



**ГРУППА «АВТОВАЗ»**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
И ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ**

**31 декабря 2011 г.**

*ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ*



Содержание	Номер страницы раздела
Заключение независимых аудиторов .....	1
Консолидированный отчет о финансовом положении .....	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе .....	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	5
Консолидированный отчет об изменениях в капитале .....	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности .....	7
1. ОАО «АВТОВАЗ» и дочерние общества .....	7
2. Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности .....	7
3. Существенные положения учетной политики .....	7
4. Ключевые бухгалтерские оценки .....	18
5. Существенные профессиональные суждения .....	19
6. Основные дочерние и зависимые общества .....	20
7. Объединение бизнеса и приобретение неконтрольных долей участия .....	20
8. Расчеты и операции со связанными сторонами .....	21
9. Денежные средства и их эквиваленты .....	23
10. Расчеты с покупателями .....	23
11. Текущие финансовые активы .....	24
12. Запасы .....	25
13. Прочие текущие активы .....	25
14. Основные средства .....	26
15. Опытно-конструкторские разработки .....	27
16. Долгосрочные финансовые активы .....	28
17. Инвестиции в зависимые общества .....	28
18. Прочие долгосрочные активы .....	29
19. Расчеты с поставщиками .....	30
20. Прочая задолженность и начисленные расходы .....	30
21. Резервы .....	30
22. Кредиты и займы .....	30
23. Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль .....	32
24. Акционерный капитал .....	33
25. Выручка от реализации .....	34
26. Себестоимость реализации .....	34
27. Административные расходы .....	34
28. Расходы по продаже продукции .....	34
29. Расходы, связанные с простоем производства .....	35
30. Расходы на НИР .....	35
31. Прочие операционные доходы .....	35
32. Прочие операционные расходы .....	35
33. Финансовые доходы .....	36
34. Финансовые расходы .....	36
35. Прекращенная деятельность .....	36
36. Расходы/(доходы) по налогу на прибыль .....	37
37. Прибыль на акцию .....	39
38. Обязательства, условные обязательства и гарантии .....	39
39. Информация по сегментам .....	40
40. Цели и политика управления финансовыми рисками .....	42
41. События после отчетной даты .....	45

## Перевод с оригинала на английском языке

### Заключение независимых аудиторов

Акционерам ОАО «АВТОВАЗ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «АВТОВАЗ» и его дочерних предприятий, которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

#### **Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности**

Руководство ОАО «АВТОВАЗ» и его дочерних предприятий несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

#### **Ответственность аудиторов**

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. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

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

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

**Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ОАО «АВТОВАЗ» и его дочерних предприятий на 31 декабря 2011 г., а также их финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО «ЭРНСТ ЭНД ЯНГ»

28 апреля 2012 г.



	Прим.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Текущие активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты .....	9, 40	7 563	12 689
Расчеты с покупателями .....	10, 40	4 305	3 487
Финансовые активы .....	11, 40	7 001	7 420
Запасы .....	12	24 345	22 782
Прочие текущие активы .....	13	5 783	5 005
		<b>48 997</b>	<b>51 383</b>
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства .....	14	61 673	53 452
Финансовые активы .....	16, 40	125	2 138
Инвестиции в зависимые общества .....	17	2 992	3 572
Опытно-конструкторские разработки .....	15	11 225	10 353
Отложенные налоговые активы .....	36	322	981
Прочие долгосрочные активы .....	18	3 243	2 167
		<b>79 580</b>	<b>72 663</b>
<b>Всего активов .....</b>		<b>128 577</b>	<b>124 046</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Текущие обязательства:</b>			
Расчеты с поставщиками .....	19, 40	19 551	16 905
Прочая задолженность и начисленные расходы .....	20, 40	6 642	8 063
Задолженность по налогу на прибыль .....		43	33
Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль .....	23	2 172	2 122
Резервы .....	21	1 071	1 000
Кредиты и займы .....	22, 40	7 296	41 397
Авансы от покупателей .....		1 270	1 478
Задолженность по финансовой аренде .....	40	-	299
		<b>38 045</b>	<b>71 297</b>
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Кредиты и займы .....	22, 40	46 373	34 477
Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль .....	23, 40	1 169	1 169
Резервы .....	21	861	837
Отложенные налоговые обязательства .....	36	1 189	196
Авансы полученные .....	8	2 426	826
		<b>52 018</b>	<b>37 505</b>
<b>Всего обязательств .....</b>		<b>90 063</b>	<b>108 802</b>
<b>Капитал, приходящийся на акционеров Общества</b>			
Акционерный капитал .....	24	37 001	37 001
Акции оплаченные .....	24	17 471	-
Поправка на валютный курс .....		275	315
Накопленные убытки .....		(16 680)	(22 801)
		<b>38 067</b>	<b>14 515</b>
<b>Неконтрольные доли участия .....</b>		<b>447</b>	<b>729</b>
<b>Всего капитала .....</b>		<b>38 514</b>	<b>15 244</b>
<b>Всего обязательств и капитала .....</b>		<b>128 577</b>	<b>124 046</b>

И. А. Комаров  
Президент ОАО «АВТОВАЗ»  
28 апреля 2012 г.

С. А. Кочеткова  
Главный бухгалтер ОАО «АВТОВАЗ»

**ГРУППА «АВТОВАЗ»**



**Консолидированный отчет о совокупном доходе  
за годовой период, истекший 31 декабря 2011 г.  
(в миллионах рублей, за исключением информации по прибыли на акцию)**

	Прим.	За годовой период, истекший 31 декабря	
		2011 г.	2010 г.
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Выручка от реализации .....	25	<b>175 073</b>	137 630
Себестоимость реализации .....	26	<b>(152 104)</b>	(120 805)
<b>Валовая прибыль от реализации .....</b>		<b>22 969</b>	16 825
Административные расходы .....	27	<b>(13 701)</b>	(10 545)
Расходы по продаже продукции .....	28	<b>(9 102)</b>	(6 155)
Расходы, связанные с простоем производства .....	29	-	(594)
Расходы на НИР .....	30	<b>(1 175)</b>	(459)
Доля в прибыли зависимых обществ .....	17	<b>1 200</b>	975
Прочие операционные доходы .....	31	<b>16 155</b>	13 099
Прочие операционные расходы .....	32	<b>(3 475)</b>	(3 184)
<b>Прибыль от основной деятельности .....</b>		<b>12 871</b>	9 962
Финансовые доходы.....	33	<b>1 074</b>	2 087
Финансовые расходы .....	34	<b>(5 568)</b>	(9 667)
Прибыль от списания задолженности по налогообложению .....		<b>86</b>	-
<b>Прибыль до налогообложения .....</b>		<b>8 463</b>	2 382
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль .....	36	<b>(1 786)</b>	564
<b>Прибыль от продолжающейся деятельности .....</b>		<b>6 677</b>	2 946
<b>Прекращенная деятельность</b>			
Прибыль после налогообложения от прекращенной деятельности.....	35	-	621
<b>Прибыль за отчетный год .....</b>		<b>6 677</b>	3 567
Поправка на валютный курс .....		<b>(40)</b>	(191)
Итого прочих совокупный убыток за отчетный год, за вычетом налогов		<b>(40)</b>	(191)
<b>Итого совокупный доход за отчетный год, за вычетом налогов .....</b>		<b>6 637</b>	3 376
<b>Доход, приходящийся на:</b>			
Акционеров Общества.....		<b>6 793</b>	3 516
Неконтрольные доли участия .....		<b>(116)</b>	51
		<b>6 677</b>	3 567
<b>Итого совокупный доход, приходящийся на:</b>			
Акционеров Общества.....		<b>6 753</b>	3 325
Неконтрольные доли участия .....		<b>(116)</b>	51
<b>Итого совокупный доход за отчетный год, за вычетом налогов.....</b>		<b>6 637</b>	3 376
<b>Прибыль на одну акцию, базовая/разводненная (в руб.):</b>			
- в отношении прибыли за год, приходящейся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества .....	37	<b>3,25</b>	1,90
- в отношении прибыли за год от продолжающейся деятельности, приходящейся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества.....	37	<b>3,25</b>	1,56

Прилагаемые примечания на стр. 7 - 45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**Консолидированный отчет о движении денежных средств  
за годовой период, истекший 31 декабря 2011 г.  
(в миллионах рублей)**

	Прим.	За годовой период, истекший 31 декабря	
		2011 г.	2010 г.
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>			
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности .....		8 463	2 382
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности .....	35	-	1 264
Прибыль до налогообложения .....		8 463	3 646
Поправки по статьям:			
Износ и амортизация .....	14, 15	8 835	9 629
Начисление/(восстановление) резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности .....	27	64	(125)
Резерв под снижение стоимости прочих текущих активов .....	27	134	157
(Восстановление)/начисление резерва под снижение стоимости текущих финансовых активов .....	31, 32	(309)	668
Резерв под снижение стоимости долгосрочных финансовых активов .....	32	237	-
Резерв под снижение стоимости прочих долгосрочных активов .....	32	856	24
Восстановление резерва под снижение стоимости активов дочернего общества-инвестора строительства недвижимости .....	31	(776)	-
Проценты к уплате .....	34	4 448	9 209
Убыток от погашения задолженности .....	34	747	-
Резерв под снижение стоимости основных средств .....	14, 32	117	43
Прибыль от списания задолженности по налогообложению .....		(86)	-
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности .....	35	-	(618)
Доход от выгодного приобретения .....	31	(353)	-
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств .....	31, 32	(156)	263
Доля в прибыли зависимых обществ .....	17	(1 200)	(975)
Дисконтирование беспроцентного займа, полученного в виде государственной субсидии .....	22, 31	(11 332)	(9 604)
Прибыль от выбытия дочерних и зависимых обществ .....	31	(1 509)	(474)
Влияние нереализованной курсовой разницы на статьи неоперационной деятельности .....		132	(744)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала .....</b>		<b>8 312</b>	<b>11 099</b>
Изменение дебиторской задолженности покупателей .....		(642)	(2 287)
Изменение текущих финансовых и прочих активов .....		(551)	(5 994)
Изменение запасов .....		(399)	(184)
Изменение задолженности поставщикам, прочей задолженности и начисленных расходов .....		(3 966)	5 197
Изменение задолженности по налогообложению, за исключением налога на прибыль .....		120	215
Изменение авансов от покупателей .....		(161)	161
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности .....</b>		<b>2 713</b>	<b>8 207</b>
Налог на прибыль уплаченный .....		(215)	(172)
Проценты полученные .....		1 107	1 305
Проценты выплаченные .....		(657)	(3 418)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности .....</b>		<b>2 948</b>	<b>5 922</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и капитализированных опытно-конструкторских разработок .....		(11 471)	(5 692)
Выручка от реализации основных средств .....		453	169
Приобретение дочернего общества, за вычетом приобретенных денежных средств .....		(1 479)	-
Выручка от реализации финансовых активов .....		6 425	647
Поступления от реализации дочерних обществ за вычетом выбывших денежных средств .....		91	4 338
Приобретение финансовых активов .....		(6 772)	(5 300)
Дивиденды полученные .....		280	375
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....</b>		<b>(12 473)</b>	<b>(5 463)</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Поступление кредитов и займов .....		2 501	43 441
Выплата кредитов и займов .....		(3 744)	(43 524)
Акции оплаченные .....		4 859	-
Приобретение неконтрольной доли участия .....		(764)	-
Долгосрочные авансы полученные .....		1 600	826
Дивиденды, выплаченные держателям неконтрольных долей участия .....		(74)	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности .....</b>		<b>4 378</b>	<b>743</b>
Влияние колебаний валютного курса .....		21	(38)
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов .....</b>		<b>(5 126)</b>	<b>1 164</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года .....	9	12 689	11 525
Денежные средства и их эквиваленты на конец года .....	9	7 563	12 689

