженности поставщикам, прочей задолженности и начисленных расходов.....		2 945	7 048
Изменение задолженности по налогообложению, за исключением налога на прибыль.....		188	(146)
Изменение авансов от покупателей.....		4 122	(7 492)
Изменение кредитов и дебиторской задолженности финансового сегмента.....		(3 589)	(627)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности.....		13 053	13 615
Налог на прибыль уплаченный.....		(2 546)	(3 062)
Проценты выплаченные.....		(3 905)	(3 217)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности.....		6 602	7 336
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:			
Приобретение основных средств и капитализированных опытно- конструкторских разработок.....		(7 907)	(8 745)
Выручка от реализации основных средств.....		483	482
Приобретение финансовых активов.....		(6 648)	(3 934)
Выручка от реализации финансовых активов.....		5 220	3 529
Выручка от продажи дочерних компаний за вычетом отчужденных денежных средств.....		3 369	-
Дивиденды полученные.....		1 171	201
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности.....		(4 312)	(8 467)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности:			
Поступление кредитов и займов.....		11 787	12 443
Выплата кредитов и займов.....		(7 553)	(9 394)
Дивиденды уплаченные.....		(181)	(73)
Реализация собственных акций.....		2	-
Приобретение собственных акций.....		(80)	(2 446)
Приобретение доли меньшинства в существующих дочерних обществах.....		-	(170)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности.....		3 975	360
Влияние колебаний валютного курса.....		(5)	(85)
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов.....		6 260	(856)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года.....		12 757	13 613
Денежные средства и их эквиваленты на конец года.....	8	19 017	12 757

Прилагаемые примечания со стр. 7 по стр. 43 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



<u>Капитал, приходящийся на акционеров Общества</u>								
	Прим.	Акционерный капитал	Собственные акции, изъяты из обращения	Поправка на валютный курс	Нераспределенная прибыль	Всего	Доля меньшинства	Всего капитал
Сальдо на 31 декабря 2005 г.		64 251	(34 117)	1 093	49 537	80 764	1 992	82 756
Поправка на валютный курс		-	-	(97)	-	(97)	-	(97)
Прибыль за год		-	-	-	3 100	3 100	424	3 524
Итого доходы и расходы за 2006 г.		-	-	(97)	3 100	3 003	424	3 427
Приобретение собственных акций	6.1	-	(2 687)	-	918	(1 769)	(677)	(2 446)
Дивиденды		-	-	-	(106)	(106)	28	(78)
Приобретение доли меньшинства в существующих дочерних обществах	6	-	-	-	(170)	(170)	36	(134)
Выбытие дочерних обществ		-	-	-	-	-	(28)	(28)
Сальдо на 31 декабря 2006 г.	23	64 251	(36 804)	996	53 279	81 722	1 775	83 497
Поправка на валютный курс		-	-	(66)	-	(66)	-	(66)
Прибыль за год		-	-	-	3 450	3 450	219	3 669
Итого доходы и расходы за 2007 г.		-	-	(66)	3 450	3 384	219	3 603
Приобретение собственных акций		-	(1)	-	(79)	(80)	-	(80)
Реализация собственных акций		-	4	-	(2)	2	-	2
Дивиденды	23	-	-	-	(190)	(190)	49	(141)
Выбытие дочерних обществ	6	-	-	-	-	-	(304)	(304)
Сальдо на 31 декабря 2007 г.	23	64 251	(36 801)	930	56 458	84 838	1 739	86 577

**1. ОАО «АВТОВАЗ» и дочерние общества**

Основной деятельностью ОАО «АВТОВАЗ» и его дочерних обществ (в дальнейшем – «Группа») является производство и реализация легковых автомобилей. Основные производственные мощности Группы преимущественно расположены в Самарской области, Российской Федерации. Группа располагает сетью предприятий сбыта и технического обслуживания автомобилей, охватывающей страны Содружества Независимых Государств и ряд других стран. Материнская компания, ОАО «АВТОВАЗ» (далее – «Общество» или ОАО «АВТОВАЗ»), было зарегистрировано в Российской Федерации как акционерное общество открытого типа 5 января 1993 г. Численность персонала Группы по состоянию на 31 декабря 2007 г. составляла 129 514 сотрудников (31 декабря 2006 г.: 150 092 сотрудника). ОАО «АВТОВАЗ» зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, 445024, г. Тольятти, Южное шоссе, 36.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подписана вице-президентом по финансам и экономике ООО «ГРУППА АВТОВАЗ» 26 июня 2008 г.

Единоличный исполнительный орган ОАО «АВТОВАЗ» - управляющая организация ООО «ГРУППА АВТОВАЗ».

2. Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

ОАО «АВТОВАЗ» и его дочерние общества, являющиеся резидентами Российской Федерации, составляющие более 90% активов и обязательств Группы, ведут учет в российских рублях (далее – рубли) и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с законодательством по бухгалтерскому учету и отчетности Российской Федерации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных этой бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО. Такие же поправки, где это необходимо, в целях приведения отчетности в соответствие с МСФО, включаются в финансовую отчетность обществ, не являющихся резидентами Российской Федерации.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением корпоративных и муниципальных облигаций и акций, инвестиций в капитал и банковских векселей, которые учитываются по справедливой стоимости (см. Примечание 3.3). Реструктуризированная налоговая задолженность признается на дату реструктуризации по справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам). В последующих периодах реструктуризированная задолженность по налогам отражается по амортизированной стоимости. Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных ключевых бухгалтерских оценок. Руководство также использует некоторые суждения, в процессе применения учетной политики Группы. Сложные вопросы, в большей степени требующие применения суждений, а также те допущения и оценки, которые могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 5.

3. Основные положения учетной политики**3.1 Вступившие в силу новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета**

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением следующего:

Группа применила новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации IFRIC в настоящем отчетном году. Применение пересмотренных стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы. Тем не менее, в результате их принятия была раскрыта дополнительная информация, в том числе, в отдельных случаях, были внесены изменения в учетную политику.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

МСФО (IAS) 1 Поправка – «Представление финансовой отчетности»

Интерпретация IFRIC 8 Область применения МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»

Интерпретация IFRIC 9 «Переоценка встроенных производных инструментов»

Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение»

Влияние этих изменений на учетную политику описано ниже:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Данный стандарт требует раскрытия информации, позволяющей пользователям финансовой отчетности оценить значение финансовых инструментов Группы, а также природу и размер рисков, возникающих по этим инструментам. Указанная информация была включена в данную финансовую отчетность. Применение данного стандарта не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности, тем не менее, сравнительные данные по необходимости были пересмотрены.
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». Данная поправка требует, чтобы Группа раскрывала информацию, которая бы позволила пользователям финансовой отчетности оценить цели, политику и процедуры управления капиталом. Эта информация раскрыта в Примечании 40.



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.1 Вступившие в силу новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

- Интерпретация IFRIC 8 Область применения МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» разъясняет, что МСФО (IFRS) 2 необходимо применять к сделкам, по которым организация не может определить все или часть полученных товаров, и в особенности, когда долевые инструменты выпущены в обмен на возмещение, которое оказывается меньше их справедливой стоимости. Так как Группа не осуществляет выплаты, основанные на акциях, данная интерпретация не имеет отношения к деятельности Группы.
- Интерпретация IFRIC 9 «Переоценка встроенных производных финансовых инструментов» разъясняет, что датой определения наличия встроенного производного инструмента является дата, когда компания впервые становится участвующей стороной по основному договору. Последующая переоценка разрешается только когда в условия договора вносятся изменения, которые в значительной мере сказываются на объемах денежных потоков. Поскольку у Группы нет встроенного производного инструмента, который требуется выделить в основном договоре, данная интерпретация не имеет отношения к деятельности Группы.
- Интерпретация IFRIC 10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» требует, чтобы общество не сторнировало убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном периоде в отношении гудвила или инвестиции в долевой инструмент или финансовый актив, учитываемый по себестоимости. Поскольку Группа не имеет убытков от обесценения, сторнированных в предыдущих периодах, в отношении указанных выше активов, данная интерпретация не имеет отношения к деятельности Группы.

Стандарты выпущенные, но не вступившие в силу

Ниже перечислены новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации, которые были опубликованы, но не являются обязательными к применению в 2007 г. и не были досрочно применены Группой:

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»

Интерпретация IFRIC 12 «Соглашения концессионных услуг»

Интерпретация IFRIC 13 «Программы поощрения покупателей»

Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 «Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению финансирования и их взаимосвязь»

МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»

МСФО (IFRS) 3R «Объединение бизнеса» и МСФО (IAS) 27R «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»

МСФО (IAS) 1 пересмотренный «Представление финансовой отчетности»

МСФО (IAS) 32, МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом погашения»

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

Интерпретация IFRIC 11, МСФО (IFRS) 2 «Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»

- Пересмотренный МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» был выпущен в марте 2007 г. и является обязательным для финансовых годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Пересмотренный стандарт требует капитализировать затраты по займам, относящимся к квалифицируемым активам. Квалифицируемый актив – это актив, который требует существенного периода времени на его подготовку к предполагаемому использованию или продаже. В соответствии с требованиями стандарта в отношении переходного периода, Группа применит данный стандарт перспективно. Соответственно, затраты по займам, относящимся к квалифицируемым активам, будут капитализироваться начиная с даты после 1 января 2009 г. В отношении затрат по займам, понесенных до указанной даты, изменения вносятся не будут.
- Интерпретация IFRIC 12 «Соглашения концессионных услуг» была выпущена в ноябре 2006 г. и является обязательной для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется к организациям, оказывающим концессионные услуги, и разъясняет, как данные организации должны учитывать права и обязательства, которые они приобретают в рамках соглашений концессионных услуг. Компании Группы не являются организациями, оказывающими концессионные услуги, и, соответственно, данная интерпретация не оказывает влияние на результаты деятельности Группы.
- Интерпретация IFRIC 13 «Программы поощрения покупателей» Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 г. и является обязательной для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 г. или после этой даты. Настоящая интерпретация требует, чтобы поощрения (поощрительные баллы), предоставляемые постоянным клиентам, отражались в качестве отдельного компонента сделки по продаже, по которой они были предоставлены, и, таким образом, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относилась на поощрительные баллы и отражалась в качестве отложенного дохода (обязательства) в течение периода использования поощрительных баллов. Ожидается, что данная интерпретация не окажет влияние на финансовую отчетность Группы, поскольку в настоящее время Группа не применяет подобные схемы поощрения.

