

Группа «КАМАЗ»

**Консолидированная финансовая отчетность
в соответствии с Международными стандартами
финансовой отчетности и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2011 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный отчет об изменении капитала	6

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения о Группе «КАМАЗ» и ее деятельности	7
2	Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	7
3	Основные положения учетной политики	7
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	18
5	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	19
6	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	20
7	Расчеты и операции со связанными сторонами	22
8	Информация по сегментам	24
9	Основные средства	29
10	Инвестиции	30
11	Нематериальные активы	32
12	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	33
13	Прочие внеоборотные активы	34
14	Запасы	34
15	Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	34
16	Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	36
17	Акционерный капитал	36
18	Кредиты и займы	37
19	Задолженность по прочим налогам	39
20	Долгосрочные налоговые обязательства	39
21	Резервы предстоящих расходов и платежей	40
22	Кредиторская задолженность	40
23	Задолженность по финансовой аренде	41
24	Обязательства по пенсионным выплатам	41
25	Выручка	41
26	Себестоимость реализации	42
27	Коммерческие расходы	42
28	Общие и административные расходы	43
29	Прочие операционные доходы и расходы	43
30	Расходы по элементам затрат	43
31	Финансовые доходы и расходы	44
32	Налог на прибыль	44
33	Прибыль на акцию	47
34	Условные и договорные обязательства	47
35	Управление финансовыми рисками	49
36	События после отчетной даты	56



Отчет независимого аудитора

Акционерам и членам Совета директоров ОАО «КАМАЗ»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупном доходе, движении денежных средств и изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

- 2 Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- 4 Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.
- 5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных отношениях достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

4 мая 2012

Москва, Российская Федерация

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
125047 Россия, Москва, Бутырский вал 10, Бизнес-центр «Белая площадь»
Тел.: Тел.: +7 (495) 967-6000, факс: +7 (495) 967-6001, www.pwc.ru

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящая финансовая отчетность представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант финансовой отчетности на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2011	31 декабря 2010
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	9	27 774	28 143
Нематериальные активы	11	2 317	1 698
Инвестиции в зависимые общества и совместные предприятия	10	2 404	2 150
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		22	46
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	843	357
Отложенные налоговые активы	32	1 599	1 987
Прочие внеоборотные активы	13	2 240	461
Итого внеоборотные активы		37 199	34 842
Оборотные активы			
Запасы	14	18 101	14 925
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	15	9 644	8 049
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	1 105	864
Срочные депозиты	16	7 725	7 147
Денежные средства и их эквиваленты	16	3 549	4 087
Прочие оборотные активы		108	155
Итого оборотные активы		40 232	35 227
ИТОГО АКТИВЫ		77 431	70 069
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	35 361	35 361
Накопленный убыток		(4 680)	(6 509)
Капитал, причитающийся акционерам Компании		30 681	28 852
Доля неконтролирующих акционеров		1 051	1 031
ИТОГО КАПИТАЛ		31 732	29 883
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	10 557	9 572
Отложенные налоговые обязательства	32	774	884
Долгосрочные налоговые обязательства	20	1 767	1 789
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	23	1 018	928
Обязательства по пенсионным выплатам	24	157	150
Итого долгосрочные обязательства		14 273	13 323
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	10 994	12 562
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	22	17 157	12 069
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	23	455	431
Задолженность по прочим налогам	19	2 216	1 357
Резервы предстоящих расходов и платежей	21	313	212
Прочие краткосрочные обязательства		291	232
Итого краткосрочные обязательства		31 426	26 863
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		45 699	40 186
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		77 431	70 069

Утверждено и подписано от имени Совета Директоров 4 мая 2012 г.