Прилагаемые примечания на стр. 7 - 45 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**Консолидированный отчет об изменениях в капитале  
за годовой период, истекший 31 декабря 2011 г.  
(в миллионах рублей)**

	Капитал, приходящийся на акционеров Общества					Неконтроль- ные доли участия	Всего капитала
	Акционер- ный капитал	Акции оплаченные	Поправка на валютный курс	Накоплен- ные убытки	Итого		
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>37 001</b>	-	<b>506</b>	<b>(26 327)</b>	<b>11 180</b>	<b>688</b>	<b>11 868</b>
Прибыль за отчетный период	-	-	-	3 516	3 516	51	3 567
Прочий совокупный убыток	-	-	(191)	-	(191)	-	(191)
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	<b>(191)</b>	<b>3 516</b>	<b>3 325</b>	<b>51</b>	<b>3 376</b>
Приобретение неконтрольной доли участия	-	-	-	10	10	(10)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>37 001</b>	-	<b>315</b>	<b>(22 801)</b>	<b>14 515</b>	<b>729</b>	<b>15 244</b>
Прибыль за отчетный период	-	-	-	6 793	6 793	(116)	6 677
Прочий совокупный убыток	-	-	(40)	-	(40)	-	(40)
<b>Итого совокупный доход</b>	-	-	<b>(40)</b>	<b>6 793</b>	<b>6 753</b>	<b>(116)</b>	<b>6 637</b>
Дивиденды	-	-	-	-	-	(74)	(74)
Приобретение неконтрольной доли участия	-	-	-	(672)	(672)	(92)	(764)
Акции оплаченные (Прим. 24)	-	17 471	-	-	17 471	-	17 471
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>37 001</b>	<b>17 471</b>	<b>275</b>	<b>(16 680)</b>	<b>38 067</b>	<b>447</b>	<b>38 514</b>

**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 («СНГ») и ряд других стран. Материнская компания, ОАО «АВТОВАЗ» (далее – «Общество» или ОАО «АВТОВАЗ»), была зарегистрирована в Российской Федерации как акционерное общество открытого типа 5 января 1993 г. Численность персонала Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г. составляла 95 889 сотрудников (31 декабря 2010 г.: 99 393 сотрудника). ОАО «АВТОВАЗ» зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, 445024, г. Тольятти, Южное шоссе, 36.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подписана Президентом 28 апреля 2012 г.

**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 и составляющие более 98% активов и обязательств Группы, ведут бухгалтерский учет в российских рублях (далее – «руб.») и составляют финансовую отчетность в соответствии с законодательными актами, регулирующими бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета с корректировками и изменениями в классификации для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО. Аналогичным образом, при необходимости были внесены корректировки в финансовую отчетность компаний, не являющихся резидентами Российской Федерации, для обеспечения соответствия МСФО.

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). Реструктурированная налоговая задолженность признается по справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам) на дату реструктуризации. В последующих периодах реструктурированная задолженность по налогам отражается по амортизированной стоимости. Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных ключевых бухгалтерских оценок. Помимо этого, от руководства требуется использование суждений в процессе применения принципов учетной политики Общества. Сложные вопросы, в большей степени требующие применения допущений, а также те оценки и предположения, которые могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в Примечаниях 4 и 5.

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

Принятые принципы учета соответствуют принципам, применявшимся в предыдущем финансовом году, за исключением следующего. Группа применила следующие новые/пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) и интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО (IFRIC) по состоянию на 1 января 2011 г.:

Поправка к МСФО (IAS) 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*», вступает в силу с 1 января 2011 г.;

Поправка к МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление в отчетности*», вступает в силу с 1 февраля 2010 г.;

Поправка к Интерпретации IFRIC 14 «*Предоплата в отношении требований о минимальном финансировании*», вступает в силу с 1 января 2011 г.;

Интерпретация IFRIC 19 «*Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами*»;

Усовершенствования МСФО (май 2010 г.).

Принятие стандартов или интерпретаций описано ниже:

*Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»*

Совет по МСФО опубликовал поправку к МСФО (IAS) 24, разъясняющую определение связанной стороны. Новое определение подчеркивает симметричность отношений связанных сторон и разъясняет обстоятельства, при которых определенные лица и старший руководящий персонал влияют на отношения компании со связанными сторонами. Поправка также предусматривает исключение из общих требований к раскрытию информации о связанных сторонах для сделок с государством и компаниями, находящимися под контролем, совместным контролем или существенным влиянием того же государства, что и компания - составитель отчетности. Применение данной поправки потребовало дополнительного раскрытия информации в Примечании 8.



### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

##### *Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление в отчетности»*

Совет по МСФО опубликовал поправку, которая изменяет определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 таким образом, чтобы дать возможность компаниям классифицировать определенные выпуски прав на акции, опционы и варранты в качестве долевых инструментов. Эта поправка применяется в случае, если такие права предоставляются на пропорциональной основе всем владельцам одного и того же класса непроизводных долевых инструментов компании с целью приобретения фиксированного количества собственных долевых инструментов компании за фиксированную сумму в любой валюте. Поправка не оказала влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы, поскольку у Группы нет таких инструментов.

##### *Поправка к Интерпретации IFRIC 14 «Предоплата в отношении требования о минимальном финансировании»*

Поправка устраняет нежелательное последствие, когда в отношении компании применяются требования о минимальном финансировании и компания осуществляет предоплату с целью выполнения этих требований. Поправка разрешает компании признавать предоплату в отношении стоимости будущих услуг в качестве пенсионного актива. В отношении Группы не применяются требования о минимальном финансировании, которые действуют в Российской Федерации, поэтому поправка к интерпретации не оказывает влияния на финансовое положение или финансовые результаты деятельности Группы.

##### *Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»*

Интерпретация IFRIC 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты. Интерпретация разъясняет, что долевые инструменты, предоставленные кредиторам для погашения финансового обязательства, удовлетворяют критериям классификации в качестве уплаченного вознаграждения. Выпущенные долевые инструменты оцениваются по справедливой стоимости. Если же их справедливая стоимость не может быть надежно определена, они оцениваются по справедливой стоимости погашенного обязательства. Доходы или расходы незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка. Детальная информация о выпуске акций в обмен на погашение финансового обязательства Группы и соответствующем убытке от погашения раскрыта в Примечании 22.

##### *Усовершенствования МСФО*

В мае 2010 г. Совет по МСФО выпустил третий комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Применение стандартов (с изменениями), перечисленных ниже, привело к изменению учетной политики, но не оказало влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» внесла изменения в способы оценки неконтрольной доли участия. Компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют своему владельцу право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ликвидации, должны оцениваться либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Все прочие компоненты должны оцениваться по справедливой стоимости на дату приобретения.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» была внесена с целью упрощения требований к раскрытию информации за счет уменьшения объема информации, раскрываемой об удерживаемом обеспечении, и усовершенствования раскрытия информации благодаря требованию об использовании количественной информации в контексте описаний.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» разъясняет, что компания может представлять анализ каждого компонента прочего совокупного дохода либо в отчете об изменениях в капитале, либо в примечаниях к финансовой отчетности.

Прочие поправки к нижеперечисленным стандартам, принятые в результате проекта «Усовершенствования МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (Условное вознаграждение, обусловленное сделками по объединению бизнеса, совершенными до принятия МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2008 г.));

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (Незамещенные и замещенные на добровольной основе вознаграждения с выплатами, основанными на акциях);

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов», связанная с определением справедливой стоимости бонусных единиц, не оказала влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.



### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

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

Ниже перечислены стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу на дату подписания финансовой отчетности Группы.

В мае 2011 г. Совет по МСФО выпустил комплект стандартов по консолидации: МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IFRS) 11 «Совместные предприятия», МСФО (IFRS) 12 «Раскрытия вложений в другие организации», пересмотренный МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» и пересмотренный МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые и совместные компании». Комплект новых и пересмотренных стандартов представляет новую модель контроля и подхода к совместным предприятиям, а также новые требования по раскрытию информации. Комплект вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Группа будет применять комплект стандартов, начиная с 1 января 2013 г. Группа ожидает, что комплект стандартов не окажет существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Ниже перечислены прочие стандарты, которые были выпущены, но не вступили в силу на дату подписания финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты с даты их вступления в силу.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправка к МСФО (IAS) 1 касается представления прочего совокупного дохода. Группа полагает, что новый стандарт не окажет существенного влияния на ее финансовое положение или результаты деятельности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» — «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»

В поправке разъясняется механизм определения отложенного налога в отношении инвестиционной недвижимости, переоцениваемой по справедливой стоимости. Кроме того, в поправке введено требование о необходимости расчета отложенного налога по неамортизируемым активам, оцениваемым согласно модели переоценки в МСФО (IAS) 16, только на основании допущения о продаже актива. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Совет по МСФО опубликовал несколько поправок к МСФО (IAS) 19. Они варьируются от фундаментальных изменений (например, исключение механизма коридора и понятия ожидаемой доходности активов плана) до простых разъяснений и изменений формулировки. В настоящее время Группа оценивает все последствия остальных поправок. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» — «Усовершенствованные требования в отношении раскрытия информации о прекращении признания»

Поправка требует раскрытия дополнительной информации о финансовых активах, которые были переданы, но признание которых не было прекращено, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Группы понять характер взаимосвязи тех активов, признание которых не было прекращено, и соответствующих обязательств. Кроме того, поправка требует раскрытия информации о продолжающемся участии в активах, признание которых было прекращено, чтобы дать пользователям финансовой отчетности возможность оценить характер продолжающегося участия компании в данных активах, признание которых было прекращено, и риски, связанные с этим. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты. Поправка не оказывает влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка»

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39, применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и финансовых обязательств, как они определены в МСФО (IAS) 39. Стандарт вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. Ожидается, что проект завершится в 2011 году или в первом полугодии 2012 года. Для представления завершенной картины Группа оценит влияние этого стандарта на соответствующие суммы в финансовой отчетности в увязке с другими этапами проекта после их публикации.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в то, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается. В настоящее время Группа оценивает влияние применения данного стандарта на финансовое положение и результаты деятельности. Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

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

Поправки к МСФО (IAS) 32 «*Финансовые инструменты: представление в отчетности*» и МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*»

Поправки уточняют правила сворачивания активов и обязательств и представляют новые связанные с этим требования по раскрытию информации. Поправки к МСФО (IAS) 32 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты. Новые требования по раскрытию информации в МСФО (IFRS) 7 вступают в силу для годовых и промежуточных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Обе поправки применяются в отношении сравнительных периодов ретроспективно. Группа ожидает, что поправки не окажут существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

**3.2 Основа консолидации**

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Группы и ее дочерних предприятий по состоянию на 31 декабря 2011 г.

Дочерние компании полностью консолидируются Группой с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые остатки, операции, нереализованные доходы и расходы, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, и дивиденды полностью исключены.

Общая сумма совокупного дохода дочерней компании относится на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо. Изменения доли участия в дочерней компании (без потери контроля) должны учитываться как операция с капиталом.

**Объединение бизнеса и гудвил**

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, включаются в состав административных расходов.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса справедливая стоимость на дату приобретения ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, признаются согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, определяемой как превышение суммы переданного вознаграждения и признанной неконтрольной доли участия над суммой чистых идентифицируемых активов, приобретенных Группой, и принятых ею обязательств. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

**3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****3.2. Основа консолидации (продолжение)**

Когда Группа совершает выгодное приобретение, т.е. объединение бизнеса, при котором величина чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, признанных в соответствии с МСФО (IFRS) 3, превышает сумму переданного вознаграждения, доход, возникающий от выгодного приобретения, признается в составе прибыли или убытка на дату приобретения.

**Инвестиции в зависимые общества**

Инвестиции Группы в ее зависимые общества учитываются по методу долевого участия. Зависимые общества – это компании, на которые Группа оказывает существенное влияние.