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)****3.1 Вступившие в силу новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

- Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 «Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению финансирования и их взаимосвязь» была выпущена в июле 2007 г. и является обязательной для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты. Настоящая интерпретация разъясняет методы оценки излишков пенсионных планов с установленными выплатами, которые согласно МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» могут быть признаны как актив. Ожидается, что данная интерпретация не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.
- МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения». Данная поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» была опубликована в январе 2008 г. и является обязательным для финансовых годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт ограничивает «условие наделения правами» и дает ему определение условия, которое содержит явное или подразумеваемое требование об оказании услуг. Любые другие условия не подразумевают наделения правами и должны приниматься во внимание при определении справедливой стоимости переданного долевого инструмента. Если наделение правами на вознаграждение не произошло в результате того, что работник не соответствует какому-либо условию вознаграждения, не связанному с наделением правами и находящемуся под контролем предприятия или контрагента, такая ситуация должна учитываться как аннулирование вознаграждения. Группа не использует схемы выплат, основанных на акциях, которые содержат условия вознаграждения, не связанные с наделением правами, и, таким образом, ожидается, что указанный стандарт не повлечет существенных изменений в существующем порядке учета выплат, основанных на акциях.
- МСФО (IFRS) 3R «Объединение бизнеса» и МСФО (IAS) 27R «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». Пересмотренные стандарты были выпущены в январе 2008 г. и являются обязательными для финансовых годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 3R вводит ряд изменений в порядок учета объединения бизнеса, которые повлияют на сумму отраженного гудвила, отраженные результаты периода, в котором произошло приобретение, и будущие отраженные результаты. МСФО (IAS) 27R требует, чтобы изменение доли участия дочерней компании учитывалось как операция с капиталом. Таким образом, подобное изменение не повлияет на гудвил и не приведет к возникновению прибыли или убытка. Кроме того, пересмотренный стандарт изменяет порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также потери контроля над дочерней компанией. Изменения, предусмотренные МСФО (IFRS) 3R и МСФО (IAS) 27R, должны применяться перспективно и окажут влияние на будущие приобретения и операции с долями меньшинства.
- Пересмотренный МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» был выпущен в сентябре 2007 г. и является обязательными для финансовых годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт предусматривает представление изменений в капитале, связанных с операциями с собственниками, отдельно от тех, которые не связаны с такими операциями. Отчет об изменениях капитала будет содержать детальную информацию только об операциях с собственниками, в то время как изменения в капитале, не связанные с такими операциями, будут представлены одной строкой. В дополнение, вводится отчет о совокупной прибыли: в нем должны быть представлены все компоненты доходов и расходов, отраженных в отчете о прибылях и убытках, а также все прочие компоненты признанных доходов и расходов, в одном или двух отчетах. В настоящее время Группа принимает решение о представлении одного или двух отчетов.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом погашения» были выпущены в феврале 2008 г. и являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправка к МСФО (IAS) 32 требует классифицировать финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации, в качестве капитала при выполнении определенных критериев. Поправка к МСФО (IAS) 1 требует раскрытия определенной информации в отношении финансовых инструментов с правом погашения, классифицируемых как капитал. Ожидается, что данные поправки не повлияют на финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» является обязательным для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требования по выделению первичных (бизнес) и вторичных (географических) операционных сегментов деятельности. Применение данного стандарта потребует дополнительного раскрытия в отчетности Группы.
- Интерпретация IFRIC 11 и МСФО (IFRS) 2 «Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров» являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. Интерпретация требует отражения операций по сделкам предоставления работникам компании прав на приобретение акций как полученных от других предприятий Группы, так и от акционеров компании. Ожидается, что данная интерпретация не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.2 Порядок составления консолидированной финансовой отчетности

Дочерние общества

Дочерними обществами являются компании, над финансовой и операционной политикой которых Группа осуществляет контроль. Контроль, как правило, осуществляется над компаниями, более половины всех голосующих акций которых принадлежит Группе. Включение данных отчетности дочерних обществ в консолидированную отчетность осуществляется с даты приобретения Группой контроля и прекращается с даты потери контроля над их деятельностью. Все операции между обществами Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. В случае необходимости в учетную политику дочерних обществ были внесены изменения для обеспечения соответствия с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства на отчетную дату включает в себя долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерних обществ на дату приобретения, и долю меньшинства в изменении акционерного капитала этих дочерних обществ с момента приобретения. Доля меньшинства показывается в консолидированном бухгалтерском балансе в составе капитала, отдельно от капитала, относящегося к акционерам Общества. Группа прекратила отражение доли меньшинства в отношении взаимного участия в капитале (см. Примечание 6.2).

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

Приобретение доли меньшинства

Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается в учете как поправка, относимая на счета капитала.

Зависимые общества

Зависимыми являются общества, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними, и в которых Группа, как правило, имеет от 20% до 50% голосующих акций. Инвестиции в зависимые общества учитываются методом долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости. Сумма инвестиций Группы в зависимые общества включает гудвил (за вычетом накопленной суммы убытка от обесценения), возникающий при приобретении.

Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и зависимыми обществами исключается в размере, соответствующем доле Группы в зависимых обществах; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. В случае необходимости в учетную политику зависимых обществ были внесены изменения для обеспечения соответствия с учетной политикой Группы.

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

3.3 Финансовые активы

Классификация финансовых активов

Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках, кредиты и дебиторская задолженность, финансовые активы, удерживаемые до погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках: данная категория представляет собой финансовые активы, предназначенные для торговли и включает корпоративные и муниципальные облигации и акции. Финансовый актив относится к данной категории, если он приобретен главным образом для цели его продажи в краткосрочном периоде.

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы с установленными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке, и в отношении которых у руководства нет намерения по их продаже в ближайшем будущем.



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.3 Финансовые активы (продолжение)

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, представлены обращающимися на рынке производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство определило категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения, в момент их первоначального признания и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату. Все прочие финансовые активы относятся к категории финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевых ценных бумаг ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения.

Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Все финансовые активы и обязательства Группы первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками со сходным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых инструментов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый инструмент. Все другие операции купли-продажи признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период с даты принятия обязательства до даты поставки не признается в отношении активов, учитываемых по стоимости приобретения или амортизируемой стоимости; признается в отчете о прибылях и убытках по финансовым активам, предназначенным для торговли; признается в отчете о движении капитала по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) они погашены либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (iii) Группа ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

3.4 Принцип учета выручки

Выручка от реализации автомобилей, запасных частей, другой продукции и от оказания услуг по техническому обслуживанию автомобилей учитывается на дату отгрузки товаров покупателям или на дату оказания услуг, поскольку, как правило, именно на эту дату происходит переход покупателю рисков и права собственности.



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.4 Принцип учета выручки (продолжение)

Реализация услуг признается в том отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доли фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть представлены по договору.

Процентные доходы банка - дочернего общества, включенного в консолидированную отчетность Группы, отражаются на дату возникновения в соответствии с принципом начислений и с учетом эффективной процентной ставки.

Премии страховых компаний - дочерних обществ, включенных в консолидированную отчетность Группы, отражаются на дату возникновения в виде начисленных страховых премий (взносов) по договорам страхования, сострахования и по договорам, принятым в перестрахование.

Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС) и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы.

3.5 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

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

3.6 Налог на добавленную стоимость

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения платежей от покупателей или (б) дату поставки товаров или услуг покупателям. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности убыток от снижения стоимости отражается на всю сумму задолженности, включая НДС.

3.7 Товарно-материальные запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и соответствующие косвенные производственные затраты (рассчитанные на основе нормального использования производственных мощностей). В отношении возможных убытков в связи с уменьшением стоимости устаревших или медленно реализуемых запасов создается резерв с учетом предполагаемого периода использования и будущей стоимости реализации таких запасов. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

3.8 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства состоят из денежных средств, имеющихся в наличии, средств, находящихся на депозитах банков до востребования, банковских векселей, кредитов, выданных банком - дочерним обществом другим банкам, задолженности банков перед банком - дочерним обществом, неограниченных в использовании остатков денежных средств банка - дочернего общества на счетах в ЦБ РФ и других краткосрочных высоколиквидных инвестиций с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств. В консолидированном бухгалтерском балансе банковские овердрафты включаются в кредиты и займы в составе краткосрочных обязательств.

3.9 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости их приобретения или строительства. Основные средства, приобретенные до 31 декабря 2002 г., учитывались по стоимости приобретения или строительства с учетом изменения эквивалентной покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков снижения стоимости 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 его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.9 Основные средства (продолжение)

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом от пересчитанной первоначальной стоимости основных средств до их ликвидационной стоимости в течение расчетных сроков их полезной службы, которые представлены ниже:

	Количество лет
Здания	от 40 до 80
Производственные машины и оборудование	от 5 до 20
Офисное и прочее оборудование	от 5 до 13

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнена к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются на каждую отчетную дату.

Последующие расходы включаются в балансовую сумму актива или отражаются отдельно как актив, только если вероятно, что будущие экономические выгоды, относящиеся к этому активу, будут поступать в Группу, и стоимость актива может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и техобслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия активов относятся в консолидированный отчет о прибылях и убытках по мере возникновения.

Группа не начисляет амортизацию на объекты незавершенного строительства, находящиеся в ее собственности.

3.10 Финансовая аренда

Аренда основных средств, когда Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, которые обычно связаны с переходом права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Активы, взятые в финансовую аренду, отражаются на балансе в составе основных средств с начала действия аренды по наименьшей из справедливой стоимости арендуемого имущества и приведенной стоимости минимальных арендных платежей.

Каждый арендный платеж распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы достичь постоянной величины процентной ставки на непогашенный остаток финансового обязательства. Соответствующие арендные обязательства за вычетом финансовых расходов отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе как задолженность по арендным платежам.

Процентные расходы в составе арендных платежей отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды таким образом, чтобы получить постоянное соотношение процентных расходов к непоплаченному остатку задолженности.

3.11 Нематериальные активы

Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Расходы на научно-исследовательские работы относятся на расходы по мере их возникновения. Расходы на опытно-конструкторские работы, связанные с созданием нового модельного ряда автомобилей, капитализируются по себестоимости только тогда, когда Группа может продемонстрировать техническую осуществимость создания нематериального актива, так, чтобы он был доступен для использования или продажи; свое намерение создать нематериальный актив и использовать или продать его; то, как нематериальный актив будет создавать вероятные экономические выгоды; наличие достаточных ресурсов для завершения разработки и способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу, в ходе его разработки. Если критерии признания расходов в качестве актива не были выполнены, расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. Расходы на опытно-конструкторские работы, которые еще не готовы к использованию, ежегодно тестируются на обесценение. Капитализированные расходы на опытно-конструкторские работы, результат которых имеет ограниченный срок полезного использования, амортизируются с момента начала производства новых моделей, являющихся предметом этих разработок. Срок амортизации данных расходов составляет до пяти лет, амортизация начисляется в соответствии с ожидаемым объемом производства.



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.12 Обесценение активов

Активы, подлежащие амортизации, проверяются на предмет обесценения всякий раз, когда какие-либо события или обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость может превышать возмещаемую. Убыток от обесценения признается в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает ее возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и стоимости его использования. Для целей проверки на обесценение активы объединяются в группы наиболее низкого уровня, для которого можно выделить отдельно идентифицируемые потоки денежных средств (т.е. генерирующие единицы).

Генерирующая единица – это наименьшая определяемая группа активов, обеспечивающая приток денежных средств в процессе их продолжительного использования, который в основном независим от притоков денежных средств, от других активов или групп активов.

3.13 Отложенные налоги на прибыль

Отложенный налог на прибыль определяется по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива или обязательства, которое не возникло вследствие объединения компаний, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, ассоциированные компании, а также с долей участия в совместной деятельности, если материнская компания может контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, либо существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.

Отложенные активы по налогу на прибыль признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенные активы по налогу на прибыль, относящиеся к вычитаемым временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний, и которая на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и снижается, если вероятность того, что будет иметь место достаточная налогооблагаемая прибыль, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, мала. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в отчетном году, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие или фактически введены в действие.



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.14 Кредиты и займы, реструктуризированная налоговая задолженность

Кредиты и займы первоначально признаются по стоимости приобретения, которая соответствует справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки в течение срока, на который привлекаются заемные средства. Все расходы по займам отражаются в том отчетном периоде, в котором они возникли.

Кредиты и займы классифицируются как текущие обязательства, за исключением тех случаев, когда Группа имеет безоговорочное право отложить погашение обязательства на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты.

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

Текущие обязательства по выплате процентов отражаются в составе статьи «Прочая задолженность и начисленные расходы», за исключением процентов по реструктуризированным налоговым обязательствам, которые включаются в состав соответствующих финансовых обязательств.