С.А. Когогин
Генеральный директор

А.А. Максимов
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на стр. 7-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2011 г.	2010 г.
Выручка	25	106 830	73 773
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	26	(91 964)	(63 288)
Восстановление/(Обесценение) резерва под основные средства	9	137	(305)
Валовая прибыль		15 003	10 180
Коммерческие расходы	27	(4 921)	(2 969)
Общие и административные расходы	28	(6 225)	(4 988)
Расходы на исследования и разработки	11	(188)	(93)
Доля в прибыли/(убытке) зависимых обществ и совместных предприятий	10	57	(152)
Прочие операционные доходы	29	1 110	565
Прочие операционные расходы	29	(1 147)	(953)
Операционная прибыль		3 689	1 590
Финансовые доходы	31	354	335
Финансовые расходы	31	(1 434)	(2 260)
Эффект от изменения ставки дисконтирования по долгосрочным налоговым обязательствам	20	6	(407)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль		2 615	(742)
Расходы по налогу на прибыль	32	(791)	(147)
Прибыль/(убыток) за год		1 824	(889)
Прибыль/(убыток), причитающиеся:			
- акционерам Компании		1 778	(763)
- неконтролирующим акционерам		46	(126)
Прибыль/(убыток) за год		1 824	(889)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию, причитающаяся акционерам Компании (в российских рублях на акцию)	33	2,51	(1,08)

Прилагаемые примечания на стр. 7-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2011 г.	2010 г.
Прибыль/(убыток) за год		1 824	(889)
Прочий совокупный доход/(убыток)			
Перевод в валюту представления отчетности		43	(2)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год		43	(2)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		1 867	(891)
Итого совокупный доход/(убыток), причитающийся:			
- акционерам Компании		1 821	(765)
- неконтролирующим акционерам		46	(126)
Итого совокупный доход/(убыток) за год		1 867	(891)

Прилагаемые примечания на стр. 7-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа «КАМАЗ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся
31 декабря 2011 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2011	2010
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		2 615	(742)
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	9, 30	2 525	2 637
Амортизацию нематериальных активов	11, 30	147	84
(Прибыль)/Убыток от выбытия и обесценения основных средств	29	(260)	302
Убыток от списания нематериальных активов	11	188	93
(Прибыль)/убыток от выбытия дочерних обществ и долей в результатах совместных предприятий и зависимых компаний	10,29	(726)	152
Эффект от изменения ставки дисконтирования долгосрочных налоговых обязательств	20	(6)	407
Финансовые доходы	31	(354)	(335)
Финансовые расходы	31	1 434	2 260
Резервы по прочим обязательствам и расходам	21, 26	282	157
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение дебиторской задолженности и займов выданных	27	391	(372)
Убыток от раннего расторжения договоров финансовой аренды	29	288	-
Поступления государственного финансирования		100	-
Прочее		(58)	41
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		6 566	4 684
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(2 009)	1 008
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде		(715)	885
Увеличение запасов		(3 223)	(1 653)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		5 338	1 006
Увеличение задолженности по налогам		829	310
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		7	5
Денежные средства от операционной деятельности		6 793	6 245
Налог на прибыль уплаченный		(541)	(270)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		6 252	5 975
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	9	(2 727)	(1 449)
Поступления от продажи основных средств	9	400	281
Срочные депозиты		(578)	(4 205)
Приобретение долгосрочных векселей	13	(1 700)	-
Дополнительные вклады в совместные предприятия и зависимые общества		(113)	(690)
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи		26	405
Приобретение финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков		(656)	(21)
Поступления от выбытия финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков		711	17
Затраты на опытно-конструкторские разработки и приобретение нематериальных активов	11	(872)	(499)
Поступления от продажи дочерней компании		781	-
Займы выданные		-	(145)
Займы погашенные		51	221
Проценты полученные	31	336	290
Прочее		-	159
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(4 341)	(5 636)

Прилагаемые примечания на стр. 7-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа «КАМАЗ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся
31 декабря 2011 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2011	2010
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	18	19 996	14,315
Погашение кредитов и займов	18	(24 080)	(17 317)
Выпущенные облигации	18	3 000	2 000
Проценты уплаченные		(1 495)	(1 753)
Субсидирование процентов по займам	31	819	-
Погашение долгосрочных налоговых обязательств	20	(167)	(21)
Досрочное прекращение договора финансовой аренды		(953)	
Поступления от возвратного лизинга		946	-
Погашение обязательств по финансовой аренде		(512)	(679)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам		(3)	-
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(2 449)	(3 455)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(538)	(3 116)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года			
	16	4 087	7 203
Денежные средства и их эквиваленты на конец года			
	16	3 549	4 087