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в зависимые общества учитываются в отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости плюс изменения, возникшие после приобретения в доле чистых активов зависимых обществ, принадлежащих Группе. Гудвил, относящийся к зависимым обществам, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения.

Отчет о прибылях и убытках отражает долю финансовых результатов деятельности зависимых обществ. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале зависимых обществ, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с зависимыми обществами, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в зависимых обществах.

Доля в прибыли зависимых обществ представлена непосредственно в отчете о прибылях и убытках. Она представляет собой прибыль, приходящуюся на акционеров зависимых обществ, и поэтому определяется как прибыль после учета налогообложения и неконтрольной доли участия в дочерних компаниях зависимых обществ.

Финансовая отчетность зависимых обществ составляется за тот же отчетный период, что и финансовая отчетность Группы. В случае необходимости в нее вносятся корректировки с целью приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

После применения метода долевого участия Группа определяет необходимость признания дополнительного убытка от обесценения по инвестициям Группы в зависимые общества. На каждую отчетную дату Группа устанавливает наличие объективных свидетельств обесценения инвестиций в зависимые общества. В случае наличия таких свидетельств Группа рассчитывает сумму обесценения как разницу между возмещаемой стоимостью зависимых обществ и их балансовой стоимостью, и признает эту сумму в отчете о прибылях и убытках по статье «Доля в прибыли зависимых обществ».

В случае потери существенного влияния над зависимыми обществами Группа оценивает и признает оставшиеся инвестиции по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью зависимых обществ на момент потери существенного влияния и справедливой стоимостью оставшихся инвестиций и поступлениями от выбытия признается в составе прибыли или убытка.

**3.3 Финансовые активы****Классификация финансовых активов**

Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается через прибыль или убыток, кредиты и дебиторская задолженность, финансовые активы, удерживаемые до погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

**Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается через прибыль или убыток:** 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 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.

**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.



### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.3. Финансовые активы (продолжение)

**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 качестве прибыли или убытка.

Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в качестве прибыли или убытка 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 на счета прибылей или убытков.

#### **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 качестве прибыли или убытка по финансовым активам, предназначенным для торговли; признается в отчете об изменении капитала по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи.

#### **Обесценение финансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов считаются обесцененными тогда и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (наступление «случая понесения убытка»), которые оказали поддающееся надежной оценке влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу или группе финансовых активов. Свидетельства обесценения могут включать в себя указания на то, что должник или группа должников испытывают существенные финансовые затруднения, не могут обслуживать свою задолженность или неисправно осуществляют выплату процентов или основной суммы задолженности, а также вероятность того, что ими будет проведена процедура банкротства или финансовой реорганизации иного рода. Кроме того, к таким свидетельствам относятся наблюдаемые данные, указывающие на наличие поддающегося оценке снижения ожидаемых будущих денежных потоков по финансовому инструменту, в частности, такие как изменение объемов просроченной задолженности или экономических условий, находящихся в определенной взаимосвязи с отказами от исполнения обязательств по выплате долгов.

#### **Финансовые активы, учитываемые по амортизированной стоимости**

При наличии объективного свидетельства понесения убытка от обесценения сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (без учета будущих ожидаемых кредитных убытков, которые еще не были понесены). Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.

Балансовая стоимость актива снижается посредством использования счета резерва, а сумма убытка признается в составе прибыли или убытка. Начисление процентного дохода по сниженной балансовой стоимости продолжается, основываясь на процентной ставке, используемой для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе доходов от финансирования в качестве прибыли или убытка. Займы вместе с соответствующими резервами списываются с баланса, если отсутствует реалистичная перспектива их возмещения в будущем, а все доступное обеспечение было реализовано либо передано Группе. Если в течение следующего года сумма расчетного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается ввиду какого-либо события, произошедшего после признания обесценения, сумма ранее признанного убытка от обесценения увеличивается либо уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если предыдущее списание стоимости финансового инструмента впоследствии восстанавливается, сумма восстановления признается в качестве прибыли или убытка.

Приведенная стоимость расчетных будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если процентная ставка по займу является переменной, ставка дисконтирования для оценки убытка от обесценения представляет собой текущую эффективную ставку процента.



### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.3. Финансовые активы (продолжение)

##### **Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

В отношении финансовых инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, Группа на каждую отчетную дату оценивает существование объективных свидетельств того, что инвестиция или группа инвестиций подверглись обесценению.

В отношении инвестиций в долевыми инструментами, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, объективные свидетельства будут включать значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости инвестиций ниже уровня их первоначальной стоимости. «Значительность» необходимо оценивать в сравнении с первоначальной стоимостью инвестиций, а «продолжительность» - в сравнении с периодом, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. При наличии свидетельств обесценения, сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в составе прибыли или убытка от обесценения по данным инвестициям, исключается из прочего совокупного дохода и признается в составе прибыли или убытка. Убытки от обесценения по инвестициям в долевыми инструментами не восстанавливаются в качестве прибыли или убытка, увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, обесценение оценивается на основе тех же критериев, которые применяются в отношении финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного через прибыль или убыток.

##### **Прекращение признания финансовых активов**

Группа прекращает признание финансовых активов, когда (i) активы выкуплены или права на получение денежных поступлений от активов истекли по иным причинам, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на активы, или (iii) Группа не передала, но и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности, и при этом не сохранила контроль над активами. 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 признается в той мере, в какой существует вероятность получения Группой экономических выгод, а также когда размер выручки поддается достоверной оценке. Выручка определяется по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за вычетом скидок, уступок и налогов с продаж или пошлин. Группа анализирует заключаемые ею договоры, предусматривающие получение выручки, в соответствии с определенными критериями с целью определения того, выступает ли она в качестве принципала или агента. Группа пришла к выводу, что она выступает в качестве принципала по всем таким договорам.

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

Группа не начисляет проценты по авансовым платежам, полученным от покупателей за будущие поставки продукции или услуг, в том числе за долгосрочные поставки. Выручка по таким авансам отражается, когда выполняются особые критерии в отношении реализации продукции или услуг, описанных выше. Указанная выручка оценивается на основе распределения номинальной стоимости авансовых платежей в отношении поставленной продукции или услуг.

Выручка отражается в учете только при условии соблюдения следующих критериев:

##### *Выручка от продажи продукции*

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.

##### *Выручка от продажи услуг*

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.

##### *Прочее*

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.



### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.5 Расчеты с покупателями

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 совокупном доходе.

#### 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 отчете о финансовом положении 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 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой стоимости реализации. 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 стоимость реализации – 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 и других краткосрочных высоколиквидных инвестиций с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. 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 отчете о финансовом положении 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: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.

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, в том числе	от 2 до 20
оснастка	от 2 до 17
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.

**3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****3.9 Основные средства (продолжение)**

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 совокупном доходе в том периоде, в котором они возникли. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия основных средств относятся на счета прибылей или убытков 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 отчете о финансовом положении как задолженность по арендным платежам.

Процентные расходы в составе арендных платежей отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе 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 совокупном доходе 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.

**3.12 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. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.13 Отложенные налоги на прибыль

Отложенный налог на прибыль определяется по методу обязательств в отношении всех временных разниц, существующих 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:

- обязательство по отложенному налогу на прибыль 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; и
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании и ассоциированные компании, 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; и
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и зависимые общества, 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.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения (и положениях налогового законодательства), которые фактически установлены на отчетную дату.

#### 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 совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки в течение срока, на который привлекаются заемные средства.

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 Государственные субсидии

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве отложенного дохода и реализуется в доходе равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива.

Если Группа получает субсидии в неденежной форме, то актив и субсидия учитываются по номинальной стоимости и отражаются через прибыль или убыток в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива равными частями ежегодно.

**3. Существенные положения учетной политики (продолжение)****3.16 Операции в иностранной валюте и перевод в рубль**

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 рубль денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Данные остатков баланса, выраженные в иностранной валюте, были пересчитаны по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 г., составившему 32,1961 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2010 г.: 30,4769 руб. за 1 доллар США) и 41,6714 руб. за 1 евро (31 декабря 2010 г.: 40,3331 за 1 евро).

**3.17 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 ожидаемых претензий по гарантиям на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции по гарантии в прошлые годы.

**3.18 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 и объекты социального назначения. Эти услуги представляют собой услуги на содержание персонала Группы, в основной своей части производственных рабочих и соответственно, были списаны в себестоимость реализации на счетах прибылей или убытков.

**Затраты на пенсионное обеспечение**

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

**3.19 Проценты к получению и затраты по займам**

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.

Затраты по займам относятся напрямую к приобретению, сооружению или производству актива, который требует существенного периода времени на его подготовку к предполагаемому использованию или продаже, и капитализируются в составе стоимости соответствующих активов. Все прочие расходы по кредитам и займам отражаются в том периоде, в котором они были понесены. Затраты по кредитам и займам представлены процентами и прочими затратами, которые несет Группа в связи с получением заемных средств.

Группа капитализирует затраты по кредитам и займам в отношении всех соответствующих активов, чье сооружение началось 1 января 2009 г. или после этой даты. Группа продолжает относить на расходы те затраты по кредитам и займам, которые относятся к проектам по строительству, начавшимся до 1 января 2009 г.

**3.20 Прибыль 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, 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;



### 3. Существенные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.20 Прибыль на акцию (продолжение)

(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, отнесенная 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, отнесенная на каждый класс акций, делится на количество акций в обращении, на которые относится прибыль для определения прибыли на акцию по каждому классу акций.

#### 3.21 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 совокупном доходе как расходы, распределенные равномерно в течение срока аренды.

#### 3.22 Собственный капитал

##### Акционерный 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

В случае приобретения компаниями Группы акций Компании, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала до момента их повторного выпуска или продажи. 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 отчетности, если они были рекомендованы к выплате до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

#### 3.23 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. Ключевые бухгалтерские оценки

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 ожиданиях 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.

#### 4.1 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.

**4. Ключевые бухгалтерские оценки (продолжение)****4.2 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 2 478 млн руб. или уменьшилась бы на 2 739 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 5 510 млн руб. или уменьшилась бы на 6 090 млн руб., соответственно.

**4.3 Обесценение нефинансовых активов**

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков, указывающих на возможное обесценение нефинансовых активов. Если выявлен хотя бы один такой признак, Группа оценивает возмещаемую стоимость актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива или подразделения, генерирующего денежные потоки, за вычетом затрат на реализацию и стоимости от его использования, и определяется отдельно для каждого актива, за исключением случаев, когда актив вызывает притоки денежных средств, которые в основном не зависят от притоков денежных средств от других активов или групп активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, то актив отражается как обесцененный, и списывается до его возмещаемой стоимости. При определении стоимости от использования актива, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку изменения стоимости денег и рисков, связанных с активами.

В 2008 и 2009 гг. Группа отразила убыток от обесценения в сумме 10 712 млн руб. и 15 256 млн руб., соответственно.

Группа провела оценку наличия признаков, указывающих на возможное обесценение нефинансовых активов на конец отчетного периода, истекшего 31 декабря 2011 г. В результате не было выявлено признаков, указывающих на необходимость добавочного начисления обесценения или восстановления убытков от обесценения.

**4.4 Гарантийные обязательства**

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 ожидаемых претензий по гарантиям на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции по гарантии в прошлые годы.

Разница между фактическими и ожидаемыми претензиями по гарантии повлияет на признанный расход и величину резерва в последующих периодах. Возмещения от поставщиков, уменьшающие гарантийные расходы Группы, признаются в размере, определенном с достаточной степенью уверенности.

В случае если фактические результаты не сопоставимы с используемыми допущениями и оценками, Группа может внести дополнительные корректировки, которые могут значительно, как положительно, так и отрицательно, влиять на уровень прибыли Группы. Корректировки уровня прибыли Группы исторически не были значительными.