3.15 Операции в иностранной валюте и перевод в рубли

Показатели финансовой отчетности каждой компании в составе Группы выражены в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует данная компания («функциональная валюта»). Показатели консолидированной финансовой отчетности выражены в рублях, т.е. в функциональной валюте и валюте представления отчетности Общества.

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

Данные остатков, выраженных в иностранной валюте баланса, были пересчитаны по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2007 г., составлявшему 24,5462 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2006 г.: 26,3311 руб. за 1 доллар США) и 35,9332 руб. за 1 евро (31 декабря 2006 г.: 34,6965 за 1 евро).

3.16 Расходы на гарантийное обслуживание реализованной продукции

Группа берет на себя обязательства по ремонту или замене продукции, гарантийный срок по которой на отчетную дату еще не истек, в случае наличия дефектов. Резерв создается в отношении ожидаемого количества претензий по гарантиям, которое было определено на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции по гарантии в прошлые годы.

3.17 Вознаграждения сотрудникам

Расходы на социальную сферу

Группа несет расходы на содержание социальной сферы, преимущественно в г. Тольятти. Группа предоставляет медицинские услуги, содержит базы отдыха, детские лагеря, объекты социального назначения и финансирует детские сады. Эти услуги представляют собой услуги на содержание персонала Группы, в основной своей части производственных рабочих и соответственно, были списаны в себестоимость реализации в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Затраты на пенсионное обеспечение

Обязательные взносы Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации относятся на расходы по мере их возникновения.

3.18 Проценты к уплате и проценты к получению

Доходы и расходы по процентам учитываются по методу начисления, по мере их возникновения. Доходы по процентам отражаются на периодической основе с использованием метода эффективной процентной ставки. В случае, когда происходит обесценение дебиторской задолженности, Группа уменьшает ее до возмещаемой стоимости, которая определяется как расчетная величина ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки для сходных инструментов, и впоследствии отражает разницу как доходы по процентам. Доходы по процентам, начисленным на займы, которые оценены по возмещаемой стоимости, отражаются в момент поступления денежных средств, или методом возмещения издержек, если обеспечены гарантией.



3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.19 Прибыль/(убыток) на акцию

Привилегированные акции участвуют в расчете, так как относящиеся к ним дивиденды не могут быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям. Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли (убытка), приходящейся на держателей обыкновенных и привилегированных акций, на средневзвешенное количество участвующих в распределении прибыли акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Количество акций в обращении в течение периодов, раскрываемых в отчетности, корректируется в результате событий, которые приводят к изменению количества акций в обращении без соответствующего изменения в ресурсах (напр., дробление акций или консолидация акций).

В соответствии с МСФО (IAS) 33, который применяется для инструментов, неконвертируемых в обыкновенные акции, прибыль или убыток отчетного периода относится на акции разных классов согласно принадлежащему им праву участия в нераспределенной прибыли. Для того, чтобы рассчитать базовую и разводненную прибыль на акцию:

- (а) прибыль или убыток в отношении акционеров материнской компании корректируется (прибыль – уменьшается, убыток – увеличивается) на сумму дивидендов, объявленных за период для каждого класса акций;
- (б) оставшаяся сумма прибыли или убытка распределяется на обыкновенные и привилегированные акции в той мере, в которой каждый из инструментов участвовал бы в прибыли на акцию, если допустить распределение всей прибыли или убытка за отчетный период. Общая сумма прибыли или убытка, отнесенного на каждый класс акций, определяется путем сложения дивидендов объявленных за период для каждого класса акций, и оставшейся распределенной суммы прибыли или убытка;
- (в) общая сумма прибыли или убытка, отнесенного на каждый класс акций, делится на количество акций в обращении, на которые относится прибыль для определения прибыли на акцию по каждому классу акций.

3.20 Операционная аренда

Операционная аренда – аренда, при которой не происходит существенного переноса всех рисков и выгод, связанных с владением активами. Арендные платежи при операционной аренде (за вычетом льгот, полученных от арендодателя) отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как расходы, распределенные равномерно в течение срока аренды.

3.21 Собственный капитал

Уставный капитал

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

Собственные акции, изъятые из обращения

Собственные акции, изъятые из обращения, отражаются по номинальной стоимости, пересчитанной с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 г. Разница между стоимостью приобретения и номинальной стоимостью собственных акций при выкупе отражается в составе капитала, относящегося к акционерам Общества. Прибыли или убытки от продажи собственных акций, изъятых из обращения, отражаются в составе капитала, относящегося к акционерам Общества.

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 консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску.

3.22 Резервы

Резервы отражаются в тех случаях, когда у Группы имеется текущее юридическое или добровольно принятое обязательство, возникшее в результате каких-либо событий в прошлом, и когда существует вероятность того, что для выполнения этого обязательства потребуются значительные финансовые ресурсы, при условии, что сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью точности.



4. Сравнительные данные

Для обеспечения соответствия данных текущему отчетному периоду были изменены сравнительные показатели, в основном, в отношении реклассификации доходов и расходов компаний, осуществляющих финансовую деятельность, а также представления доли в прибыли зависимых обществ. Доходы и расходы в отношении финансовых компаний отражались в свернутом виде в статье «Прочие операционные доходы». В 2007 г. доходы и расходы финансовых компаний включаются в выручку от реализации и соответствующие статьи затрат в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В результате данной реклассификации произошло увеличение выручки на сумму 2,5 млрд. руб., себестоимости реализации и прочих затрат на сумму 2,5 млрд. руб. за годовой период, истекший 31 декабря 2006 г. Доля в прибыли зависимых обществ ранее не включалась в прибыль от основной деятельности, однако в настоящее время она раскрывается в прибыли от основной деятельности, так как деятельность зависимых обществ связана с производством или продажей автомобилей под марками АВТОВАЗа, и таким образом, представление доли в прибыли зависимых обществ в составе прибыли от основной деятельности является более адекватным.

5. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Группа использует оценки и делает допущения в отношении будущего развития событий. Такие оценки учетных показателей по своему определению не часто совпадают с фактическими показателями. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожидании относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Ниже приводятся те оценки и допущения, в отношении которых существует риск необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года.

5.1 Налогообложение

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы подлежат налогообложению. При определении величины резерва под налоговые выплаты требуется применение важных суждений. В ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности возникает большое количество операций, в отношении которых налоговые выплаты не могут быть определены с достаточной степенью точности. Группа признает налоговые обязательства в отношении ожидаемых претензий налоговых органов исходя из оценки руководством возможности возникновения дополнительных сумм налогов к уплате.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. по статье «Резерв по претензиям налоговых органов» отражены незавершенные судебные разбирательства ОАО «АВТОВАЗ» в отношении решений налоговых органов о доначислении налогов, штрафов и пени на общую сумму 1 591 млн. руб. 25 мая 2007 г. по результатам рассмотрения апелляционных жалоб ОАО «АВТОВАЗ» Федеральной налоговой службой России было принято решение о признании недействительной практически всей суммы налоговой претензии. В консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Прочие операционные доходы» отражен доход от восстановления резерва по претензиям налоговых органов в сумме 1 563 млн. руб.

5.2 Оставшийся срок полезного использования основных средств

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

В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования зданий, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 5%, балансовая стоимость зданий увеличилась бы на 1 822 млн. руб. или уменьшилась бы на 2 014 млн. руб., соответственно. В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования машин и оборудования, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 5%, балансовая стоимость машин и оборудования увеличилась бы на 3 818 млн. руб. или уменьшилась бы на 4 220 млн. руб., соответственно.

5.3 Справедливая стоимость

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



5. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)

5.4 Неначисление резерва в отношении выплат работникам при уходе на пенсию

Руководство определило, что единовременные выплаты работникам при уходе на пенсию не представляют собой юридическое или традиционное (вытекающее из деловой практики) обязательство Группы. Следовательно, резерв в отношении данных выплат не создавался.

6. Основные дочерние и зависимые общества

Основные дочерние общества Группы и доля участия в них Группы:

Наименование общества	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2007 г. % участия	31 декабря 2006 г. % участия
ОАО «АвтоВАЗтранс»	Россия	Транспортные перевозки	100	100
ОАО «ТЕВИС»	Россия	Коммунальные услуги	100	100
ОАО «Электросеть»	Россия	Электроснабжение	100	100
ЗАО КБ «Автомобильный банкирский дом» (далее по тексту ЗАО КБ «АБД» или банк – дочернее общество)	Россия	Банковская деятельность	100	100
Delta Motor Group Oy	Финляндия	Сбыт автомобилей	100	100
ЗАО «УКРАВТОВАЗ»	Украина	Сбыт автомобилей	100	100
Lada International Ltd.	Кипр	Сбыт автомобилей	99,9	99,9
ОАО «AVVA»	Россия	Финансовая деятельность	86	86
ЗАО «Центральное отделение Автомобильной финансовой корпорации» (далее по тексту ЗАО «ЦО АФК»)	Россия	Инвестиционно-финансовая деятельность	60	60
ОАО «Питер-Лада»	Россия	Сбыт автомобилей	52,4	52,4
ЗАО «ИФК»	Россия	Инвестиционно-финансовая деятельность	100	100
ОАО «СААЗ»	Россия	Комплектующие для автомобилей	-	100
ОАО «ДААЗ»	Россия	Комплектующие для автомобилей	-	100
ЗАО «Сердобский машиностроительный завод» (далее по тексту ЗАО «СМЗ»)	Россия	Комплектующие для автомобилей	-	51
ООО «Элекс-Полус»	Россия	Сбыт автомобилей	51	51
ОАО «Автоцентр-Тольятти- ВАЗ»	Россия	Ремонт автомобилей	51	51
129 центров техобслуживания	Россия, СНГ	Услуги по техобслуживанию автомобилей	50,1-100	50,1-100

В течение отчетного года были проданы ОАО «ДААЗ», ОАО «СААЗ» и ЗАО «СМЗ», и в обоих периодах, отраженных в отчетности, их деятельность была представлена как прекращенная деятельность (Примечание 33).

Основные зависимые общества, и доля участия в них Группы:

Наименование общества	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2007 г. % участия	31 декабря 2006 г. % участия
ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ»	Россия	Производство автомобилей	41,6	41,6



6. Основные дочерние и зависимые общества (продолжение)

6.1 Взаимное участие в капитале

По состоянию на 31 декабря 2007 г. в собственности ОАО «AVVA», дочернего предприятия ОАО «АВТОВАЗ», в котором ОАО «АВТОВАЗ» владеет 86,00% (31 декабря 2006 г.: 86,00%) акций, находилось 36,55% (31 декабря 2006 г.: 36,00%) обыкновенных акций ОАО «АВТОВАЗ». В собственности ЗАО «ЦО АФК», в котором ОАО «АВТОВАЗ» совместно с ОАО «AVVA» владеет 60,00% акций, находится 27,88% (31 декабря 2006 г.: 28,40%) обыкновенных акций ОАО «АВТОВАЗ». Кроме того, в собственности ЗАО «ИФК», дочернего предприятия ОАО «АВТОВАЗ», в котором ОАО «АВТОВАЗ» совместно с ЗАО «Аудит-Сервис» владеет 100% акций, находится 2,08% (31 декабря 2006 г.: 2,08%) обыкновенных акций ОАО «АВТОВАЗ». В результате 66,51% (31 декабря 2006 г.: 66,51%) обыкновенных голосующих акций ОАО «АВТОВАЗ» находится во владении организаций, входящих в Группу «АВТОВАЗ». Акции ОАО «АВТОВАЗ», которыми владеют дочерние общества, отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности как собственные акции, изъятые из обращения. В соответствии с законодательством РФ, акции ОАО «АВТОВАЗ», находящиеся во владении дочерних обществ, принимают участие в голосовании на собрании акционеров и участвуют в распределении дивидендов. В результате основной контролирующей стороной Группы является ОАО «АВТОВАЗ» (материнская компания).