Прилагаемые примечания на стр. 7-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В миллионах российских рублей	Причисляется акционерам Компании			Неконтролирующая доля участия	Итого Капитал
	Акционерный капитал (Прим. 17)	Накопленный убыток	Итого		
Остаток на 31 декабря 2009 г.	35 361	(5 706)	29 655	1 148	30 803
Убыток за год		(763)	(763)	(126)	(889)
Прочий совокупный убыток:					
Перевод в валюту представления отчетности	-	(2)	(2)	-	(2)
Прочий совокупный убыток за год	-	(2)	(2)	-	(2)
Итого совокупный убыток за 2010 г.	-	(765)	(765)	(126)	(891)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам	-	-	-	(2)	(2)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в существующих дочерних обществах	-	(38)	(38)	11	(27)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	35 361	(6 509)	28 852	1 031	29 883
Прибыль за год		1 778	1 778	46	1 824
Прочий совокупный доход:					
Перевод в валюту представления отчетности		43	43		43
Прочий совокупный доход за год	-	43	43	-	43
Итого совокупный доход за 2011 г.	-	1 821	1 821	46	1 867
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам	-	-	-	(3)	(3)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в существующих дочерних обществах		8	8	(23)	(15)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	35 361	(4 680)	30 681	1 051	31 732

Прилагаемые примечания на стр. 7-56 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

1 Общие сведения о Группе «КАМАЗ» и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., для ОАО «КАМАЗ» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа КАМАЗ»). Компания и Группа преимущественно ведут свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является открытым акционерным обществом и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 31 декабря 2011 г. в Компании не было единственного контролирующего акционера. На 31 декабря 2011 г. 27,3% акций «КАМАЗ» принадлежали институциональному инвестору. На данные акции распространяются некоторые ограничения на право голоса и продажи, установленные индивидуальным лицом, которое также входит в состав основного руководства Компании. В примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности данный институциональный инвестор именуется «акционером со значительным влиянием». Также одним из крупнейших акционеров является Государственная корпорация «Ростехнологии», владеющая 49,9% акционерного капитала. 11% акций принадлежат компании Daimler AG, и 4% акций принадлежат ЕБРР. Акции Компании обращаются на ММВБ (Московская межбанковская валютная биржа). Оставшиеся акции свободно обращаются на этой фондовой бирже.

Операционная деятельность. Основная деятельность Группы связана с производством и продажей грузовых автомобилей в Российской Федерации и за рубежом. Производственные подразделения Группы преимущественно расположены в Набережных Челнах. Дистрибьюторская и сервисная сеть Группы охватывает Российскую Федерацию, Содружество независимых государств и ряд других стран.

Юридический адрес. Юридический адрес Компании: Автозаводской пр., 2, г. Набережные Челны, Республика Татарстан, Россия 423827.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и создает дополнительные трудности для компаний, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Международный кризис рынков суверенного долга, нестабильность на фондовых рынках и другие риски могут оказать отрицательное влияние на российские финансовые и корпоративные секторы экономики. Руководство определило размер резервов под обесценение с учетом экономической ситуации и перспектив на конец отчетного периода. Группа признает резервы по дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности, запасам и готовой продукции с использованием моделей, требуемых применимыми стандартами бухгалтерского учета (смотри Примечания 3, 14 и 15).

Будущее экономическое развитие Российской Федерации зависит от внешних факторов и мер внутреннего характера, предпринимаемых правительством для поддержания роста и внесения изменений в налоговую, юридическую и нормативную базу. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и развития бизнеса Группы в современных условиях, сложившихся в бизнесе и экономике.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) исходя из принципа оценки по фактическим затратам за исключением переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев.

Валюта представления финансовой отчетности. Если не указано иначе, показатели, представленные в данной консолидированной финансовой отчетности, выражены в миллионах российских рублей («млн. руб.»).