**5. Существенные профессиональные суждения****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.

**5.2 Признание отложенных налоговых активов**

Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату на предмет возможности их использования и корректируются, при необходимости, на основании вероятности, что Группа получит достаточную прибыль в последующие периоды для использования этих активов. При оценке вероятности последующего использования принимаются во внимание различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности в предыдущих периодах, оперативные планы, истечение сроков признания налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, и стратегия налогового планирования. Если будущая прибыль будет отличаться от этих оценок или если эти оценки будут скорректированы в последующих периодах, это окажет влияние на результат хозяйственной деятельности.

Отложенный налоговый актив в отношении налоговых убытков в сумме 2 320 млн руб., перенесенных на будущее (31 декабря 2010 г.: 2 790 млн руб.), не был признан, так как получение в обозримом будущем достаточной налогооблагаемой прибыли для возмещения данных убытков не представляется вероятным.



**6. Основные дочерние и зависимые общества**

Основные дочерние общества Группы и доля участия в них Группы:

Наименование общества	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2011 г. % участия	31 декабря 2010 г. % участия
ООО «Объединенная автомобильная группа»	Россия	Производство и продажа легковых автомобилей	100	-
ОАО «АвтоВАЗтранс»	Россия	Транспортные перевозки	100	100
Lada International Ltd.	Кипр	Управление дочерними обществами	99,9	99,9
ОАО «Питер-Лада»	Россия	Сбыт и услуги по техобслуживанию автомобилей	89,4	89,4
ОАО «Лада-Сервис»	Россия	Управление дочерними обществами	100	100
ЗАО «Лада-Имидж»	Россия	Сбыт запчастей	100	100
ОАО «Лада-Спецоборудование»	Россия	Сбыт и услуги по техобслуживанию автомобилей	-	51
173 центра техобслуживания	Россия, СНГ, страны ЕС	Сбыт и услуги по техобслуживанию автомобилей	50,1-100	50,1-100

Основные зависимые общества Группы и доля участия в них Группы:

Наименование общества	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2011 г. % участия	31 декабря 2010 г. % участия
ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ»	Россия	Производство автомобилей	41,6	41,6
ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК»	Россия	Услуги банков	-	20

**7. Объединение бизнеса и приобретение неконтрольных долей участия**

27 октября 2011 г. с целью расширения своих производственных мощностей Группа приобрела 100% контроль над ООО «Объединенная автомобильная группа» (ООО «ОАГ»), российским производителем легковых автомобилей.

Группа отразила в учете справедливую стоимость идентифицируемых активов и обязательств на основе предварительных оценок стоимости на дату приобретения. На дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности необходимая оценка справедливой стоимости основных средств не была завершена.

	<u>Предварительная оценка</u>
<b>Активы</b>	
Основные средства	2 938
Денежные средства и их эквиваленты	221
Расчеты с покупателями	466
Запасы	1 615
Прочие активы	665
	<b>5 905</b>
<b>Обязательства</b>	
Расчеты с поставщиками	1 494
Прочая кредиторская задолженность	183
Отложенное налоговое обязательство	91
Кредиты и займы	2 084
	<b>3 852</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>2 053</b>
Доход от выгодного приобретения	353
<b>Вознаграждение денежными средствами, переданное при приобретении</b>	<b>1 700</b>



### 7. Объединение бизнеса и приобретение неконтрольных долей участия (продолжение)

Выручка и чистый убыток ООО «ОАГ» с даты приобретения, включенные в консолидированный отчет о совокупном доходе за отчетный период, составили 1 505 млн руб. и 194 млн руб., соответственно.

Группа считает нецелесообразным раскрывать выручку и прибыль ООО «ОАГ» с 1 января 2011 г. до даты приобретения, так как данное дочернее общество не составляло финансовую отчетность по МСФО до приобретения его Группой.

В июле 2011 г. Группа приобрела дополнительный пакет голосующих акций компании Inmeco Group ApS в размере 49%, которая владеет 100% ООО «ЗИП», увеличив свою долю владения до 100%. Держателям неконтрольных долей участия было выплачено вознаграждение в сумме 660 млн руб. Балансовая стоимость чистых активов Inmeco Group ApS на дату приобретения составила 65 млн руб., а балансовая стоимость приобретенной дополнительной доли участия составила 32 млн руб. Разница в сумме 628 млн руб. между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью приобретенной доли участия была отражена в составе накопленных убытков в капитале.

### 8. Расчеты и операции со связанными сторонами

Для целей составления настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. В 2010 и 2011 гг. Группа осуществляла операции со следующими связанными сторонами: акционеры, дочерние общества основных акционеров, зависимые общества и основной управленческий персонал.

Операции с предприятиями, которые напрямую или косвенно контролируются правительством Российской Федерации, также считаются операциями со связанными сторонами, поскольку один из основных акционеров Общества, Государственная корпорация «Ростехнологии» (см. Примечание 24), принадлежит Правительству РФ.

#### 8.1 Расчеты и операции с предприятиями, которые напрямую или косвенно контролируются правительством Российской Федерации

Ниже представлены остатки по операциям с предприятиями, которые контролируются правительством Российской Федерации, на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.

Статьи консолидированного отчета о финансовом положении	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Денежные средства и их эквиваленты	1 239	1 575
Расчеты с покупателями до вычета резерва	296	312
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(215)	(209)
Авансы полученные	1 740	1 805
Прочие текущие активы	1 626	910
Резерв под снижение стоимости прочих текущих активов	(1 572)	(717)
Текущие финансовые активы до вычета резерва	4 681	5 174
Резерв под снижение стоимости текущих финансовых активов	(639)	(95)
Расчеты с поставщиками	957	702
Прочая кредиторская задолженность	252	20
Кредиты и займы	4 174	1 869
Обеспечения, выданные Обществом	4 285	113
Займы, полученные от ГК «Ростехнологии»	42 182	65 723

В 2011 и 2010 гг. Общество осуществляло следующие операции с предприятиями, которые контролируются правительством Российской Федерации.

Статьи консолидированного отчета о совокупном доходе	2011 г.	2010 г.
Выручка от реализации	427	1 082
Приобретение услуг, товаров и запасов	17 610	13 444
Проценты к получению	377	452
Проценты к уплате	157	1 981



**8. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

**8.1 Расчеты и операции с предприятиями, которые напрямую или косвенно контролируются правительством Российской Федерации (продолжение)**

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с компаниями, контролируемые государством. Тарифы на электроэнергию, транспортные тарифы на территории Российской Федерации регулируются Федеральной службой по тарифам, уполномоченным органом Российской Федерации. Кредиты банков предоставляются исходя из рыночных процентных ставок. Налоги начисляются и уплачиваются в соответствии с применимым налоговым законодательством.

Подробная информация о займах, полученных от ГК «Ростехнологии», представлена в Примечании 22.

В декабре 2011 г. ОАО «АВТОВАЗ» осуществило продажу ГК «Ростехнологии» следующих активов:

- 20% акций зависимого общества ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК»,
- долгосрочного займа в сумме 1 000 млн руб., выданного Обществом ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК»,
- долгосрочного депозита в сумме 1 000 млн руб., размещенного в ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК».

Взамен ГК «Ростехнологии» дала свое согласие на погашение займа в сумме 4 430 млн руб., который был ранее выдан ОАО «АВТОВАЗ» (Примечание 22). В результате данной операции был получен доход в сумме 1 089 млн руб., который был отражен в «Прочих операционных доходах».

**8.2 Расчеты и операции с прочими связанными сторонами**

Ниже представлен характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла операции или имеет остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., за исключением предприятий, которые напрямую или косвенно контролируются правительством Российской Федерации:

Статьи консолидированного отчета о финансовом положении	Степень связи	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Денежные средства и их эквиваленты	Банк - зависимое общество	-	6 945
Расчеты с покупателями до вычета резерва	Зависимые общества	978	604
Текущие финансовые активы до вычета резерва	Зависимые общества	-	544
Резерв под снижение стоимости текущих финансовых активов	Зависимые общества	-	(394)
Прочие текущие активы до вычета резерва	Зависимые общества	-	84
Резерв под снижение стоимости прочих текущих активов	Зависимые общества	-	(61)
Авансы выданные	Дочернее общество одного из основных акционеров	1 352	-
Долгосрочные финансовые активы	Банк - зависимое общество	-	2 000
Расчеты с поставщиками	Зависимые общества	246	429
Расчеты с поставщиками	Зависимое общество одного из основных акционеров	480	-
Расчеты с поставщиками	Дочернее общество одного из основных акционеров	28	-
Обеспечения, выданные Обществом	Банк - зависимое общество	-	1 142
Авансы полученные	Зависимое общество одного из основных акционеров	2 426	826

По состоянию на 31 декабря 2011 г. Группа получила долгосрочный беспроцентный аванс в сумме 2 426 млн руб. от Nissan Manufacturing RUS LLC (далее – «Nissan»). Согласно условиям получения аванса, средства, полученные от аванса, могут быть использованы исключительно для финансирования приобретения оборудования. Данный аванс будет погашен будущими поставками автомобилей. Группа также может погасить аванс наличными. В случае, если Группой не будут выполняться определенные условия и положения, согласованные с Nissan, аванс должен быть возвращен в течение 30 дней. Аванс был выдан в подтверждение согласия ОАО «АВТОВАЗ» на предоставление Nissan зарезервированных мощностей на новой производственной линии.

**8. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)****8.2 Расчеты и операции с прочими связанными сторонами (продолжение)**

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2011 и 2010 гг.:

	Степень связи	2011 г.	2010 г.
Выручка от реализации	Зависимые общества	7 857	6 241
Приобретение товаров и запасов	Зависимые общества	1 613	2 839
Приобретение оборудования	Зависимое общество одного из основных акционеров	514	-
Приобретение услуг	Зависимое общество одного из основных акционеров	27	-
Приобретение оборудования	Дочернее общество одного из основных акционеров	540	-
Приобретение нематериальных активов	Дочернее общество одного из основных акционеров	457	-
Приобретение услуг	Дочернее общество одного из основных акционеров	468	-
Восстановление резерва под обесценение активов	Зависимые общества	55	-
Проценты к получению	Зависимые общества	-	25
Проценты к получению	Банк - зависимое общество	325	59
Проценты к уплате	Банк - зависимое общество	8	2
Прочие услуги	Акционер	454	-
Административные расходы	Краткосрочные выплаты сотрудникам - вознаграждение ведущих руководителей	150	115

В 2011 году Группа разместила 434 173 411 обыкновенных акций среди существующих акционеров, см. Примечание 24.

**9. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты состоят из следующих сумм:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Краткосрочные депозиты и банковские векселя	3 650	6 933
Наличные денежные средства и остатки денежных средств на счетах в банках, выраженные в рублях	3 913	5 756
	<b>7 563</b>	<b>12 689</b>

На денежные средства на депозитах Группы в сумме 424 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 679 млн руб.) начислялись проценты по ставке 0,5% - 1,5% годовых (2010 год: 0,9% годовых), в сумме 3 226 млн руб. (31 декабря 2010 г.: 6 254 млн руб.) по ставке 4,5% - 8,1% годовых (2010 год: 3,5% - 10,5% годовых). На остатки денежных средств на счетах в банках, принадлежащие Группе, проценты не начислялись.