В 2006 г. Группа приобрела у третьих лиц 1 320 000 обыкновенных и 23 500 привилегированных акций ОАО «АВТОВАЗ» на сумму 2 446 млн. руб.

6.2 Доля меньшинства

Доля меньшинства, представленная в консолидированном бухгалтерском балансе в составе капитала, не включает пакеты акций ОАО «АВТОВАЗ», принадлежащие ОАО «AVVA» и ЗАО «ЦО АФК». Миноритарным акционерам принадлежит 14,60% (2006 г.: 14,84%) общего акционерного капитала, или 17,09% (2006 г.: 17,16%) обыкновенных акций ОАО «АВТОВАЗ».

7. Расчеты и операции со связанными сторонами

7.1 Расчеты со связанными сторонами

Для целей составления настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Сведения об акционерной структуре Общества раскрыты в Примечании 6.1.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла операции или имеет остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлен ниже:

Статьи консолидированного бухгалтерского баланса	Степень связи	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Расчеты с покупателями до вычета резерва	Зависимые общества	772	960
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	Зависимые общества	(6)	(4)
Заем выданный	Зависимые общества	563	-
Расчеты с поставщиками	Зависимые общества	347	328

7.2 Операции со связанными сторонами

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2007 и 2006 гг.:

Статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках	Степень связи	2007 г.	2006 г.
Выручка от реализации	Зависимые общества	8 434	7 267
Закупки	Зависимые общества	5 569	5 370
Административные расходы	Краткосрочные выплаты – вознаграждение ведущих руководителей – членов Совета директоров	148	61



7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

7.2 Операции со связанными сторонами (продолжение)

Сделки продажи и покупки со связанными сторонами происходят по обычным рыночным ценам. Балансовые остатки на конец года не обеспечены, являются беспроцентными, за исключением займа выданного, и оплата по ним происходит денежными средствами. Группа не предоставляла и не получала поручительства в отношении кредиторской или дебиторской задолженности связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2007 г., Группа отразила обесценение дебиторской задолженности связанных сторон в сумме 6 млн. руб. (2006 г.: 4 млн. руб.) Такая оценка проводится каждый отчетный год посредством проверки финансового положения связанной стороны и рынка, на котором она функционирует.

8. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из следующих сумм:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Краткосрочные банковские векселя и депозиты	12 221	8 980
Наличные денежные средства и остатки денежных средств на счетах в банках	6 796	3 777
	19 017	12 757

На денежные средства на депозитах Группы в сумме 12 121 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 2 593 млн. руб.) начислялись проценты по средневзвешенной ставке 5,4% годовых (2006 г.: 5,7% годовых). По векселям банков в сумме 100 млн. руб. проценты не начислялись (31 декабря 2006 г.: 3 603 млн. руб. – средневзвешенная ставка процента составляла 6,2% годовых; 2 784 млн. руб. – проценты не начислялись). На остатки денежных средств на счетах в банках, принадлежащие Группе, проценты не начислялись.

9. Расчеты с покупателями

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность по срокам возникновения состоит из следующих сумм:

31 декабря	Расчеты с покупателями	Дебиторская задолженность, по которой срок уплаты не наступил	Просроченная дебиторская задолженность, по которой не создан резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности		
			до 3-х месяцев	от 3-х до 6- ти месяцев	от 6-ти до 12-ти месяцев
2006 г.	6 196	5 659	246	155	136
2007 г.	5 777	5 485	103	153	36

Изменения в резерве под снижение стоимости дебиторской задолженности приведены ниже:

Остаток на 31 декабря 2005 г.	513
Начислено за год	78
Использовано	-
Восстановление неиспользованных сумм	(332)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	259
Начислено за год	138
Использовано	(70)
Восстановление неиспользованных сумм	(87)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	240



10. Текущие финансовые активы

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Кредиты и дебиторская задолженность, выраженные в рублях, за минусом резерва	5 214	3 141
Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках	663	680
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:		
Банковские векселя (с первоначальным сроком погашения свыше 3 месяцев)	159	318
Векселя третьих сторон	86	180
Депозитные счета	2 997	-
	9 119	4 319

Кредиты и дебиторская задолженность на 31 декабря 2007 г. включают коммерческие кредиты в сумме 1 300 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 1 288 млн. руб.), выданные клиентам банком - дочерним обществом ЗАО КБ «АБД» на период менее 12 месяцев после отчетной даты, а также краткосрочные займы, выданные дочерним обществом Группы ООО «Элекс-Полнос» третьим сторонам в сумме 2 821 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 1 320 млн. руб.); краткосрочные займы выданные ОАО «АВТОВАЗ» другим организациям на сумму 576 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 0); краткосрочные займы выданные дочерними обществами другим организациям на сумму 618 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 598 млн. руб.). Резерв под снижение стоимости коммерческих кредитов, выданных клиентам банком - дочерним обществом ЗАО КБ «АБД» на 31 декабря 2007 г. составляет 101 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 65 млн. руб.).

Средняя эффективная процентная ставка по коммерческим кредитам, выданным клиентам банком - дочерним обществом, составляет 15% (2006 г.: 16%), ставка по краткосрочным займам, выданным дочерним обществом ООО «Элекс-Полнос» третьим лицам, составляет 11% (2006 г.: от 0 до 16%), по краткосрочным займам, выданным ОАО «АВТОВАЗ» составляет 6% (2006 г.: 0), по краткосрочным займам, выданным дочерними обществами другим организациям, составляет от 9% до 11% (2006 г.: 5% - 12%).

Депозитные счета в сумме 2 997 млн. руб. с процентными ставками от 6% до 11,5% годовых были открыты на период свыше 3 месяцев, но не более чем на 12 месяцев после отчетной даты.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. просроченные остатки по финансовым активам отсутствуют.

11. Прочие текущие активы

Прочие текущие активы включают в себя:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Расходы, произведенные авансом и прочая дебиторская задолженность, за минусом резерва	6 630	5 742
Налог на добавленную стоимость	3 241	4 128
Незавершенное строительство недвижимости для перепродажи	1 291	1 364
	11 162	11 234

Резерв под снижение стоимости прочих текущих активов на 31 декабря 2007 г. составляет 297 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 295 млн. руб.).

12. Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы включают в себя:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Сырье и материалы	8 710	9 790
Незавершенное производство	3 341	3 583
Готовая продукция	10 451	11 645
	22 502	25 018

Запасы были учтены за вычетом резерва под обесценение в размере 392 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 410 млн. руб.).

Стоимость списания запасов, отраженная в качестве расходов, составляет 311 млн. руб. (2006 г.: 464 млн. руб.).

**13. Основные средства**

Основные средства, а также относящаяся к ним сумма накопленного износа и сумма обесценения, включают следующие статьи:

	Здания	Производственные машины и оборудование	Офисное и прочее оборудование	Незавершенное строительство	Общая сумма
<u>Стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2005 г.	77 996	122 938	11 695	14 673	227 302
Поступило	-	-	-	7 599	7 599
Выбыло	(218)	(1 891)	(283)	(44)	(2 436)
Передано	545	8 042	869	(9 456)	-
Остаток на 31 декабря 2006 г.	78 323	129 089	12 281	12 772	232 465
<u>Накопленный износ и обесценение</u>					
Остаток на 31 декабря 2005 г.	(36 764)	(74 305)	(10 453)	(2 789)	(124 311)
Амортизационные отчисления	(1 892)	(5 521)	(397)	-	(7 810)
Выбыло	206	1 876	109	-	2 191
Восстановление резерва под обесценение	-	-	-	484	484
Передано	-	-	(62)	62	-
Создание резерва	(29)	(9)	(214)	-	(252)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	(38 479)	(77 959)	(11 017)	(2 243)	(129 698)
<u>Остаточная стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2005 г.	41 232	48 633	1 242	11 884	102 991
Остаток на 31 декабря 2006 г.	39 844	51 130	1 264	10 529	102 767
<u>Стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2006 г.	78 323	129 089	12 281	12 772	232 465
Поступило	-	-	-	8 761	8 761
Выбыло	(4 035)	(7 008)	(941)	(446)	(12 430)
Передано	2 000	8 249	1 051	(11 300)	-
Остаток на 31 декабря 2007 г.	76 288	130 330	12 391	9 787	228 796
<u>Накопленный износ и обесценение</u>					
Остаток на 31 декабря 2006 г.	(38 479)	(77 959)	(11 017)	(2 243)	(129 698)
Амортизационные отчисления	(1 831)	(7 045)	(336)	-	(9 212)
Выбыло	2 051	4 832	739	9	7 631
Восстановление резерва под обесценение	-	-	73	437	510
Создание резерва	-	-	(171)	(149)	(320)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(38 259)	(80 172)	(10 712)	(1 946)	(131 089)
<u>Остаточная стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2006 г.	39 844	51 130	1 264	10 529	102 767
Остаток на 31 декабря 2007 г.	38 029	50 158	1 679	7 841	97 707

Незавершенное строительство включает в себя стоимость основных средств, еще не задействованных в производстве. В составе накопленного износа по категории «незавершенное строительство» отражен созданный резерв под обесценение объектов, строительство которых началось, но работы по которым, как ожидается, не будут завершены, а также резерв под строящиеся объекты социального назначения.

Руководство ежегодно проводит проверку объектов незавершенного строительства и создает резерв под обесценение в отношении тех объектов, которые, скорее всего, не будут завершены. Кроме того, руководство проводит анализ ранее отраженных сумм обесценения и восстанавливает резерв при наличии свидетельств того, что строительство объекта будет завершено.

Увеличение резерва под снижение стоимости объектов незавершенного строительства относится к проектам, выявленным в течение 2007 г., которые не будут в ближайшее время закончены. Возникшие в результате расходы в сумме 149 млн. руб. были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.



13. Основные средства (продолжение)

Уменьшение резерва под снижение стоимости объектов незавершенного строительства относится к неиспользуемым ранее в производстве основным средствам, которые в ближайшее время будут введены в эксплуатацию. Возникшая в результате прибыль в сумме 437 млн. руб. была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 484 млн. руб.).

Активы, переданные Обществу в результате приватизации, не включают стоимость земли, на которой расположены завод и здания Общества – основные производственные мощности Группы. До 11 декабря 2001 г. земля, на которой расположены производственные мощности Группы, была предоставлена ОАО «АВТОВАЗ» органами местного самоуправления в бессрочное пользование. В связи с внесением изменений в действующее законодательство, 11 декабря 2001 г. заключены договора с органами местного самоуправления на аренду земли сроком на 49 лет. Размер арендных платежей за аренду земли, на которой расположены производственные мощности Группы, может быть изменен по согласованию сторон. Общая сумма будущих минимальных арендных платежей по неаннулируемой операционной аренде земли раскрыта в Примечании 37.1.

В составе основных средств и незавершенного строительства отражено имущество, находящееся в общественном пользовании (такое как базы отдыха, детские сады, спортивные и медицинские учреждения) общей балансовой стоимостью 2 203 млн. руб. и 2 704 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г., соответственно. Резерв под обесценение данного имущества был создан на полную стоимость его использования. Увеличение резерва под обесценение основных средств и объектов незавершенного строительства в сумме 320 млн. руб. за год, истекший 31 декабря 2007 г., произошло, в основном, в отношении приобретения и строительства объектов социального назначения (2006 г.: 252 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. общая балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств составила 44 150 млн. руб. и 45 857 млн. руб., соответственно.