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Для учета приобретений дочерних обществ кроме тех, которые были куплены у сторон, находящихся под общим контролем, используется метод покупки. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке по: (а) справедливой стоимости или (б) пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвил оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвил») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда балансовая стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние общества применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение неконтролирующей доли участия. Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается в учете как убыток или прибыль, относимая на счета капитала. Прибыль или убытки от выбытия доли участия в тех дочерних обществах, где материнская компания сохраняет контроль, также отражаются в капитале.

Зависимые общества. Зависимыми обществами являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в зависимые общества учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от зависимых обществ, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в зависимые общества. Иные изменения доли Группы в чистых активах зависимого общества, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках зависимых обществ отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах зависимых обществ, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов зависимых обществ признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах зависимых обществ.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Однако, когда доля Группы в убытках зависимого общества равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени зависимого общества.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее зависимыми обществами исключается в пределах доли Группы в зависимых обществах; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Инвестиции в совместные предприятия. Доля Группы в совместно контролируемых предприятиях отражается по методу долевого участия. Совместно контролируемые предприятия включают корпорации, партнерства и прочие организации, в которых каждый участник имеет долю и в отношении которых между участниками существует договоренность об установлении общего контроля над экономической деятельностью данного предприятия. Инвестиции в совместно контролируемые предприятия первоначально учитываются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость совместно контролируемых предприятий включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения, в случае наличия таковых.

Изменения доли Группы в чистых активах совместно контролируемых предприятий, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках совместно контролируемых предприятий отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах совместно контролируемых предприятий, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов совместно контролируемых предприятий признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах совместно контролируемых обществ.

Когда доля Группы в убытках совместно контролируемого предприятия равна или превышает ее инвестиции в данное предприятие, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени совместно контролируемого предприятия.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее совместно контролируемыми предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в совместно контролируемых предприятиях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Основные средства. Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения, за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение (там, где это необходимо). Первоначальная стоимость включает расходы по целевым и нецелевым заемным средствам, привлеченным для финансирования строительства квалифицируемых активов.

Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену крупных узлов или составляющих основных средств капитализируются при одновременном списании балансовой стоимости замененных частей.

На конец каждого отчетного периода руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на его продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Для определения обесценения активы группируются на самом низком уровне, на котором возможно выделение идентифицируемых потоков денежных средств (т.е. единиц, генерирующих денежные средства). Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в составе прибылей или убытков за год. На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков того, что убыток от обесценения основных средств, отраженный в предыдущие периоды, более не имеет места или изменился в сторону его уменьшения. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, корректируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученного дохода с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается в отчете о прибылях и убытках.

Амортизация. По земельным участкам амортизация не начисляется. Амортизация прочих объектов основных средств рассчитывается по методу равномерного списания их первоначальной стоимости (или условной стоимости для активов, приобретенных до даты перехода на МСФО) до ликвидационной стоимости в течение срока их полезного использования:

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

	<u>Срок полезного использования</u> <u>(кол-во лет)</u>
Здания	40-60
Машины и оборудование	10-20
Транспортные средства	5-10
Прочие основные средства	3-10

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, 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 приравняется к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы и возникшие в результате ликвидации отходы не имеют стоимости. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются по состоянию на каждую отчетную дату.

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе практически всех существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей относится на расходы равномерно в течение всего срока аренды.

Кредиторская задолженность по финансовой аренде. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе практически всех существенных рисков и выгод, арендуемые активы отражаются в составе основных средств с начала действия срока аренды по наименьшей из: справедливой стоимости арендованного имущества или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между обязательством и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную норму доходности по непогашенному остатку задолженности. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Затраты на выплату процентов относятся на финансовые расходы в течение срока аренды с применением метода эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив в конце срока аренды.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде. В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему переход к арендатору практически всех существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, переданные в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по дисконтированной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату начала срока аренды с использованием ставки дисконта, определенной на дату начала аренды (т.е. наиболее ранняя из дат подписания договора аренды и возникновения обязательства по соблюдению основных условий аренды).