**10. Расчеты с покупателями**

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		
			до 3-х месяцев	от 3-х до 6-ти месяцев	от 6-ти до 12-ти месяцев
2010 г.	3 487	3 379	31	29	48
2011 г.	4 305	4 149	55	5	96

**10. Расчеты с покупателями (продолжение)**

Изменения в резерве под снижение стоимости дебиторской задолженности представлены следующим образом:

<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>1 807</b>
Начислено	193
Восстановление неиспользованных сумм	(318)
Использовано	(9)
Выбытие прекращенной деятельности	(103)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>1 570</b>
Начислено	202
Восстановление неиспользованных сумм	(138)
Использовано	(15)
Реклассификация из резерва под снижение стоимости прочих долгосрочных активов	13
Реклассификация в резерв под снижение стоимости прочих текущих активов	(192)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>1 440</b>

**11. Текущие финансовые активы**

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Займы, выраженные в рублях, за минусом резерва	<b>1 237</b>	540
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости в качестве прибыли или убытка	<b>21</b>	53
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (банковские векселя с первоначальным сроком погашения свыше 3 месяцев)	-	6 123
Депозитные счета	<b>5 743</b>	704
	<b>7 001</b>	7 420

Средняя эффективная процентная ставка по краткосрочным займам, выданным Группой, составляет 8,13% годовых (2010 год: 10,59% годовых).

На депозитные счета начислялись проценты по ставке 7% - 9,6% годовых (2010 год: 4,4% - 7,75% годовых).

В 2011 г. убыток от переоценки финансовых активов, отраженных по справедливой стоимости в качестве прибыли или убытка, который признается в составе прибыли или убытка, равен нулю (2010 год: 40 млн руб.).

Изменения в резерве под снижение стоимости займов представлены следующим образом:

<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>3 307</b>
Начислено	925
Реклассификация в резерв под снижение стоимости прочих текущих активов	(584)
Восстановление неиспользованных сумм	(257)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>3 391</b>
Начислено	102
Восстановление неиспользованных сумм	(411)
Использовано	(336)
Реклассификация из резерва под снижение стоимости прочих текущих активов	56
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>2 802</b>



**12. Запасы**

Запасы включают в себя:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Сырье и материалы	<b>12 641</b>	10 345
Готовая продукция	<b>7 814</b>	9 421
Незавершенное производство	<b>3 890</b>	3 016
	<b>24 345</b>	22 782

Запасы учтены за вычетом резерва под обесценение в размере 1 474 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 1 109 млн руб.). На 31 декабря 2011 г. балансовая стоимость запасов, отраженных по чистой стоимости реализации, составляет 280 млн руб. (2010 год: 172 млн руб.).

Стоимость списания запасов, отраженная в качестве расхода за год, истекший 31 декабря 2011 г., составила 365 млн руб. (за год, истекший 31 декабря 2010 г.: восстановление списания запасов, отраженное в качестве дохода, составило 950 млн руб.).

**13. Прочие текущие активы**

Прочие текущие активы включают в себя:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Налог на добавленную стоимость	<b>2 228</b>	1 703
Незавершенное строительство недвижимости для перепродажи	<b>1 088</b>	258
Дебиторская задолженность государства по программе утилизации автомобилей	<b>84</b>	750
Расходы, произведенные авансом и прочая дебиторская задолженность, за минусом резерва	<b>2 383</b>	2 294
	<b>5 783</b>	5 005

Изменения в резерве под снижение стоимости прочих текущих активов представлены следующим образом:

<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>3 680</b>
Начислено	512
Восстановление неиспользованных сумм	(355)
Использовано	(465)
Реклассификация из резерва под снижение стоимости текущих финансовых активов	584
Реклассификация в резерв под снижение стоимости прочих долгосрочных активов	(99)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>3 857</b>
Начислено	352
Восстановление неиспользованных сумм	(994)
Использовано	(443)
Реклассификация из резерва под снижение стоимости прочих долгосрочных активов	449
Реклассификация из резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности	192
Реклассификация в резерв под снижение стоимости текущих финансовых активов	(56)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>3 357</b>

**14. Основные средства**

Основные средства, а также относящаяся к ним сумма накопленного износа и сумма обесценения, включают в себя:

	Здания и земля	Производ- ственные машины, оборудование и оснастка	Офисное и прочее оборудование	Незавершен- ное строи- тельство	Итого
<b><u>Стоимость</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2009 г.	75 448	134 841	8 194	8 857	227 340
Поступило	-	-	-	4 318	4 318
Выбыло	(166)	(2 893)	(604)	(92)	(3 755)
Передано	525	4 319	161	(5 005)	-
Прекращенная деятельность	(707)	(4 253)	(23)	(389)	(5 372)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>75 100</b>	<b>132 014</b>	<b>7 728</b>	<b>7 689</b>	<b>222 531</b>
<b><u>Накопленный износ и обесценение</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2009 г.	(51 289)	(105 283)	(7 275)	(3 428)	(167 275)
Амортизационные отчисления	(1 539)	(7 350)	(402)	-	(9 291)
Выбыло	104	2 505	663	51	3 323
Восстановление резерва под обесценение	-	-	-	236	236
Создание резерва	-	-	(76)	(33)	(109)
Прекращенная деятельность	357	3 668	12	-	4 037
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>(52 367)</b>	<b>(106 460)</b>	<b>(7 078)</b>	<b>(3 174)</b>	<b>(169 079)</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>24 159</b>	<b>29 558</b>	<b>919</b>	<b>5 429</b>	<b>60 065</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>22 733</b>	<b>25 554</b>	<b>650</b>	<b>4 515</b>	<b>53 452</b>
<b><u>Стоимость</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2010 г.	75 100	132 014	7 728	7 689	222 531
Поступило	-	-	-	14 649	14 649
Приобретение дочернего общества (Примечание 7)	972	1 961	5	-	2 938
Выбыло	(2 144)	(3 441)	(1 761)	(215)	(7 561)
Передано	1 216	2 861	107	(4 184)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>75 144</b>	<b>133 395</b>	<b>6 079</b>	<b>17 939</b>	<b>232 557</b>
<b><u>Накопленный износ и обесценение</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(52 367)	(106 460)	(7 078)	(3 174)	(169 079)
Амортизационные отчисления	(1 490)	(6 744)	(294)	-	(8 528)
Выбыло	1 809	3 214	1 674	143	6 840
Восстановление резерва под обесценение	-	-	-	7	7
Создание резерва	-	-	(15)	(109)	(124)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>(52 048)</b>	<b>(109 990)</b>	<b>(5 713)</b>	<b>(3 133)</b>	<b>(170 884)</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>22 733</b>	<b>25 554</b>	<b>650</b>	<b>4 515</b>	<b>53 452</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>23 096</b>	<b>23 405</b>	<b>366</b>	<b>14 806</b>	<b>61 673</b>

**14. Основные средства (продолжение)**

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 2011 года, которые не будут в ближайшее время закончены. Возникшие в результате расходы в сумме 109 млн руб. были отражены в качестве прибыли или убытка за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (2010 год: 33 млн руб.), и относятся к автомобильному сегменту.

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 Обществу 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 38.1.

В составе основных средств и незавершенного строительства отражено имущество, находящееся в общественном пользовании (такое как базы отдыха и медицинские учреждения) общей балансовой стоимостью 880 млн руб. и 1 149 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., соответственно. Резерв под обесценение данного имущества был создан на полную стоимость его использования.

Затраты по займам, капитализированные в 2011 году, составляют 434 млн руб. (2010 год: 19 млн руб.). В 2011 году для определения суммы затрат по займам, соответствующим критериям капитализации, была использована ставка в размере 8,13% годовых (2010 год: 9,56% годовых).

По состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. общая балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств составила 54 794 млн руб. и 50 860 млн руб., соответственно.

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

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Первоначальная стоимость – капитализация финансовой аренды	<b>1 571</b>	1 740
Накопленный износ	<b>(1 406)</b>	(1 145)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>165</b>	595

**15. Опытно-конструкторские разработки**

	Капитализированные расходы на продукцию в стадии разработок	Капитализированные опытно-конструктор- ские расходы на продукцию в использовании	Итого
<b>Стоимость</b>			
Остаток на 31 декабря 2009 г.	9 502	4 616	14 118
Поступило	461	-	461
Передано	(4)	4	-
Списано	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>9 959</b>	<b>4 620</b>	<b>14 579</b>
<b>Амортизация</b>			
Остаток на 31 декабря 2009 г.	-	(3 777)	(3 777)
Накопленная амортизация	-	(449)	(449)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>-</b>	<b>(4 226)</b>	<b>(4 226)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>9 959</b>	<b>394</b>	<b>10 353</b>



15. Опытно-конструкторские разработки (продолжение)

	Капитализированные расходы на производство в стадии разработок	Капитализированные опытно-конструктор- ские расходы на производство в использовании	Итого
<b>Стоимость</b>			
Остаток на 31 декабря 2010 г.	9 959	4 620	14 579
Поступило	1 389	-	1 389
Списано	(210)	(439)	(649)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>11 138</b>	<b>4 181</b>	<b>15 319</b>
<b>Амортизация и обесценение</b>			
Остаток на 31 декабря 2010 г.	-	(4 226)	(4 226)
Накопленная амортизация	-	(307)	(307)
Списано	-	439	439
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>-</b>	<b>(4 094)</b>	<b>(4 094)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>11 138</b>	<b>87</b>	<b>11 225</b>

В составе опытно-конструкторских расходов отражено право пользования секретами производства (ноу-хау) в связи с производством, сборкой и продажей лицензионных автомобилей и силовых агрегатов в сумме 9 159 млн руб., которое было приобретено у Renault s.a.s. в рамках лицензионных договоров. Группа начнет амортизировать эти нематериальные активы с периода начала производства.

16. Долгосрочные финансовые активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Займы выданные	50	1 057
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	49	1 049
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	26	32
	<b>125</b>	<b>2 138</b>

На 31 декабря 2011 г. резерв под снижение стоимости долгосрочных финансовых активов составляет 237 млн руб. (31 декабря 2010 г.: ноль). За год, истекший 31 декабря 2011 г., создание резерва под снижение стоимости долгосрочных финансовых активов составляет 237 млн руб. (за год, истекший 31 декабря 2010 г.: ноль), см. Примечание 32.

В составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на 31 декабря 2011 г. отражены вложения в акции, доли прочих предприятий в сумме 26 млн руб. (31 декабря 2010 г.: 32 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 по фактической стоимости приобретения.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, на 31 декабря 2011 г. представлены долгосрочными банковскими депозитами по ставке 8% годовых (2010 год: 7,75% годовых). Процентный доход от финансовых активов, удерживаемых до погашения, в 2011 году составляет 84 млн руб. (2010 г.: 81 млн руб.).

17. Инвестиции в зависимые общества

<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>2 972</b>
Доля прибыли	975
Дивиденды полученные	(375)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>3 572</b>
Доля прибыли	1 200
Выбыло	(1 500)
Дивиденды полученные	(280)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>2 992</b>

**17. Инвестиции в зависимые общества (продолжение)**

Инвестиции в зависимые общества включают в себя:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ»	<b>2 663</b>	1 783
ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК»	-	1 271
Прочее	<b>329</b>	518
	<b>2 992</b>	3 572

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

В декабре 2011 г. Общество продало свою долю участия в ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК» Государственной корпорации «Ростехнологии» (Примечание 8.1).

Доля Группы в активах и обязательствах, выручке и финансовых результатах зависимых обществ, которые включены в консолидированную финансовую отчетность по методу долевого участия, представлены следующими суммами:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
<b>Активы:</b>		
Долгосрочные активы	<b>860</b>	3 930
Текущие активы	<b>3 568</b>	7 392
<b>Обязательства:</b>		
Долгосрочные обязательства	<b>(82)</b>	(971)
Текущие обязательства	<b>(1 354)</b>	(6 779)
Чистые активы	<b>2 992</b>	3 572
Инвестиции в зависимые общества	<b>2 992</b>	3 572
Выручка	<b>14 433</b>	15 022
Расходы	<b>(13 233)</b>	(14 047)
Прибыль после налогообложения	<b>1 200</b>	975

**18. Прочие долгосрочные активы**

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Предоплата за техническое содействие	<b>1 352</b>	-
Долгосрочная аренда недвижимости	<b>786</b>	806
Авансы за долгосрочные активы	<b>700</b>	989
Программное обеспечение	<b>262</b>	133
Долгосрочная дебиторская задолженность	<b>129</b>	229
Прочие нематериальные активы	<b>14</b>	10
	<b>3 243</b>	2 167

Предоплата в сумме 1 352 млн руб. была произведена Renault Samara s.a.s. за техническое содействие в подготовке к производству новых моделей автомобилей.