Машины и оборудование, взятые Группой в финансовую аренду, включают:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Первоначальная стоимость – капитализация финансовой аренды	2 218	438
Накопленная амортизация	(289)	(174)
Остаточная стоимость	1 929	264

14. Опытно-конструкторские разработки

	Капитализированные расходы на продукцию в стадии разработок	Капитализированные опытно-конструктор- ские расходы на продукцию в использовании	Итого
Стоимость			
Остаток на 31 декабря 2005 г.	1 957	1 665	3 622
Поступило	1 176	-	1 176
Передано	(434)	434	-
Остаток на 31 декабря 2006 г.	2 699	2 099	4 798
Амортизация			
Остаток на 31 декабря 2005 г.	-	(90)	(90)
Поступление сумм накопленной амортизации	-	(212)	(212)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	-	(302)	(302)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.	2 699	1 797	4 496



14. Опытно-конструкторские разработки (продолжение)

	Капитализированные расходы на продукцию в стадии разработок	Капитализированные опытно-конструктор- ские расходы на продукцию в использовании	Итого
Стоимость			
Остаток на 31 декабря 2006 г.	2 699	2 099	4 798
Поступило	943	-	943
Передано	(483)	483	-
Остаток на 31 декабря 2007 г.	3 159	2 582	5 741
Амортизация			
Остаток на 31 декабря 2006 г.	-	(302)	(302)
Поступление сумм накопленной амортизации	-	(242)	(242)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	-	(544)	(544)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.	3 159	2 038	5 197

15. Долгосрочные финансовые активы

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Кредиты и дебиторская задолженность банка-дочернего общества ЗАО КБ «АБД» за минусом резерва	6 397	4 600
Займы выданные	973	577
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	365	244
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	1 264	217
	8 999	5 638

На кредиты и дебиторскую задолженность банка - дочернего общества ЗАО КБ «АБД» по состоянию на 31 декабря 2007 г. начисляются проценты по ставке 15% годовых (2006 г.: 16% годовых). Под коммерческие кредиты, выданные клиентам банком - дочерним обществом на 31 декабря 2007 г., включая краткосрочную часть (см. Примечание 10), получены обеспечения на сумму 9 040 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 11 095 млн. руб.).

В составе займов выданных на 31 декабря 2007 г. отражены займы, выданные ЗАО «ЦО АФК» третьим сторонам в сумме 700 млн. руб. по ставке 8,4% годовых (31 декабря 2006 г.: 370 млн. руб. по ставке 8,4% годовых); беспроцентные займы, выданные ОАО «АВТОВАЗ» третьим сторонам в сумме 207 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 207 млн. руб.), и беспроцентные займы, выданные ОАО «AVVA» третьим сторонам в сумме 66 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 0).

В составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на 31 декабря 2007 г. отражены вложения в акции, доли прочих предприятий в сумме 365 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 244 млн. руб.). Компании, в которые произведены вложения, не публиковали последнюю финансовую информацию о своей деятельности, их акции не котируются на бирже. Руководство не может оценить справедливую стоимость финансовых активов с достаточной степенью надежности. В связи с этим, вложения отражены в консолидированном бухгалтерском балансе по фактической стоимости приобретения.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения на 31 декабря 2007 г. представлены долгосрочными банковскими депозитами по ставке 8% годовых (2006 г.: 8% годовых).

Изменения в резерве на обесценение коммерческих кредитов сроком погашения более 1 года, выданных клиентам банком - дочерним обществом ЗАО КБ «АБД» приведены ниже:

Остаток на 31 декабря 2005 г.	169
Начислено	140
Восстановление неиспользованных сумм	(101)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	208
Начислено	279
Восстановление неиспользованных сумм	(93)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	394



16. Инвестиции в зависимые общества

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Начало года	1 903	1 680
Доля прибыли	610	535
Восстановление резерва под обесценение инвестиции в ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ»	1 440	-
Выбыло	(371)	(111)
Дивиденды полученные	(1 171)	(201)
Конец года	2 411	1 903

Инвестиции в зависимые общества включают в себя:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ»	2 015	1 217
Прочие	396	686
Итого	2 411	1 903

Акционерами ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ» являются ОАО «АВТОВАЗ» (41,6%), General Motors (41,6%) и ЕБРР (16,8%).

Результаты деятельности ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ» в 2006 и 2007 гг. существенно улучшились. Это рассматривается как показатель отсутствия необходимости в созданном ранее резерве под обесценение. Группа рассчитала ценность использования, применив ставку дисконтирования в размере 12%, что подтверждает восстановление резерва под обесценение в сумме 1 440 млн. руб.

Доля Группы в суммах активов и обязательств, выручки и финансовых результатов зависимых обществ, которые включены в консолидированную финансовую отчетность по методу долевого участия, представлены следующими суммами:

	31 декабря 2007 г.			31 декабря 2006 г.		
	ЗАО «Джи Эм- АВТОВАЗ»	Прочие	Итого	ЗАО «Джи Эм- АВТОВАЗ»	Прочие	Итого
Активы:						
Долгосрочные активы	1 215	158	1 373	1 465	1 073	2 538
Текущие активы	1 582	639	2 221	1 871	1 752	3 623
Обязательства:						
Долгосрочные обязательства	(12)	(39)	(51)	(12)	(370)	(382)
Текущие обязательства	(770)	(362)	(1 132)	(667)	(1 769)	(2 436)
Чистые активы	2 015	396	2 411	2 657	686	3 343
Резерв под обесценение	-	-	-	(1 440)	-	(1 440)
Инвестиции в зависимые общества	2 015	396	2 411	1 217	686	1 903
Выручка	6 717	2 669	9 386	5 434	4 093	9 527
Расходы	(6 212)	(2 564)	(8 776)	(5 021)	(3 971)	(8 992)
Прибыль после налогообложения	505	105	610	413	122	535



17. Прочие долгосрочные активы

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	120	178
Авансы за основные средства	126	186
Нематериальные активы, кроме расходов на опытно-конструкторские работы	142	143
Программное обеспечение	244	128
	632	635

18. Расчеты с поставщиками

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Расчеты с поставщиками	22 993	21 907
Кредиторская задолженность перед зависимыми обществами	347	328
	23 340	22 235

Основная часть указанных остатков выражена в рублях, проценты на них не начисляются.

19. Прочая задолженность и начисленные расходы

В составе прочей задолженности и начисленных расходов отражены следующие статьи:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Задолженность по заработной плате и начисленные пособия к отпуску	3 543	3 520
Авансы, полученные дочерним обществом-инвестором строительства недвижимости	1 515	1 359
Возвращаемая часть страховой премии и резервы по претензиям	1 057	877
Задолженность по дивидендам	158	149
Начисленные проценты	167	131
Прочие	1 824	1 847
	8 264	7 883

Основная часть указанных остатков выражена в рублях, проценты на них не начисляются.

20. Резервы

В течение 2007 г. в составе резервов произошли следующие изменения:

	Гарантии		Резерв по претензиям налоговых органов		Итого	
	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Начало года	1 545	1 253	1 591	-	3 136	1 253
Использовано	(1 340)	(1 302)	(28)	-	(1 368)	(1 302)
Создание дополнительного резерва	1 419	1 594	-	1 591	1 419	3 185
Восстановление неиспользованных сумм	-	-	(1 563)	-	(1 563)	-
Конец года	1 624	1 545	-	1 591	1 624	3 136
Краткосрочная часть	1 336	1 259	-	1 591	1 336	2 850
Долгосрочная часть	288	286	-	-	288	286
	1 624	1 545	-	1 591	1 624	3 136

В 2007 г. ОАО «АВТОВАЗ» приняты решения об изменении условий гарантийного обслуживания автомобилей. В рамках указанных решений срок гарантийной эксплуатации переднеприводных автомобилей увеличен с 2 до 3 лет, а на перечень деталей, узлов и агрегатов по всему модельному ряду автомобилей срок гарантии снижен с 2 лет до 1 года.

**20. Резервы (продолжение)**

Вместе с тем, в декабре 2007 г. вступили в силу изменения законодательства РФ по защите прав потребителей, которые дают покупателям возможность вернуть приобретенные автомобили при определенных условиях. На основе прошлой практики руководство пришло к выводу, что в совокупности указанные изменения не приведут к увеличению будущих общих затрат по гарантийному ремонту и обслуживанию продукции Общества.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. по статье «Резерв по претензиям налоговых органов» отражены незавершенные судебные разбирательства ОАО «АВТОВАЗ» в отношении решений налоговых органов о доначислении налогов, штрафов и пени на общую сумму 1 591 млн. руб. 25 мая 2007 г. по результатам рассмотрения апелляционных жалоб ОАО «АВТОВАЗ» Федеральной налоговой службой России было принято решение о признании недействительной практически всей суммы налоговой претензии. В консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Прочие операционные доходы» отражен доход от восстановления резерва по претензиям налоговых органов в сумме 1 563 млн. руб.

21. Кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы включают в себя:

	Средневзвешенная ставка процента	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Банковские кредиты, выраженные в рублях	10,4%	16 689	16 407
Корпоративные облигации ОАО «АВТОВАЗ»	7,6%	5 040	8 000
Кредитные ноты, выраженные в долларах США	8,5%	6 136	-
Банковские кредиты, выраженные в евро	8,4%	2 447	1 898
Прочие банковские кредиты	7,4%	123	112
Итого краткосрочных кредитов и займов		30 435	26 417

В июне 2005 г. состоялось размещение рублевых документарных купонных облигаций ОАО «АВТОВАЗ» со сроком погашения 5 лет. Объем выпуска составил 5 000 млн. руб. по номинальной стоимости 1 000 рублей за одну облигацию. Облигации имеют десять полугодовых купонов. Ставки по купонам определяются Обществом каждый год. Каждый раз, когда Группа устанавливает новую процентную ставку, владельцы облигаций имеют право на предъявление ценных бумаг. В результате, данные облигации отражены как краткосрочные обязательства.

В феврале 2004 г. состоялось размещение рублевых купонных облигаций ОАО «АВТОВАЗ» со сроком погашения в 2008 г. Объем выпуска составил 3 000 млн. руб. по номинальной стоимости 1 000 рублей за одну облигацию. Облигации имеют девять полугодовых купонов. По итогам проведенной оферты 16 февраля 2007 г. Общество приобрело конвертируемые процентные документарные купонные облигации у их владельцев на общую сумму 2 960 млн. руб.

Кредитные ноты с ограниченным правом регресса (CLN) отражены в составе краткосрочных заемных средств в связи с их погашением в апреле 2008 г.

Долгосрочные кредиты и займы включают в себя:

	Средневзвешенная ставка процента	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Банковские кредиты, выраженные в рублях	8,4%	1 678	3 234
Корпоративные облигации ОАО «АВТОВАЗ»	7,8%	5 000	-
Банковские кредиты, выраженные в евро	4,9%	1 141	1 175
Беспроцентная задолженность по векселям на предъявителя, выраженная в рублях		490	396
Кредитные ноты, выраженные в долларах США	8,5%	-	6 584
Прочие банковские кредиты	7,4%	98	195
Итого долгосрочных кредитов и займов		8 407	11 584

Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы представляют собой кредиты и займы с фиксированными процентными ставками.

**21. Кредиты и займы (продолжение)**

График выплаты долгосрочных кредитов и займов:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	2 340	10 700
От 1 года до 2 лет	5 709	9 639
От 2 до 3 лет	525	495
От 3 до 4 лет	719	104
От 4 до 5 лет	214	222
Более 5 лет	1 240	1 124
Итого долгосрочных кредитов и займов	10 747	22 284
За вычетом текущей части долгосрочных кредитов и займов	(2 340)	(10 700)
Долгосрочная часть кредитов и займов	8 407	11 584

Рублевая беспроцентная задолженность по векселям на предъявителя имеет сроки погашения в 2017-2030 гг. Указанная задолженность первоначально была отражена по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием эффективных процентных ставок в размере от 21% до 30%. Общая номинальная стоимость равна 9 129 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 9 129 млн. руб.).