Проценты к получению по финансовой аренде продукции Группы отражаются как выручка от финансовых услуг с применением метода эффективной ставки процента на основе процентных ставок, предусмотренных в договорах финансовой аренды.

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью представляет собой неполученный финансовый доход. Данный доход признается как выручка от операционной деятельности в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который отражает постоянную периодическую норму доходности. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с заключением сделки финансовой аренды, включаются в первоначальную оценку дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение периода аренды, если только Группа не выступает в качестве производителя или посредника-арендодателя, в этом случае такие затраты относятся на расходы, как часть коммерческих затрат, аналогично продажам с немедленным расчетом.

Обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде отражается в учете по мере возникновения убытков в результате одного или более событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. Убытки от обесценения признаются через счет резервов для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до величины дисконтированной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которые не включают будущие потери по кредиту, которые еще не были понесены) с использованием процентных ставок, предусматриваемых условиями финансовой аренды. Расчетные будущие потоки денежных средств представляют собой денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи арендованных активов.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированные затраты на опытно-конструкторские разработки и программное обеспечение.

Затраты на исследования и разработки. Затраты, связанные с исследовательскими работами, относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, связанные с моделированием и испытанием новой и модернизируемой продукции, признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом намерения и способности руководства завершить или продать проект, его коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы в том периоде, когда они понесены. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть признаны как активы в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезной службы амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок (в среднем в течение 3-10 лет).

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	<u>Срок полезного использования</u> (кол-во лет)
Патенты	5-10
Лицензии на программное обеспечение	5
Капитализированные затраты на самостоятельно осуществляемые разработки	3-10
Прочие лицензии	3-7

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из стоимости от их использования или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу на уровне единицы, генерирующей денежные потоки.

Классификация финансовых активов. Группа классифицирует свои финансовые активы следующим образом: финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков; займы и дебиторская задолженность; активы, удерживаемые до погашения, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, представлены ценными бумагами и другими финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого характерна быстрая оборачиваемость (инструменты, предназначенные для торговли). Группа относит финансовые активы в данную категорию, если намерена реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения, т.е. в течение 3 месяцев. Группа не относит прочие финансовые инструменты в категорию, отражаемую по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, по своему выбору.

Категория «займы и дебиторская задолженность» представляет собой не котирующиеся на активном рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

В категорию активов, удерживаемых до погашения, входят непроизводные финансовые активы 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. В течение представленных в отчетности периодов времени Группа не имела инвестиций, удерживаемых до погашения.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены прочими финансовыми активами, не включенными в предыдущие категории.

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков, первоначально отражаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства 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 с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно фактические данные рынков.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами 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 актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает учитывать финансовые активы, (а) когда эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков (инвестиции, предназначенные для торговли). Инвестиции, предназначенные для торговли, учитываются по справедливой стоимости. Проценты по долговым инвестициям, предназначенным для торговли, рассчитываются с использованием метода эффективной ставки процента как проценты к получению. Дивиденды включаются в доходы от дивидендов, когда установлено право Группы на получение выплачиваемых дивидендов и получение дивидендов является вероятным. Все прочие элементы изменений в справедливой стоимости и прибыли или убытки, возникающие при прекращении признания, отражаются в составе прибыли или убытка как доход за вычетом убытков по инвестициям, предназначенным для торговли, в периоде, в котором они возникают.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, 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 прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год, когда установлено право Группы на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Все остальные элементы изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток исключается из состава прочего совокупного дохода и переносится в финансовые доходы в составе отчета о прибылях и убытках за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках за год. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению в отчете о прибылях и убытках. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, который был классифицирован как имеющийся в наличии для продажи, увеличивается и это увеличение может быть объективно отнесено к событию, происходящему после признания убытка от обесценения на счетах прибылей и убытков, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках текущего отчетного периода.

Производные финансовые инструменты. Все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. Справедливая стоимость была определена на основе применения соответствующих методов оценки.