Изменения в резерве под снижение стоимости прочих долгосрочных активов представлены следующим образом:

<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>392</b>
Начислено	24
Использовано	(52)
Реклассификация из резерва под снижение стоимости прочих текущих активов	99
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>463</b>
Начислено	863
Восстановление неиспользованных сумм	(7)
Реклассификация в резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	(13)
Реклассификация в резерв под снижение стоимости прочих текущих активов	(449)
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>857</b>

**19. Расчеты с поставщиками**

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Расчеты с поставщиками	<b>19 305</b>	16 476
Кредиторская задолженность перед зависимыми обществами	<b>246</b>	429
	<b>19 551</b>	16 905

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

**20. Прочая задолженность и начисленные расходы**

Прочая задолженность и начисленные расходы включают в себя:

	<b>31 декабря 2011</b>	31 декабря 2010
Задолженность по заработной плате и начисленные пособия к отпуску	<b>3 295</b>	3 185
Авансы, полученные дочерним обществом - инвестором строительства недвижимости	<b>1 056</b>	1 169
Расчеты по вексельным операциям	<b>961</b>	961
Задолженность по дивидендам	<b>174</b>	176
Начисленные проценты	<b>155</b>	148
Возвращаемая часть страховой премии и резервы по претензиям	<b>81</b>	454
Государственные субсидии	<b>10</b>	717
Прочее	<b>910</b>	1 253
	<b>6 642</b>	8 063

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

**21. Резервы**

В течение 2011 года в составе резервов произошли следующие изменения:

<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>1 699</b>
Начислено	1 639
Использовано	(1 299)
Восстановлено	(202)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>1 837</b>
Краткосрочная часть	1 000
Долгосрочная часть	837
	<b>1 837</b>
Начислено	1 461
Использовано	(1 376)
Приобретение дочернего общества (Примечание 7)	10
<b>Остаток на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>1 932</b>
Краткосрочная часть	1 071
Долгосрочная часть	861
	<b>1 932</b>

**22. Кредиты и займы**

Краткосрочные кредиты и займы включают в себя:

	Средневзвешенная ставка процента	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Беспроцентные займы, выраженные в рублях	-	<b>2 930</b>	37 203
Банковские кредиты, выраженные в рублях	12,77	<b>2 235</b>	1 965
Банковские кредиты, выраженные в евро	4,61	<b>1 379</b>	1 047
Прочие кредиты	11,74	<b>752</b>	1 182
		<b>7 296</b>	41 397

**22. Кредиты и займы (продолжение)**

Долгосрочные кредиты и займы включают в себя:

	Средневзвешенная ставка процента	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Беспроцентные займы, выраженные в рублях	-	39 252	28 520
Банковские кредиты, выраженные в евро	4,65	3 742	4 443
Беспроцентная задолженность по векселям на предъявителя, выраженная в рублях	-	1 151	930
Банковские кредиты, выраженные в рублях	10,41	2 159	369
Прочие банковские кредиты	17,61	69	215
		<b>46 373</b>	<b>34 477</b>

В январе 2011 г. Общество подписало с ГК «Ростехнологии» дополнение к договору займа, которое продлевает сроки погашения займа в сумме 25 000 млн руб. с 3 до 10 лет с даты первой пролонгации, т.е. дата погашения переносится с июля 2012 г. на июнь 2019 г. Данное изменение в условиях займа учтено как погашение первоначального финансового обязательства и отражение нового финансового обязательства. Новый заем отражен по справедливой стоимости, которая определяется дисконтированием будущих денежных потоков с использованием текущей рыночной процентной ставки в размере 9,2%. Разница между балансовой стоимостью погашенного финансового обязательства и справедливой стоимостью нового финансового обязательства на дату погашения учтена в соответствии с МСФО (IAS) 20 в качестве государственной субсидии как заем, полученный от российской государственной корпорации. Справедливая стоимость правительственной субсидии в сумме 7 828 млн руб. была немедленно отражена в качестве дохода, см. Примечание 31.

В марте 2011 г. Общество подписало с ГК «Ростехнологии» дополнение к договору займа, которое продлевает сроки погашения займа в сумме 4 497 млн руб. с 18 до 42 месяцев с даты предоставления – 31 декабря 2009 г. Данное изменение в условиях займа учитывалось как погашение первоначального финансового обязательства и отражение нового финансового обязательства. Новое финансовое обязательство было отражено по справедливой стоимости, которая определяется дисконтированием будущих денежных потоков с использованием текущей рыночной процентной ставки в размере 9,2%. Разница между балансовой стоимостью погашенного финансового обязательства и справедливой стоимостью нового финансового обязательства на дату погашения учтена в соответствии с МСФО (IAS) 20 в качестве государственной субсидии как заем, полученный от российской государственной корпорации. Справедливая стоимость правительственной субсидии в сумме 311 млн руб. была немедленно отражена в качестве дохода, см. Примечание 31.

В 2011 году ОАО «АВТОВАЗ» разместило 313 416 829 обыкновенных акций, которые были переданы ГК «Ростехнологии» в обмен на погашение обязательств Общества в отношении беспроцентных займов номинальной стоимостью 12 612 млн руб. Разница в сумме 628 млн руб. между балансовой стоимостью займа и справедливой стоимостью выпущенных собственных долевых инструментов, возникшая при погашении займа, отражена в составе финансовых расходов, см. Примечание 34.

В июне 2011 г. Общество подписало с ГК «Ростехнологии» дополнение к договору займа, которое продлевает сроки погашения займа в сумме 28 000 млн руб. с 18 до 36 месяцев с даты предоставления – 30 апреля 2010 г. Данное изменение в условиях займа учитывалось как погашение первоначального финансового обязательства и отражение нового финансового обязательства. Новое финансовое обязательство было отражено по справедливой стоимости, которая определяется дисконтированием будущих денежных потоков с использованием текущей рыночной процентной ставки в размере 9,2%. Разница между балансовой стоимостью погашенного финансового обязательства и справедливой стоимостью нового финансового обязательства на дату погашения учитывалась в соответствии с МСФО (IAS) 20 в качестве государственной субсидии как заем, полученный от российской государственной корпорации. Справедливая стоимость правительственной субсидии в сумме 3 193 млн руб. была немедленно отражена в качестве дохода, см. Примечание 31.

ГК «Ростехнологии» признала погашение займа в сумме 4 430 млн руб., ранее предоставленного Обществу, в обмен на следующие активы:

- 20% акций зависимого общества ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК»,
- долгосрочный заем в сумме 1 000 млн руб., выданный Обществом ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК»,
- долгосрочного депозита в сумме 1 000 млн руб., размещенного в ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК».

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 2010 г.: 9 129 млн руб.)

Прочие краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы представляют собой кредиты и займы с фиксированными процентными ставками.

**22. Кредиты и займы (продолжение)**

График выплаты долгосрочных кредитов и займов:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	<b>1 233</b>	1 041
От 1 до 2 лет	<b>25 868</b>	29 855
От 2 до 3 лет	<b>1 650</b>	1 159
От 3 до 4 лет	<b>1 047</b>	987
От 4 до 5 лет	<b>511</b>	1 053
Свыше 5 лет	<b>17 297</b>	1 423
Итого долгосрочные кредиты и займы	<b>47 606</b>	35 518
За вычетом текущей части долгосрочных кредитов и займов	<b>(1 233)</b>	(1 041)
Долгосрочная часть кредитов и займов	<b>46 373</b>	34 477

На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. кредиты и займы Группы на общую сумму 3 927 млн руб. и 2 215 млн руб., соответственно, включая краткосрочные кредиты и займы, обеспечивались следующими видами активов:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Здания	<b>2 378</b>	995
Оборудование	<b>1 554</b>	356
Запасы	<b>803</b>	161
Ценные бумаги	<b>53</b>	294
Дебиторская задолженность	<b>3</b>	24
Прочее	<b>159</b>	85

**23. 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:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Налог на добавленную стоимость	<b>771</b>	672
Налог на имущество и прочие налоги	<b>693</b>	716
Социальные налоги	<b>673</b>	484
Текущая часть реструктуризированной задолженности по налогообложению	<b>-</b>	185
Штрафы и пени по налогу на имущество и прочим налогам	<b>35</b>	65
	<b>2 172</b>	2 122

**Долгосрочная задолженность по налогообложению**

Долгосрочная задолженность по налогообложению представляет собой ранее просроченную задолженность, которая была реструктуризирована на период до 18 лет.

Дисконтированная стоимость данной задолженности и сроки ее погашения представлены ниже:

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Текущая часть реструктуризированной задолженности по налогообложению	<b>-</b>	185
От 2 до 3 лет	<b>193</b>	-
От 3 до 4 лет	<b>250</b>	193
От 4 до 5 лет	<b>412</b>	250
Свыше 5 лет	<b>314</b>	726
Итого реструктуризированная налоговая задолженность	<b>1 169</b>	1 354
За вычетом текущей части реструктуризированной задолженности по налогообложению	<b>-</b>	(185)
Долгосрочная часть реструктуризированной задолженности по налогообложению	<b>1 169</b>	1 169

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 выйти с предложением к Правительству РФ о прекращении реструктуризации налоговой задолженности и объявить всю сумму задолженности срочной к платежу.

**24. Акционерный капитал**

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

	31 декабря 2011 г.			31 декабря 2010 г.		
	Количество акций	Стоимость, определ. по законодательству РФ	Балансовая стоимость	Количество акций	Стоимость, определ. по законодательству РФ	Балансовая стоимость
Привилегированные акции типа А	461 764 300	2 309	9 235	461 764 300	2 309	9 235
Обыкновенные акции	1 388 289 720	6 941	27 766	1 388 289 720	6 941	27 766
Всего акционерный капитал, находящийся в обращении	<b>1 850 054 020</b>	<b>9 250</b>	<b>37 001</b>	<b>1 850 054 020</b>	<b>9 250</b>	<b>37 001</b>

Обыкновенные акции 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.

Владельцы привилегированных акций имеют право на получение дивидендов в размере 10% от чистой прибыли за год, таким образом, дивиденд в отношении привилегированной акции типа «А» составляет 10% от чистой прибыли Общества за предыдущий финансовый год, поделенной на количество привилегированных акций в обращении. 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 июне 2011 г. годовое собрание акционеров приняло решение не выплачивать дивиденды в отношении 2010 года держателям привилегированных и обыкновенных акций (2010 год: решение не выплачивать дивиденды в отношении 2009 года). В результате, держатели привилегированных акций получили право голоса на следующем собрании акционеров.

В 2011 году среди существующих акционеров было размещено 434 173 411 обыкновенных акций номинальной стоимостью 5 рублей по цене 40,24 рубля:

	Количество акций	Вознаграждение	Форма расчета
ГК «Ростехнологии»	313 416 829	12 612	Погашение займа, см. Примечание 22
Renault s.a.s.	108 543 355	4 368	Денежные средства
Troika Dialog Investments Limited	10 854 335	437	Денежные средства
Прочие	1 358 892	54	Денежные средства
	<b>434 173 411</b>	<b>17 471</b>	

По состоянию на 31 декабря 2011 г. данные акции были оплачены. Регистрация итогов выпуска акций была завершена в феврале 2012 года.

**25. Выручка от реализации**

В состав выручки от реализации входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Товарные автомобили и сборочные машинокомплекты собственного производства	155 618	123 684
Автомобильные запчасти собственного производства	10 163	7 189
Реализация дилерами автомобилей других производителей	1 375	1 068
Реализация на прочих рынках	7 917	5 689
	<b>175 073</b>	<b>137 630</b>
	2011 г.	2010 г.
Реализация продукции на внутреннем рынке	161 046	125 382
Реализация продукции в странах Евросоюза	1 689	1 386
Реализация на прочих рынках	12 338	10 862
	<b>175 073</b>	<b>137 630</b>

Выручка от реализации на экспорт составила 14 027 млн руб. (2010 год: 12 248 млн руб.). Географическая информация представлена в зависимости от местонахождения покупателей.