В мае 2007 г. состоялось размещение рублевых купонных облигаций ОАО «АВТОВАЗ» со сроком погашения в 2014 г. Объем выпуска составляет 5 000 млн. руб. по номинальной стоимости 1 000 рублей за одну облигацию. Величина 1-го, 2-го, 3-го и 4-го купонов, определенная на конкурсе, составила 7,8% годовых, ставка по купонам с 5-го по 14-й определяется Группой. Каждый раз, когда Группа устанавливает новую процентную ставку, владельцы облигаций имеют право на предъявление ценных бумаг. Так как процентная ставка по первым четырем купонам является фиксированной, облигации отражены как долгосрочные обязательства.

На 31 декабря 2007 и 2006 гг. кредиты и займы Группы на общую сумму 13 388 млн. руб. и 15 032 млн. руб., соответственно, включая краткосрочные кредиты и займы, обеспечивались следующими видами активов:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Запасы	2 836	4 800
Оборудование	3 144	5 456
Здания	3 001	3 527
Векселя и ценные бумаги	118	797
Дебиторская задолженность	293	170
Прочее	4 719	1 772

22. Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль**Текущая задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль**

Текущая задолженность по налогообложению состоит из следующих статей:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Налог на имущество и прочие налоги	774	711
Текущая часть реструктуризированной задолженности по налогообложению	527	1 503
Социальные налоги	449	621
Налог на добавленную стоимость	319	228
Штрафы и пени по налогу на имущество и прочим налогам	84	151
	2 153	3 214

Долгосрочная задолженность по налогообложению

Долгосрочная задолженность по налогообложению представляет собой ранее просроченную задолженность, которая была реструктуризирована на период до 10 лет.

Реструктуризированные налоговые обязательства отражены по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием процентных ставок на дату реструктуризации в размере от 10,1% до 28%.



22. Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль (продолжение)

Далее показана приведенная стоимость и сроки погашения данной задолженности:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Текущая часть реструктуризированной задолженности по налогообложению	527	1 503
От 1 года до 2 лет	739	468
От 2 до 3 лет	1 120	664
От 3 до 4 лет	132	1 514
Последующие годы	-	8
Итого реструктуризированная налоговая задолженность	2 518	4 157
За вычетом текущей части реструктуризированной задолженности по налогообложению	(527)	(1 503)
Долгосрочная часть реструктуризированной налоговой задолженности	1 991	2 654

В случае, когда Общество своевременно погашает свои налоговые обязательства в полном объеме, задолженность Общества по штрафам и пеням, начисленным в отношении этих реструктуризированных налоговых обязательств, списывается. В течение 2007 г. была списана налоговая задолженность ОАО «АВТОВАЗ» по штрафам и пеням в сумме 1 730 млн. руб.

При наличии у Общества задолженности по уплате текущих налоговых платежей, а также при неуплате реструктуризированных налоговых платежей, на конец каждого квартала, Министерство по налогам и сборам в месячный срок может внести в Правительство РФ предложения о прекращении реструктуризации задолженности и объявить всю сумму задолженности срочной к платежу.

23. Акционерный капитал

Балансовая стоимость акционерного капитала и стоимость капитала, определенная по законодательству РФ, внесенного, разрешенного к выпуску, выпущенного в обращение и полностью оплаченного, распределяется по следующим типам акций:

	31 декабря 2007 г.			31 декабря 2006 г.		
	Количество акций	Стоимость, определ. по законода- тельству РФ	Балансовая стоимость	Количество акций	Стоимость, определ. по законода- тельству РФ	Балансовая стоимость
Привилегированные акции типа А	493 034 000	2 465	9 861	4 930 340	2 465	9 861
Обыкновенные акции	2 719 462 400	13 597	54 390	27 194 624	13 597	54 390
Итого акционерный капитал	3 212 496 400	16 062	64 251	32 124 964	16 062	64 251
За вычетом: Собственный акционерный капитал, изъятый из обращения						
Привилегированные акции типа А	(31 274 542)	(156)	(626)	(314 697)	(157)	(629)
Обыкновенные акции	(1 808 758 886)	(9 044)	(36 175)	(18 087 316)	(9 044)	(36 175)
Итого собственный акционерный капитал, изъятый из обращения	(1 840 033 428)	(9 200)	(36 801)	(18 402 013)	(9 201)	(36 804)
Всего акционерный капитал, находящийся в обращении	1 372 462 972	6 862	27 450	13 722 951	6 861	27 447

В сентябре 2007 г. произведена конвертация 32 124 964 акций ОАО «АВТОВАЗ» в 3 212 496 400 акций. В результате дробления акций Общества одна обыкновенная именная акция ОАО «АВТОВАЗ» номинальной стоимостью 500 рублей конвертируется в 100 (сто) обыкновенных именных акций ОАО «АВТОВАЗ» номинальной стоимостью 5 рублей; одна привилегированная именная акция ОАО «АВТОВАЗ» номинальной стоимостью 500 рублей конвертируется в 100 (сто) привилегированных именных акций ОАО «АВТОВАЗ» номинальной стоимостью 5 рублей. Способ размещения – конвертация при дроблении акций.

**23. Акционерный капитал (продолжение)**

После отчетной даты Группа уменьшила количество акций в обращении, аннулировав акции, принадлежащие дочерним обществам после присоединения этих дочерних обществ и размещения акций ОАО «АВТОВАЗ» непосредственно среди миноритарных акционеров этих дочерних обществ (Примечание 41). После проведенной реструктуризации акционерный капитал в обращении представлен следующим образом:

	<u>Количество акций</u>	<u>Стоимость, определ. по законодательству РФ</u>
Привилегированные акции типа А	461 764 300	2 309
Обыкновенные акции	1 388 289 720	6 941
Итого акционерный капитал	<u>1 850 054 020</u>	<u>9 250</u>

Обыкновенные акции, включая собственные акции, принадлежащие дочерним обществам и изъятые из обращения, являются голосующими акциями по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров.

Привилегированные акции типа «А», включая собственные акции, изъятые из обращения, дают держателю право принимать участие в общих собраниях акционеров без права голоса, за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации Общества, а также внесения изменений и дополнений в устав Общества, ограничивающих права владельцев привилегированных акций. Привилегированная акция является голосующей по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров, начиная с собрания, следующего за годовым, на котором не было принято решение о выплате дивидендов по привилегированным акциям при наличии чистой прибыли, определяемой по итогам завершившегося финансового года.

Владельцы привилегированных акций имеют право на получение дивидендов наравне с владельцами обыкновенных акций по решению собрания акционеров. Решение о выплате и размере дивидендов принимает общее собрание акционеров по рекомендации совета директоров с учетом финансовых результатов за прошедший год.

Если дивиденд, выплачиваемый на одну обыкновенную акцию в текущем финансовом году, превышает подлежащий выплате дивиденд на привилегированную акцию, то размер дивиденда, выплачиваемый по последней, должен быть увеличен до размера дивиденда, выплачиваемого по обыкновенной акции. Таким образом, акционеры-держатели привилегированных акций участвуют в доходах вместе с держателями обыкновенных акций, и поэтому при расчете прибыли на акцию привилегированные акции рассматриваются как участвующие.

В 2007 г. до конвертации акций были объявлены и выплачены дивиденды в отношении 2006 г. в размере 10,3 рублей на одну привилегированную акцию (2006 г.: 5,7 рублей) и 10,3 рублей на одну обыкновенную акцию (2006 г.: 5,7 рублей).

24. Выручка от реализации

В состав выручки от реализации входят следующие статьи:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Товарные автомобили и сборочные машинокомплекты собственного производства	145 138	138 337
Автомобильные запчасти собственного производства	6 213	6 235
Реализация дилерами автомобилей других производителей	21 415	20 001
Прочая реализация	14 779	15 342
	<u>187 545</u>	<u>179 915</u>
	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Реализация продукции на внутреннем рынке	140 752	137 346
Реализация продукции в страны Евросоюза	22 651	20 943
Реализация на прочих рынках	24 142	21 626
	<u>187 545</u>	<u>179 915</u>

**25. Себестоимость реализации**

В состав себестоимости реализации входят следующие статьи:

	2007 г.	2006 г.
Потребляемые материалы и комплектующие, товары для перепродажи	116 017	116 129
Затраты на оплату труда	21 216	19 053
Производственные накладные расходы и прочие расходы	9 699	9 437
Износ	8 214	6 444
Социальные расходы	1 679	1 607
Восстановление резерва под обесценение основных средств (Примечание 13)	(510)	(484)
Убыток от обесценения основных средств (Примечание 13)	320	252
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	1 436	(3 744)
	158 071	148 694

26. Административные расходы

В состав административных расходов входят следующие статьи:

	2007 г.	2006 г.
Оплата труда	8 707	7 034
Налоги, уплачиваемые в местный и региональный бюджеты	2 064	1 933
Услуги сторонних организаций	859	883
Материалы	725	654
Транспортные расходы	620	616
Услуги банков	315	376
Износ	509	409
Расходы на ремонт	211	134
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	51	(254)
Резерв под снижение стоимости финансовых активов	208	194
Прочие	1 726	1 462
	15 995	13 441

27. Расходы по продаже продукции

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	2007 г.	2006 г.
Транспортные расходы	3 512	3 562
Расходы на рекламу	1 582	1 321
Оплата труда	1 447	1 101
Материалы	718	721
Износ	97	93
Прочие	1 050	1 013
	8 406	7 811

28. Расходы на НИР

В состав расходов на НИР входят следующие статьи:

	2007 г.	2006 г.
Оплата труда	146	106
Амортизация	123	31
Материалы	26	14
Прочие	174	51
	469	202

**29. Прочие операционные доходы**

В состав прочих операционных доходов входят следующие статьи:

	2007 г.	2006 г.
Доход от восстановления резерва по претензиям налоговых органов	1 563	-
Проценты к получению	873	360
Прибыль от выбытия долгосрочных финансовых активов, дочерних и зависимых обществ	218	200
Прибыль от курсовой разницы	102	-
Прибыль от выбытия основных средств	-	237
Доход от возмещения из Федерального бюджета расходов по уплате процентов по кредитам	-	278
Прочие операционные доходы	101	372
	2 857	1 447

30. Прочие операционные расходы

В состав прочих операционных расходов входят следующие статьи:

	2007 г.	2006 г.
Убыток от выбытия основных средств	451	-
Убыток от обесценения финансовых активов	12	125
Резерв по претензиям налоговых органов	-	1 591
Убыток от курсовой разницы	-	96
Прочие операционные расходы	300	218
	763	2 030

31. Финансовые доходы

Финансовые доходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, включают:

	2007 г.	2006 г.
Прибыль от курсовой разницы	652	1 065
	652	1 065

32. Финансовые расходы

Финансовые расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, включают:

	2007 г.	2006 г.
Проценты к уплате	4 076	4 040
Убыток от курсовой разницы	197	120
Расходы по финансовой аренде	66	45
	4 339	4 205

**33. Прекращенная деятельность**

В сентябре 2007 г. проданы акции дочерних обществ: ОАО «ДААЗ», ОАО «САЗ», в октябре 2007 г. – акции ЗАО «СМЗ» на общую сумму 3 392 млн. руб. Деятельность проданных обществ относится к автомобильному сегменту. Результаты деятельности проданных дочерних обществ представлены ниже:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Выручка от реализации	4 602	6 437
Себестоимость реализации	(3 396)	(5 005)
Валовая прибыль от реализации	1 206	1 432
Административные расходы	(881)	(939)
Расходы по продаже продукции	(155)	(177)
Расходы на НИР	-	(3)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	(48)	(26)
Прибыль от основной деятельности	122	287
Финансовые расходы	(220)	(171)
Прибыль до налогообложения	(98)	116
Расходы по налогу на прибыль	(26)	(75)
(Убыток)/прибыль после налогообложения от прекращенной деятельности	(124)	41
Прибыль от продажи прекращенного бизнеса	309	-
Расходы по налогу на прибыль от продажи прекращенного бизнеса	(357)	-
(Убыток)/прибыль от прекращенной деятельности	(172)	41
Базовый/разводненный (убыток)/прибыль на одну акцию от прекращенной деятельности (в руб.)	(0,09)	0,03

Притоки денежных средств при продаже дочерних компаний:

	<u>2007 г.</u>
Полученное вознаграждение	3 392
За вычетом денежных средств, переданных с дочерними компаниями	(23)
Чистый приток денежных средств	3 369

Ниже в таблице отражена информация о потоках денежных средств в отношении прекращенной деятельности Группы:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Денежные потоки от:		
операционной деятельности	2 583	(630)
инвестиционной деятельности	(157)	(414)
финансовой деятельности	(2 492)	1 100
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(66)	56

**33. Прекращенная деятельность (продолжение)**

Активы и обязательства прекращаемой деятельности на дату выбытия были представлены следующими суммами:

	На дату выбытия
Активы:	
Долгосрочные активы	4 097
Текущие активы за вычетом денежных средств	4 317
	8 414
Обязательства:	
Долгосрочные обязательства	728
Текущие обязательства	4 626
	5 354

34. Расходы по налогу на прибыль

	2007 г.	2006 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 445	3 465
Расходы/(доходы) по отложенному налогу	505	(369)
	2 950	3 096

Расходы по налогам Группы сверены следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
Прибыль до налогообложения в консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО	6 791	6 579
Теоретическое отчисление налога на прибыль с этой суммы при ставке 24% (2006 г.: 24%), принятой для исчисления налога на прибыль в соответствии с налоговым законодательством РФ	1 630	1 579
Налоговое влияние статей, которые не исключаются из налогооблагаемой прибыли или не учитываются для целей налогообложения:		
Доходы, не участвующие при формировании налогооблагаемой прибыли:		
Чистая прибыль от списания задолженности по налогообложению	(415)	-
Доход от выбытия резерва по налоговым обязательствам, за исключением налога на прибыль	(375)	-
Расходы, которые не принимаются в уменьшение налогооблагаемой прибыли:		
Убытки обслуживающих производств Общества и прочие расходы	1 410	589
Социальные расходы	509	437
Амортизация долгосрочной части реструктуризированной налоговой задолженности	95	70
Списание НИР и ОКР, не оформленных в установленном порядке	96	39
Резерв по налоговым обязательствам, за исключением налога на прибыль	-	382
Расходы по налогу на прибыль	2 950	3 096

В течение 2007 г. налогооблагаемая прибыль большинства компаний Группы облагалась налогом по ставке 24%. Отложенные налоговые активы/обязательства отражены по ставке 24% по состоянию на 31 декабря 2007 г. (31 декабря 2006 г.: 24%).



34. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Отложенные налоговые активы и обязательства

	31 декабря 2005 г.	Движение за 2006 г.	31 декабря 2006 г.	Движение за 2007 г.	Движение за счет прекращенной деятельности	31 декабря 2007 г.
<u>Налоговое влияние на временные разницы:</u>						
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	176	(117)	59	(10)	(3)	46
Распределение общих и накладных расходов по статьям запасов	(90)	(70)	(160)	(149)	(35)	(344)
Эффект инфляции и разных ставок амортизации основных средств	(11 292)	466	(10 826)	(20)	423	(10 423)
Резерв под обесценение основных средств	1 206	(247)	959	(110)	-	849
Убыток от снижения стоимости финансовых активов	34	(3)	31	(151)	-	(120)
Кредиторская задолженность и резервы	670	263	933	35	(41)	927
Дисконтирование долгосрочных кредитов и займов	(2 158)	60	(2 098)	25	-	(2 073)
Прочие временные разницы	245	17	262	(125)	(5)	132
	(11 209)	369	(10 840)	(505)	339	(11 006)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	199	(9)	190	(144)	-	46
Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущее	(199)	9	(190)	144	-	(46)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(11 209)	369	(10 840)	(505)	339	(11 006)

Временные разницы, связанные с нераспределенной прибылью дочерних обществ, составляют 7 271 млн. руб. и 8 967 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г., соответственно. Отложенное налоговое обязательство по этим временным разницам не было отражено в отчетности, так как руководство контролирует период реализации вышеуказанных разниц и считает, что они не будут реализованы в обозримом будущем.

35. Задолженность по арендным платежам

Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
До 1 года	996	201
От 1 года до 3 лет	2 448	148
	3 444	349
Стоимость обслуживания финансовой аренды	(1 946)	(90)
Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде	1 498	259

**35. Задолженность по арендным платежам (продолжение)**

Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде по срокам погашения:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
До 1 года	164	146
От 1 года до 3 лет	1 334	113
	1 498	259

Группа приобретает по договорам финансовой аренды машины и оборудование, вычислительную технику и погрузчики.

36. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитана с учетом количества акций в обращении после консолидации акций, произошедшей после отчетной даты (см. Примечание 41). В результате данной консолидации количество акций в обращении уменьшилось без соответствующего оттока ресурсов, прибыль на акцию для всех периодов, представленных в отчетности, была рассчитана исходя из количества акций после консолидации.

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Количество привилегированных акций в составе акционерного капитала Общества (в тысячах)	461 764	461 764
Количество обыкновенных акций в составе акционерного капитала Общества (в тысячах)	1 388 290	1 388 290
Средневзвешенное число собственных выкупленных акций (в тысячах)	(1 713)	-
Средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций в обращении (в тысячах)	1 848 341	1 850 054
Прибыль/(убыток), относящийся к акционерам Общества	3 450	3 100
Прибыль/(убыток) от продолжающейся деятельности, относящийся к акционерам Общества	3 622	3 059
Прибыль на одну акцию (в руб.):		
- базовая/разводненная в отношении прибыли за период, приходящейся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	1,87	1,68
- базовая/разводненная в отношении прибыли за период от продолжающейся деятельности, приходящейся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	1,96	1,65

Акционеры-держатели привилегированных акций участвуют в доходах вместе с держателями обыкновенных акций (Примечание 23).

Базовая прибыль на акцию равна разводненной прибыли на акцию, коэффициента разводнения нет.

37. Договорные обязательства, условные обязательства и гарантии**37.1 Договорные обязательства и гарантии**

На 31 декабря 2007 г. договорные обязательства Группы по договорам на закупки у третьих сторон основных средств составляют 613 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 1 132 млн. руб.). Также Группа выдала финансовые гарантии третьим лицам на сумму 15 млн. руб. (31 декабря 2006 г.: 18 млн. руб.). Группа не имеет других обязательств и гарантий, выданных третьим или связанным сторонам, которые не были бы отражены в данной консолидированной финансовой отчетности.

Общая сумма будущих минимальных арендных платежей по неаннулируемой операционной аренде земли:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
На срок до 1 года	254	254
На срок от 1 года до 5 лет	828	820
На срок более 5 лет	1 916	1 901
	2 998	2 975

Сумма арендных платежей, отраженная в составе расходов за год, истекший 31 декабря 2007 г., составила 254 млн. руб. (2006 г.: 254 млн. руб.).

**37. Договорные обязательства, условные обязательства и гарантии (продолжение)****37.2 Налогообложение**

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими государственными органами.

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. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2007 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов. Периодически руководство применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Компанией в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особо тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть обоснованно оценено, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

37.3 Страхование

Группа не страхует принадлежащие ей активы, осуществляемые ею операции, гражданскую ответственность и прочие риски.

37.4 Вопросы охраны окружающей среды

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

37.5 Юридические иски

В течение 2007 г. Группа участвовала (как в качестве истца, так и ответчика) в рассмотрении дел в суде, возникших в ходе нормального ведения своей финансово-хозяйственной деятельности. Руководство считает, что в отношении Группы не выдвинуты какие-либо существенные обвинения или предъявлены иски, которые могут в значительной степени повлиять на финансовые результаты или финансовое положение Группы.

38. Условия ведения деятельности Группы

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

Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

39. Информация по сегментам

Первичное разделение на отчетные сегменты производится по хозяйственным сегментам, так как на риски и рентабельность Группы, в основном, влияет разница в производимых продуктах и оказываемых услугах. Вторичное разделение по отчетным сегментам производится по географическим регионам.

**39. Информация по сегментам (продолжение)**

Хозяйственный сегмент представляет собой группу активов и операций, задействованных в производстве товаров или предоставлении услуг, которые подвержены рискам и могут приносить прибыли, отличные от рисков и прибылей других хозяйственных сегментов. Операции между хозяйственными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях. Географический сегмент вовлечен в производство товаров или предоставление услуг в пределах конкретной экономической среды, которые подвержены рискам и могут приносить прибыли, отличные от рисков и прибылей сегментов, действующих в других экономических условиях.

Хозяйственные сегменты

В данной консолидированной финансовой отчетности раскрывается информация по следующим хозяйственным сегментам:

- автомобильный – производство и продажа автомобилей, сборочных автокомплектов и комплектующих других производителей и собственного производства, перепродажа автомобилей других производителей;
- финансовый – банковская деятельность банка-дочернего общества ЗАО КБ «АБД» и страховая деятельность, осуществляемая страховыми компаниями-дочерними обществами, входящими в Группу.

Ниже в таблице отражена информация о выручке, расходах и некоторых активах и обязательствах по хозяйственным сегментам Группы:

За годовой период, истекший 31 декабря	Автомобильный		Финансовый		Исключения		Итого	
	2007 г.	2006 г.						
Продолжающаяся деятельность								
Выручка								
Выручка от продажи внешним клиентам	185 206	177 911	2 339	2 004	-	-	187 545	179 915
Выручка от продажи между сегментами	-	-	207	381	(207)	(381)	-	-
Выручка - всего	185 206	177 911	2 546	2 385	(207)	(381)	187 545	179 915
Финансовые результаты								
Доля в прибыли зависимых обществ, в том числе восстановление резерва под обесценение	2 050	505	-	30	-	-	2 050	535
Результат сегмента	8 009	9 027	739	692	-	-	8 748	9 719
Финансовые доходы	652	1 065	-	-	-	-	652	1 065
Финансовые расходы	(4 339)	(4 205)	-	-	-	-	(4 339)	(4 205)
Чистая прибыль от списания задолженности по налогообложению	1 730	-	-	-	-	-	1 730	-
Прибыль до налогообложения	6 052	5 887	739	692	-	-	6 791	6 579
Расходы по налогу на прибыль	(2 741)	(2 890)	(209)	(206)	-	-	(2 950)	(3 096)
Прибыль за период от продолжающейся деятельности	3 311	2 997	530	486	-	-	3 841	3 483
Прекращенная деятельность								
Прибыль / (убыток) от прекращенной деятельности	(172)	41	-	-	-	-	(172)	41
Прибыль за год							3 669	3 524
На 31 декабря	2007 г.	2006 г.						
Активы сегмента	173 475	168 718	10 150	8 871	(3 513)	(4 529)	180 112	173 060
Инвестиции в зависимые общества	2 411	1 782	-	121	-	-	2 411	1 903
Итого активы	175 886	170 500	10 150	8 992	(3 513)	(4 529)	182 523	174 963
Обязательства сегмента	91 837	89 288	7 622	6 707	(3 513)	(4 529)	95 946	91 466