**26. Себестоимость реализации**

В состав себестоимости реализации входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Материалы и комплектующие, товары для перепродажи	111 473	85 772
Затраты на оплату труда	22 903	18 232
Износ и амортизация	8 423	8 738
Производственные накладные расходы и прочие расходы	7 462	5 766
Социальные расходы	1 110	911
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	733	1 386
	<b>152 104</b>	<b>120 805</b>

**27. Административные расходы**

В состав административных расходов входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Затраты на оплату труда	6 295	4 926
Налоги уплачиваемые в местный и региональный бюджеты	1 816	1 623
Услуги сторонних организаций	1 785	1 215
Материалы	784	691
Транспортные расходы	765	716
Износ	379	419
Расходы на ремонт	228	139
Услуги банков	177	219
Резерв под снижение стоимости прочих текущих активов (Примечание 13)	134	157
Начисление/(восстановление) резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности (Примечание 10)	64	(125)
Прочее	1 274	565
	<b>13 701</b>	<b>10 545</b>

**28. Расходы по продаже продукции**

В состав расходов по продаже продукции входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Транспортные расходы	4 321	2 714
Затраты на оплату труда	1 648	1 148
Расходы на рекламу	1 193	666
Материалы	855	611
Износ	33	41
Прочее	1 052	975
	<b>9 102</b>	<b>6 155</b>

**29. Расходы, связанные с простым производством**

В состав расходов, связанных с простым производством, входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Затраты на оплату труда	-	419
Износ	-	172
Топливо и энергия	-	3
	-	594

Расходы, связанные с простым производством представляют собой расходы, начисленные Группой за то время, когда не осуществлялось производство продукции.

**30. Расходы на НИР**

В состав расходов на НИР входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Затраты на оплату труда	227	115
Материалы	198	12
Износ	43	84
Прочее	707	248
	1 175	459

**31. Прочие операционные доходы**

В состав прочих операционных доходов входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Дисконтирование беспроцентного займа, полученного в виде государственной субсидии (Примечание 22)	11 332	9 604
Прибыль от выбытия дочерних и зависимых обществ	1 509	474
Восстановление резерва под снижение стоимости активов дочернего общества-инвестора строительства недвижимости (Примечание 13)	776	-
Государственная субсидия	725	2 162
Доход от выгодного приобретения	353	-
Восстановление резерва под снижение стоимости текущих финансовых активов (Примечание 11)	309	-
Прибыль от выбытия основных средств	156	-
Доход от аренды	138	216
Прочие операционные доходы	857	643
	16 155	13 099

**32. Прочие операционные расходы**

В состав прочих операционных расходов входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Резерв под снижение стоимости прочих долгосрочных активов (Примечание 18)	856	24
Единовременные выплаты работникам	830	1 001
Резерв под снижение стоимости долгосрочных финансовых активов (Примечание 16)	237	-
Убыток от курсовой разницы	144	-
Резерв под снижение стоимости основных средств	117	43
Резерв под снижение стоимости текущих финансовых активов (Примечание 11)	-	668
Убыток от выбытия основных средств	-	263
Прочие операционные расходы	1 291	1 185
	3 475	3 184



**33. Финансовые доходы**

В состав финансовых доходов входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Проценты к получению	1 074	1 305
Прибыль от курсовой разницы	-	782
	<b>1 074</b>	<b>2 087</b>

**34. Финансовые расходы**

В состав финансовых расходов входят следующие статьи:

	2011 г.	2010 г.
Проценты к уплате	4 448	9 209
Убыток от погашения задолженности (Примечание 22)	747	-
Расходы по финансовой аренде	204	458
Убыток от курсовой разницы	169	-
	<b>5 568</b>	<b>9 667</b>

**35. Прекращенная деятельность**

В июле 2010 г. Общество продало 100% акций в банке - дочернем обществе ЗАО КБ «ЛАДА-КРЕДИТ» за 365 млн руб. Деятельность проданного дочернего общества относится к прочим сегментам Группы.

В декабре 2010 г. Общество продало 100% акций в дочерних обществах ОАО «ТЕВИС», ОАО «Электросеть», ОАО «ТЭК» за 2 546 млн руб. Деятельность проданных дочерних обществ относится к прочим сегментам Группы.

Ниже отражены активы, обязательства, денежные средства и их эквиваленты на дату выбытия:

	ЗАО КБ «ЛАДА- КРЕДИТ»	ОАО «ТЕВИС», ОАО «Электросеть», ОАО «ТЭК»
<b>Активы:</b>		
Финансовые активы	339	-
Основные средства	-	1 335
Прочие долгосрочные активы	260	4
<b>Итого долгосрочных активов</b>	<b>599</b>	<b>1 339</b>
Денежные средства и их эквиваленты	2 438	97
Финансовые активы	857	-
Расчеты с покупателями	-	1 288
Прочие текущие активы	40	416
<b>Итого оборотных активов</b>	<b>3 335</b>	<b>1 801</b>
<b>Всего активов</b>	<b>3 934</b>	<b>3 140</b>
<b>Обязательства:</b>		
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>593</b>	<b>184</b>
Кредиторская задолженность	-	619
Заемные средства	2 956	94
Прочая кредиторская задолженность	20	315
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>	<b>2 976</b>	<b>1 028</b>
<b>Всего обязательств</b>	<b>3 569</b>	<b>1 212</b>
<b>Чистые активы на дату выбытия</b>	<b>365</b>	<b>1 928</b>



**35. Прекращенная деятельность (продолжение)**

Результаты прекращенной деятельности представлены ниже:

	2010 г.
Выручка от реализации	6 285
Себестоимость реализации	(4 944)
<b>Валовая прибыль от реализации</b>	<b>1 341</b>
Административные расходы	(453)
Прочие операционные расходы, нетто	(227)
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	<b>661</b>
Финансовые расходы	(15)
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности	618
<b>Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности</b>	<b>1 264</b>
Расходы по налогу на прибыль	(182)
Налог на прибыль от выбытия прекращенной деятельности	(461)
<b>Прибыль от прекращенной деятельности</b>	<b>621</b>
<b>Базовая/разводненная прибыль на одну акцию (в руб.)</b>	<b>0,34</b>

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

	2010 г.
Денежные потоки от:	
Операционной деятельности	1 099
Инвестиционной деятельности	(239)
Финансовой деятельности	(71)
Влияние колебаний валютного курса	(2)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>787</b>

**36. Расходы/(доходы) по налогу на прибыль**

	2011 г.	2010 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	225	178
Перерасчет налога на прибыль за предыдущие периоды	-	(847)
Расходы по отложенному налогу	1 561	105
	<b>1 786</b>	<b>(564)</b>

Расходы/(доходы) по налогам Группы сверены следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	8 463	2 382
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	-	1 264
	<b>8 463</b>	<b>3 646</b>
Теоретически рассчитанные расходы по налогу по действующей ставке 20%	1 693	729
Перерасчет налога на прибыль за предыдущие периоды (Использованные налоговые убытки, не признанные ранее)/непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	(847)
	<b>(94)</b>	<b>21</b>
Налоговое влияние статей, которые не исключаются из налогооблагаемой прибыли или не учитываются для целей налогообложения:		
Доходы, не участвующие при формировании налогооблагаемой прибыли:		
Доход от выгодного приобретения (Примечание 7)	(71)	-
Восстановление списания запасов	-	(190)
Прочие доходы, не участвующие при формировании налогооблагаемой прибыли	-	(196)
Расходы, которые не принимаются в уменьшение налогооблагаемой прибыли:		
Социальные расходы	225	146
Убытки обслуживающих производств Общества	33	26
Расходы в отношении прекращенной деятельности, которые не принимаются в уменьшение налогооблагаемой прибыли:	-	390
	<b>1 786</b>	<b>79</b>
Расходы/(доходы) по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе	<b>1 786</b>	<b>(564)</b>
Налог на прибыль в отношении прекращенной деятельности	-	643
	<b>1 786</b>	<b>79</b>



**36. Расходы/(доходы) по налогу на прибыль (продолжение)**

В течение 2011 года налогооблагаемая прибыль большинства компаний Группы облагалась налогом по ставке 20%.

**Отложенные налоговые активы и обязательства**

	31 декабря 2009 г.	Движение за 2010 г.	Движение в отношении прекращен- ной деяте- льности	31 декабря 2010 г.	Движение за 2011 г.	Объединение бизнеса (Прим. 7)	31 декабря 2011 г.
Налоговое влияние на временные разницы:							
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	186	16	(20)	182	(31)	-	151
Распределение общих и накладных расходов по статьям запасов	(607)	59	-	(548)	120	-	(428)
Эффект инфляции, разных ставок амортизации и создания резерва под обесценение основных средств	(3 130)	651	141	(2 338)	241	(85)	(2 182)
Разница в отношении амортизации и резерва под снижение стоимости опытно-конструкторских разработок	(193)	183	-	(10)	(739)	-	(749)
Разницы, связанные с изменением стоимости финансовых активов	(24)	(56)	-	(80)	(32)	-	(112)
Кредиторская задолженность и резервы	901	280	(2)	1 179	77	-	1 256
Дисконтирование кредитов и займов	(2 251)	(732)	-	(2 983)	(1 254)	-	(4 237)
Прочие временные разницы	436	85	38	559	212	(6)	765
	<u>(4 682)</u>	<u>486</u>	<u>157</u>	<u>(4 039)</u>	<u>(1 406)</u>	<u>(91)</u>	<u>(5 536)</u>
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	5 952	(570)	-	5 382	(249)	-	5 133
Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущее	(537)	(21)	-	(558)	94	-	(464)
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	<u>733</u>	<u>(105)</u>	<u>157</u>	<u>785</u>	<u>(1 561)</u>	<u>(91)</u>	<u>(867)</u>
<b>Отраженные в отчете о финансовом положении:</b>							
Отложенные налоговые активы	1 244			981			322
Отложенные налоговые обязательства – продолжающаяся деятельность	(467)			(196)			(1 189)
Отложенные налоговые обязательства – группа выбытия, классифицированная как предназначенная для продажи	(44)			-			-
Чистые отложенные налоговые активы/ (обязательства)	<u>733</u>			<u>785</u>			<u>(867)</u>

**36. Расходы/(доходы) по налогу на прибыль (продолжение)**

Накопленный налоговый убыток в сумме 23 345 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 24 120 млн руб.), в отношении которого был отражен отложенный налоговый актив, может быть принят в уменьшение налогооблагаемой прибыли в течение последующих 7-8 лет.

Принимаемые в уменьшение налогооблагаемой прибыли временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние общества, составляют 8 356 млн руб. и 6 948 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., соответственно. Отложенный налоговый актив по вычитаемой временной разнице, относящийся к инвестициям Группы в дочерние общества, не был отражен, так как отсутствует вероятность того, что будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой может быть использована временная разница.

**37. Прибыль на акцию**

Прибыль на акцию была рассчитана как прибыль/убыток, относящийся к акционерам Общества, деленный на средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций в обращении.