39. Информация по сегментам (продолжение)

Прочая информация по сегментам

За годовой период, истекший 31 декабря	Продолжающаяся деятельность				Итого	
	Автомобильный		Финансовый		2007 г.	2006 г.
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.		
Износ и амортизация	(9 407)	(6 972)	(9)	(5)	(9 416)	(6 977)
Капитальные затраты	9 689	8 749	15	26	9 704	8 775
Восстановление/(начисление) резервов под обесценение текущих и долгосрочных активов	159	365	(228)	(73)	(69)	292
Восстановление/(начисление) резервов на гарантийное обслуживание и по претензиям налоговых органов	(1 419)	(3 185)	-	-	(1 419)	(3 185)
Восстановление резерва по претензиям налоговых органов	1 563	-	-	-	1 563	-

Ниже в таблице отражена информация о потоках денежных средств по отраслевым сегментам Группы:

За годовой период, истекший 31 декабря	Продолжающаяся деятельность						Итого	
	Автомобильный		Финансовый		Исключения		2007 г.	2006 г.
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.		
Денежные потоки от:								
операционной деятельности	8 284	7 142	(2 385)	607	703	(413)	6 602	7 336
инвестиционной деятельности	(4 568)	(8 285)	56	(180)	200	(2)	(4 312)	(8 467)
финансовой деятельности	2 181	262	1 552	(6)	242	104	3 975	360
Влияние колебаний валютного курса	(5)	(85)	-	-	-	-	(5)	(85)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	5 892	(966)	(777)	421	1 145	(311)	6 260	(856)

Активы сегмента представлены главным образом основными средствами и текущими активами. Обязательства сегмента включают операционные обязательства. Капитальные затраты представлены поступлениями основных средств и нематериальных активов.

**39. Информация по сегментам (продолжение)****Географические сегменты**

Ниже в таблице отражена информация о выручке, расходах и некоторых активах по географическим сегментам Группы:

За годовой период, истекший 31 декабря	Россия и страны СНГ		Страны Евросоюза		Итого	
	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.	2007 г.	2006 г.
Выручка						
Выручка от продаж внешним клиентам	170 042	166 282	22 105	20 070	192 147	186 352
Выручка от продаж внешним клиентам компаний, отнесенных к прекращенной деятельности	(4 602)	(6 437)	-	-	(4 602)	(6 437)
Выручка от продолжающейся деятельности	165 440	159 845	22 105	20 070	187 545	179 915
Выручка от продажи между сегментами	682	931	76	65	758	996
Выручка сегмента	166 122	160 776	22 181	20 135	188 303	180 911
Прочая информация по сегментам						
Капитальные затраты	9 477	8 600	227	175	9 704	8 775
Активы сегмента	170 295	164 332	9 817	8 728	180 112	173 060
Инвестиции в ассоциированные компании	2 411	1 903	-	-	2 411	1 903
Итого активов	172 706	166 235	9 817	8 728	182 523	174 963

40. Цели и политика управления финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы включают банковские кредиты, облигации, финансовую аренду, торговую кредиторскую задолженность, а также полученные займы. Основной целью данных финансовых обязательств является привлечение средств для финансирования деятельности Группы. У Группы есть различные прочие финансовые активы, такие, как торговая дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

В соответствии с политикой Группы в течение 2007 г. и 2006 г. торговля производными финансовыми инструментами не ведется. Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают риск ликвидности, валютный риск и кредитный риск.

Валютный риск

Группа осуществляет реализацию своей продукции в Российской Федерации и за ее пределами (см. Примечание 39), в результате чего Группа подвержена риску изменения курсов валют. Валютный риск возникает в отношении операций по реализации продукции, выраженных в иностранной валюте, которая не является функциональной валютой компаний Группы. Приблизительно 12% продаж производится в иностранной валюте, в то время как почти 100% затрат выражено в функциональной валюте. Кроме того, более 6,5 млрд. руб. кредитов и займов, полученных Группой, выражены в валюте, отличной от функциональной. Управление рисками осуществляется Финансовой дирекцией ОАО «АВТОВАЗ», которая идентифицирует, оценивает и управляет валютными рисками, анализируя разницу купли-продажи для каждой валюты. Группа не подвержена ценовому риску, возникающему в отношении долевых ценных бумаг. Группа не хеджировала свои валютные риски.



40. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

Ниже представлено влияние изменения обменного курса доллара США и евро на прибыль Группы до налогообложения:

	Рост/снижение курса иностранной валюты, %	Влияние на прибыль до налогообложения
2007		
Евро	+3,20	106
Доллар США	+4,20	(153)
Евро	-5,40	(179)
Доллар США	-5,80	211
2006		
Евро	+3,90	106
Доллар США	+3,70	(232)
Евро	-6,10	(166)
Доллар США	-5,30	333

Кредитный риск

В составе финансовых активов отражены денежные средства и их эквиваленты в сумме 19 017 млн. руб. (2006 г.: 12 757 млн. руб.), в том числе краткосрочные депозиты Группы в сумме 2 997 млн. руб. (2006 г.: 0). Кредитный риск в отношении данных финансовых активов связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

Коммерческие кредиты, выданные банком - дочерним обществом Группы ЗАО КБ «АБД» клиентам, составили 6 930 млн. руб. (2006 г.: 5 358 млн. руб.). Большинство данных кредитов выдано для финансирования покупки автомобилей и обычно обеспечено залогом приобретенных автомобилей.

Группа совершает сделки исключительно с известными и кредитоспособными сторонами. В соответствии с политикой Группы все клиенты, желающие совершать торговые операции на условиях коммерческого кредита, подлежат процедуре кредитной проверки. Кроме того, дебиторская задолженность такого покупателя подлежит постоянному мониторингу для обеспечения уверенности в том, что риск невозврата задолженности для Группы минимален. Максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов, как раскрыто в Примечании 9. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска.

Риск ликвидности

Группа осуществляет контроль за риском недостатка денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью этого инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми инвестициями и финансовыми активами (например, дебиторская задолженность, другие финансовые активы), а также прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности.

Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов, облигаций и финансовой аренды.

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2007 г. о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств.

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.					
Кредиты и займы	2 939	27 496	7 167	9 879	47 481
Обязательства по финансовой аренде	-	216	3 223	-	3 439
Задолженность поставщикам, прочим кредиторам и авансы от покупателей	39 619	-	-	-	39 619
Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.					
Кредиты и займы	7 374	19 043	10 460	9 857	46 734
Обязательства по финансовой аренде	-	189	163	-	352
Задолженность поставщикам, прочим кредиторам и авансы от покупателей	33 353	-	-	-	33 353

**40. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)****Риск влияния изменений ставки процента на потоки денежных средств и справедливую стоимость**

Риск влияния изменений ставки процента возникает в отношении займов. Большинство процентных ставок по займам являются фиксированными. Определенные процентные ставки могут быть изменены по договоренности с третьими сторонами. Финансовые активы являются беспроцентными, или на них начисляются проценты по фиксированным ставкам; прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа не хеджировала свои риски изменения процентных ставок.

Финансовые инструменты

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов по категориям:

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:				
Денежные средства и их эквиваленты	19 017	12 757	19 017	12 757
Текущие финансовые активы	9 119	4 319	9 119	4 319
Долгосрочные финансовые активы	8 999	5 638	8 999	5 638
Дебиторская задолженность	5 777	6 196	5 777	6 196
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:				
Краткосрочные кредиты и займы	30 435	26 417	30 414	26 417
Долгосрочные кредиты и займы	8 407	11 584	10 000	13 439
Обязательства по финансовой аренде	1 498	259	2 681	332
Кредиторская задолженность поставщикам	23 340	22 235	23 340	22 235
Долгосрочная задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль	1 991	2 654	2 281	2 953

Справедливая стоимость текущих финансовых активов рассчитывается с использованием рыночных процентных ставок. Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов рассчитана с использованием текущих процентных ставок и с учетом рыночной стоимости облигаций.

Управление капиталом

Основная задача управления капиталом Группы заключается в том, чтобы сохранять на соответствующем уровне кредитный рейтинг и коэффициенты в отношении капитала с целью поддержки финансово-хозяйственной деятельности Группы и максимального увеличения ее ценности для акционеров.

Группа управляет структурой капитала и вносит в нее поправки на фоне изменений экономических условий. Для сохранения или корректировки структуры капитала Группа может изменить дивидендные выплаты акционерам или реализовать приобретенные собственные акции, принадлежащие дочерним компаниям. В течение 2007 и 2006 гг. в соответствующие задачи, политику или процессы Группы изменений не вносилось.

41. События после отчетной даты

В первой половине 2008 г. ОАО «АВТОВАЗ» разместило облигации на общую сумму 4 млрд. руб. со сроком погашения 364 дня.

В связи с ликвидацией взаимного участия в капитале и присоединением ОАО «АВВА», ЗАО «Аудит-Сервис», ЗАО «ЦО АФК», ЗАО «ИФК» к ОАО «АВТОВАЗ» и последующим аннулированием акций ОАО «АВТОВАЗ», принадлежащих этим дочерним обществам, в соответствии с Федеральным Законом «Об акционерных обществах» ОАО «АВТОВАЗ» требовалось выставить оферту о досрочном предъявлении облигаций Общества. 18 марта 2008 г. ОАО «АВТОВАЗ» было принято решение о выставлении держателям облигаций предложения о досрочном предъявлении по номинальной стоимости их облигаций в сумме 10 040 млн. руб. (из которых облигации на сумму 5 000 млн. руб. были классифицированы в данной финансовой отчетности как долгосрочные).

ОАО «АВТОВАЗ» выполнит обязательства о выкупе указанных облигаций в течение 2008 г.



41. События после отчетной даты (продолжение)

Ликвидация взаимного участия в капитале (Примечание 6.1)

В начале 2008 г. внеочередным общим собранием акционеров и советом директоров ОАО «АВТОВАЗ» приняты решения, связанные с ликвидацией взаимного участия в капитале, в том числе следующие:

- реорганизация ОАО «АВТОВАЗ» в форме присоединения к нему ОАО «АВВА», ЗАО «ЦО АФК», ЗАО «ИФК» и ЗАО «Аудит-Сервис»;
- ликвидация акций ОАО «АВТОВАЗ», принадлежащих ОАО «АВВА», ЗАО «ЦО АФК» и ЗАО «ИФК»;
- размещение дополнительных обыкновенных акций Общества в количестве 500 000 000 штук среди миноритарных акционеров ОАО «АВВА» и ЗАО «ЦО АФК».

29 февраля 2008 г. компания РЕНО с.а.с. (RENAULT s.a.s) приобрела 25% акций в капитале ОАО «АВТОВАЗ». При этом РЕНО с.а.с., ФГУП «Рособоронэкспорт», Государственная корпорация «Ростехнологии», компания Тройка Диалог Групп Лимитед (Troika Dialog Group Limited) и ОАО «АВТОВАЗ» подписали меморандум о Принципах Сотрудничества, зафиксировав общие принципы сотрудничества, а также план действий, направленный на завершение формирования стратегического партнерства между ними.

В первой половине 2008 г. ОАО «АВВА», ЗАО «ЦО АФК» и ЗАО «ИФК» были ликвидированы. Среди миноритарных акционеров данных компаний был размещен дополнительный выпуск акций по справедливой стоимости. В результате, акционерный капитал Общества теперь состоит из 1 388 289 720 обыкновенных и 461 764 300 привилегированных акций.