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
Средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций в обращении (в тысячах)	<b>2 088 153</b>	1 850 054
Прибыль, приходящаяся на держателей обыкновенных/ привилегированных акций Общества	<b>6 793</b>	3 516
Чистая прибыль от прекращенной деятельности, приходящаяся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	-	621
Прибыль от продолжающейся деятельности, приходящаяся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	<b>6 793</b>	2 895
Прибыль на акцию (в руб.):		
-базовая/разводненная в отношении прибыли за период, приходящаяся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	<b>3,25</b>	1,90
-базовая/разводненная в отношении прибыли за период от продолжающейся деятельности, приходящаяся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	<b>3,25</b>	1,56

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

**38. Обязательства, условные обязательства и гарантии****38.1 Договорные обязательства и гарантии**

На 31 декабря 2011 г. договорные обязательства Группы по договорам на закупки у третьих сторон основных средств составляли 8 219 млн руб. (31 декабря 2010 г.: 775 млн руб.). Также Группа выдала третьим лицам финансовые гарантии на сумму 89 млн руб. (31 декабря 2010 г.: 1 008 млн руб.). Группа не имеет других договорных обязательств и гарантий, выданных третьим лицам или связанным сторонам, которые не были бы отражены в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

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

	<b>31 декабря 2011 г.</b>	31 декабря 2010 г.
На срок до 1 года	<b>233</b>	268
На срок от 1 года до 5 лет	<b>931</b>	1 074
На срок более 5 лет	<b>7 913</b>	9 394
	<b>9 077</b>	10 736

Сумма арендных платежей, отраженная в составе расходов за 2011 год, составила 233 млн руб. (2010 год: 268 млн руб.).

**38. Обязательства, условные обязательства и гарантии (продолжение)****38.2 Налогообложение**

Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими 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 2011 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 нагрузку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой 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.

**38.3 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.

**38.4 Юридические иски**

В течение 2011 года 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 результаты деятельности или финансовое положение Группы.

**38.5 Факторы, влияющие на финансовое положение Общества**

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижению темпов экономического развития в мировой экономике. В 2011 году Правительство Российской Федерации продолжало принимать меры, направленные на поддержание экономики с целью преодоления последствий мирового финансового кризиса. Несмотря на некоторые индикаторы восстановления экономики, по-прежнему существует неопределенность относительно будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

**39. Информация по сегментам**

В целях управления Группа разделена на бизнес-подразделения исходя из производимой продукции и оказываемых услуг и состоит из следующих отчетных операционных сегментов:

- автомобильный – производство и продажа Обществом автомобилей, сборочных автокомплектов и комплектующих, произведенных Обществом и ООО «ОАГ», которое было приобретено в октябре 2011 г.;
- дилерская сеть – продажа и оказание услуг техническими центрами;
- прочие – прочая коммерческая деятельность и операционные сегменты, которые не являются отчетными по отдельности, объединены и раскрываются в отдельной категории. Прочие сегменты включают в себя деятельность, осуществляемую страховыми компаниями и прочими дочерними обществами, не вовлеченными в основную деятельность Группы.



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

Руководство контролирует результаты деятельности операционных сегментов Группы в отдельности в целях принятия решений о распределении ресурсов и оценки показателей деятельности. Результаты деятельности сегментов оцениваются на основе финансовой информации, которая составляется в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и, как представлено в таблице ниже, в некотором отношении отличается от финансовой информации, представленной в консолидированной финансовой отчетности.

Операции между хозяйственными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях.

Ниже в таблице отражена информация о выручке, прибыли и активах по операционным сегментам Группы:

За год по 31 декабря	Автомобиль- ный		Дилерская сеть		Прочие		Исключения		Итого	
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
<b>Выручка</b>										
Выручка от продажи внешним клиентам	123 068	92 777	39 211	35 856	12 794	8 997	-	-	175 073	137 630
Выручка от продажи между сегментами	53 283	45 158	949	1 907	6 358	3 958	(60 590)	(51 023)	-	-
Выручка - всего	176 351	137 935	40 160	37 763	19 152	12 955	(60 590)	(51 023)	175 073	137 630
<b>Финансовые результаты</b>										
Износ и амортизация	(6 226)	(6 609)	(164)	(161)	(205)	(97)	-	-	(6 595)	(6 867)
Обесценение активов	741	473	(57)	(48)	(73)	(82)	-	-	611	343
Проценты к уплате	(372)	(2 734)	(161)	(464)	(307)	(242)	-	-	(840)	(3 440)
Прибыль от прекращенной деятельности, в т.ч. расходы по налогу на прибыль	-	1 279	-	-	-	-	-	-	-	1 279
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(346)	934	(190)	(36)	(86)	42	-	-	(622)	940
<b>Прибыль/(убыток) по РСБУ за год</b>	<b>2 982</b>	<b>2 106</b>	<b>406</b>	<b>(428)</b>	<b>4</b>	<b>(417)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 392</b>	<b>1 261</b>
<b>Корректировки по МСФО, за вычетом отложенного налога</b>										
Дисконтирование займа, полученного от ГК «Ростехнологии», за вычетом расходов на уплату процентов (Начисление)/восстановление резерва под обесценение активов									5 616	3 095
Корректировки в отношении основных средств									(1 453)	(1 700)
Корректировки в отношении научно-исследовательских и опытно- конструкторских разработок									(28)	126
Корректировки в отношении прекращенной деятельности									-	(658)
Доход от выгодного приобретения									353	-
Корректировки в отношении выбытия ЗАО КБ «НОВИКОМБАНК»									(495)	-
Распределение накладных расходов по статьям запасов									18	(340)
Резерв под единовременные выплаты работникам									(664)	-
Корректировки в отношении зависимых обществ									1 092	887
Дивиденды, полученные от зависимого общества									(255)	(341)
Прочее									(519)	(318)
<b>Прибыль по МСФО за отчетный год</b>									<b>6 677</b>	<b>3 567</b>

Межсегментная выручка исключается при консолидации.



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

	Автомобиль-		Дилерская сеть		Прочие		Исключения		Итого	
	ный									
	31 декабря 2011 г.	2010 г.	31 декабря 2011 г.	2010 г.						
Активы сегмента	138 948	126 781	12 144	12 791	16 321	9 048	(26 659)	(11 214)	140 754	137 406
<b>Корректировки по МСФО</b>										
Корректировки в отношении основных средств									(6 663)	(6 114)
Корректировки в отношении опытно-конструкторских разработок									(50)	(303)
Начисление резерва под обесценение активов									(1 632)	(2 954)
Корректировки в отношении отложенных налоговых активов									(4 796)	(4 603)
Прочее									964	614
<b>Итого активы по МСФО</b>									<b>128 577</b>	<b>124 046</b>

Основная часть долгосрочных активов, за исключением финансовых инструментов Группы, находится на территории Российской Федерации.

**40. Цели и политика управления финансовыми рисками**

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

В соответствии с политикой Группы в течение 2011 и 2010 гг. торговля производными финансовыми инструментами не велась. 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 25), 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 1% продаж производится в иностранной валюте, в то время как почти 100% затрат выражено в функциональной валюте. Кроме того, более 5 300 млн 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 нетто позицию для каждой валюты. Группа не подвержена ценовому риску, возникающему в отношении долевых ценных бумаг. Группа не хеджировала свои валютные риски.

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
<b>2011 г.</b>		
Евро за руб.	11,77	(862)
Доллар США за руб.	12,50	1
Евро за руб.	-11,77	862
Доллар США за руб.	-12,50	(1)
<b>2010 г.</b>		
Евро за руб.	11,05	(646)
Доллар США за руб.	8,90	77
Евро за руб.	-11,05	646
Доллар США за руб.	-8,90	(77)



#### 40. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)

##### Кредитный риск

По состоянию на 31 декабря 2011 г. в составе финансовых активов отражены денежные средства и их эквиваленты в сумме 7 563 млн руб. (31 декабря 2010 г.: 12 689 млн руб.), текущие финансовые активы в сумме 7 001 млн руб. (31 декабря 2010 г.: 7 420 млн руб.) и долгосрочные финансовые активы в сумме 125 млн руб. (31 декабря 2010 г.: 2 138 млн руб.), которые подвержены потенциальному кредитному риску. Кредитный риск в отношении данных финансовых активов связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

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. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска.

##### Риск ликвидности

Группа осуществляет контроль над 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 2011 г. и 31 декабря 2010 г. о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств.

	Менее 3 месяцев	от 3-х до 12- ти месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</b>					
Кредиты и займы	1 643	5 954	32 390	35 428	75 415
Задолженность поставщикам и прочим кредиторам	26 193	-	-	-	26 193
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</b>					
Кредиты и займы	2 415	41 803	37 065	9 634	90 917
Обязательства по финансовой аренде	-	537	1	-	538
Задолженность поставщикам и прочим кредиторам	24 968	-	-	-	24 968

##### 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. 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.

**40. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)****Финансовые инструменты**

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

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	7 563	12 689	7 563	12 689
Текущие финансовые активы	7 001	7 420	7 001	7 420
Долгосрочные финансовые активы	99	2 106	99	2 106
Расчеты с покупателями	4 305	3 487	4 305	3 487
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Краткосрочные кредиты и займы	7 296	41 397	7 296	41 690
Долгосрочные кредиты и займы	46 373	34 477	48 212	36 765
Обязательства по финансовой аренде	-	299	-	499
Расчеты с поставщиками	19 551	16 905	19 551	16 905
Долгосрочная задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль	1 169	1 169	1 363	1 431

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменян инструмент в результате текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации.

Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения:

Справедливая стоимость денежных средств, краткосрочных депозитов, финансовых активов, расчетов с покупателями и поставщиками приблизительно равна их балансовой стоимости в основном ввиду того, что эти инструменты будут погашены в ближайшем будущем.

Группа оценивает долгосрочную дебиторскую задолженность, займы и кредиты на основе таких параметров, как процентные ставки, индивидуальная платежеспособность клиента и рисковые характеристики финансируемого проекта. На основании этой оценки для учета ожидаемых убытков по этой дебиторской задолженности используются резервы. По состоянию на 31 декабря 2011 г. балансовая стоимость такой дебиторской задолженности за вычетом резервов, была приблизительно равна ее справедливой стоимости.

Справедливая стоимость котируемых облигаций, которые отражены в составе финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, определяется на основании котировок цен на отчетную дату.

Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов, выданных банками, выпущенных долгосрочных векселей, обязательств по финансовой аренде, а также прочих финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

Ставка дисконтирования, использованная для оценки справедливой стоимости долгосрочных займов, составила 9,2% годовых (2010 год: 9,2% годовых). Для оценки справедливой стоимости долгосрочной задолженности по налогам и обязательств по финансовой аренде, эта задолженность и обязательства дисконтируются по ставке 8% годовых (2010 год: 7,75% годовых).

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, оценивается с использованием соответствующих моделей оценки.

**Иерархия источников оценки справедливой стоимости**

По состоянию на 31 декабря 2011 г. у Группы имелись следующие финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости.

Группа использует следующую иерархию для определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в разрезе моделей оценки:

Уровень 1: цены на активных рынках по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок).

Уровень 2: другие методы, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, наблюдаются на рынке, либо непосредственно, либо опосредованно.

Уровень 3: методы, в которых используются исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую справедливую стоимость, которые не основываются на наблюдаемой рыночной информации.

**40. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**

<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости в качестве прибыли или убытка (Примечание 11)	21	21	-	-
<b>Активы, оцениваемые по справедливой стоимости</b>	<b>31 декабря 2010 г.</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости в качестве прибыли или убытка (Примечание 11)	53	53	-	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 11)	6 123	-	6 123	-
Банковские векселя				

За отчетный период, завершившийся 31 декабря 2011 г., переводы между Уровнем 1 и Уровнем 2 иерархии источников оценки справедливой стоимости не осуществлялись, переводов в Уровень 3 иерархии источников оценки справедливой стоимости или из него, также не выполнялось.

**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. В течение 2011 и 2010 гг. в соответствующие задачи, политику или процессы Группы изменений не вносилось.

**41. События после отчетной даты**

19 марта 2012 г. третьей стороной был подан судебный иск на сумму 1 835 млн руб. с целью оспорить право владения ООО «ОАГ» (дочернего общества в составе Группы) основными средствами. По мнению руководства, данный иск не будет удовлетворен.