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода. Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в отчете о прибылях и убытках за год, если только они не отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала, поскольку относятся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предшествующие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств производится только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам, уплачиваемым с дивидендов, полученных от дочерних обществ, или с прибыли от их выбытия. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

Долгосрочные налоговые обязательства. Долгосрочные налоговые обязательства представляют собой обязательства по ожидаемым налоговым платежам в соответствии с Постановлениями Правительства Российской Федерации, принятыми в 2009, 2007, 2006, 2002 и 2001 гг., которые позволили Группе отложить погашение налоговых обязательств (ЕЧН, НДС, штрафы и пени). Долгосрочные налоговые обязательства признаются как резерв по будущим обязательствам в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы».

Долгосрочные налоговые обязательства первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости (которая определяется с использованием преобладающей рыночной процентной ставки по аналогичному инструменту). Изменения показателей стоимости на конец периода признаются в отчете о прибылях и убытка в том периоде, в котором они произошли.

Запасы. Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает затраты по заемным средствам. Чистая цена продажи – это расчетная цена возможной продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков от обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть при реализации залога за вычетом затрат на его реализацию, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва в отчете о прибылях и убытках за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм отражается в отчете о прибылях и убытках за год.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

Акционерный капитал. Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций, отражаются в составе капитала как уменьшение полученного в результате данной эмиссии акционерного капитала, за вычетом налогов.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты и до утверждения финансовой отчетности к выпуску, раскрываются в примечании о событиях после отчетной даты.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость с выручки от реализации, подлежит уплате в государственный бюджет при поставке товаров или получении авансов от покупателей. НДС по приобретенным товарам и услугам, как правило, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, после поставки товаров и оказания услуг. Налоговые органы разрешают зачет НДС при расчете суммы налога к уплате.

НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС. НДС, уплаченный поставщикам основных средств, включается в потоки денежных средств, уплаченных за приобретенные основные средства, и отражается в отчете о движении денежных средств.

Неопределенные налоговые позиции. Неопределенные налоговые позиции Группы оцениваются руководством в конце каждого отчетного периода. Налоговые активы частично списываются или отражаются обязательства по налогу на прибыль по тем позициям, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае их оспаривания налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату и любого известного соответствующего судебного или иного постановления по этим вопросам с применением единой наилучшей оценки наиболее вероятного исхода дела. Обязательства по штрафам, пеням и налогам, кроме налога на прибыль, отражаются на основе максимально точной оценки руководства относительно затрат, необходимых для урегулирования обязательств на отчетную дату.

Займы. Займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или продаже (квалифицируемые активы) требует значительного времени, капитализируются в составе стоимости этих активов. Прочие затраты по займам относятся на расходы по методу эффективной процентной ставки.

Признание финансового обязательства или его части в консолидированном отчете о финансовом положении прекращается тогда и только тогда, когда оно погашено, то есть контрактное обязательство выполнено, аннулировано или срок его истек. Обмен между действующим заемщиком и кредитором долговыми инструментами с существенно отличающимися условиями должен учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Аналогично существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части (вследствие финансовых трудностей, испытываемых заемщиком, или по иной причине) должно учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Условия считаются существенно отличными друг от друга, если дисконтированная текущая стоимость потоков денежных средств согласно новым условиям, включая суммы уплаченные за вычетом полученных сумм, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента, отличается не менее чем на 10% от дисконтированной текущей стоимости оставшихся потоков денежных средств в рамках первоначального финансового обязательства. Если обмен долговыми инструментами или изменение их условий учитывается как погашение задолженности, все затраты или уплаченные суммы отражаются в составе прибыли или убытка от погашения. Если обмен долговыми инструментами или изменение их условий не учитывается как погашение задолженности, балансовая стоимость обязательства корректируется с учетом всех затрат или уплаченных сумм, которые амортизируются в течение оставшегося срока действия измененного обязательства.

Беспроцентные займы или займы с низкими процентными ставками, полученные от правительства или прочих третьих сторон, признаются в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», и с самого начала учитываются по дисконтированной стоимости будущих платежей с применением рыночной ставки процента по аналогичным займам.

Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность. Задолженность по основной деятельности начисляется по факту исполнения контрагентом своих договорных обязательств и учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Политика в отношении признания резерва по налогам помимо налога на прибыль, пеням и штрафам изложена в примечании «Неопределенные налоговые позиции».

В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Группа признает расчетную сумму обязательств по ремонту или замене проданной продукции, по которой на отчетную дату еще не истек гарантийный срок. Данный резерв рассчитывается на основе статистических данных о ремонте и замене продукции в предшествующие периоды.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из компаний Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

Денежные активы и обязательства переводятся в функциональную валюту отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Прибыли и убытки от курсовых разниц, возникающие при осуществлении расчетов и пересчете денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на конец периода, отражаются в отчете о прибылях или убытках. Влияние курсовых разниц на изменение справедливой стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

Государственное финансирование – субсидии на возмещение затрат на уплату процентов по займам. Субсидирование процентов по займам признается на момент, когда существует достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена, и выполнены все условия для ее получения. Субсидирование распространяется на проценты по определенным кредитам и займам и отражается как отдельный элемент финансовых расходов, уменьшающий сумму процентов к уплате.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание выручки. Выручка от реализации грузовых автомобилей, запасных частей и другой продукции признается в момент перехода рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязательство доставить продукцию до определенного места, выручка признается на момент передачи продукции покупателю в пункте назначения.

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

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

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

Продажа грузовых автомобилей по договорам финансовой аренды отражается по справедливой стоимости на дату отгрузки. Проценты к получению в отношении соответствующей дебиторской задолженности по финансовой аренде признаются в учете с использованием метода эффективной ставки процента.

Договоры на предоставление услуг по разработке новой продукции. Для признания выручки Группа применяет метод «процента выполненных работ» в отношении определенных договоров на предоставление услуг по разработке и созданию опытных образцов новой продукции. Если результаты договоров на оказание услуг могут быть оценены с достаточной степенью надежности, доходы и затраты признаются на основе процента выполнения договора на отчетную дату. Процент выполненных работ оценивается как доля затрат по договору, понесенных вплоть до отчетной даты, в ожидаемых суммарных затратах по договору за исключением случаев, когда доля затрат не отражает процент выполненных работ. Если результат договора на оказание услуг нельзя достаточно надежно оценить, выручка по договору отражается в той степени, в какой понесенные затраты по договору могут быть возмещены с достаточной степенью вероятности. Затраты по договорам относятся на расходы в периоде их возникновения. Если существует вероятность того, что общие затраты по договору превысят общую сумму выручки по договору, ожидаемый убыток сразу же относится на расходы.

Выручка признается только в объеме признанных расходов, которые подлежат возмещению, а прибыль признается только в том случае, когда ее сумма может быть рассчитана с достаточной степенью точности.

В консолидированном отчете о финансовом положении договор отражается как актив, либо как обязательство. Договор отражается как актив, если понесенные затраты и признанная прибыль (за вычетом признанных убытков) превышают выставленные счета, в противном случае контракт представлен в виде обязательства.

Неденежные расчеты. Часть неденежных расчетов включает расчеты векселями, представляющими собой обращающиеся долговые обязательства.

Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством векселей, взаимозачетов или прочих неденежных расчетов, признаются на основании расчета руководством справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или поставлены в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации.

Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств, поэтому разделы отчета по инвестиционной, финансовой и итоговые показатели по операционной деятельности отражают фактические потоки денежных средств.

Векселя выпускаются Группой в качестве платежного средства с фиксированной датой погашения. Выпущенные Группой векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Группа также принимает векселя от своих клиентов (выпущенные как клиентами, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Выпущенные клиентами и третьими лицами векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под снижение стоимости векселей признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

Обязательства по пенсионному обеспечению. В процессе обычной деятельности компании Группы уплачивают все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

Компания и ее крупнейшие дочерние общества реализуют добровольные программы пенсионного обеспечения, в которые включены как планы с установленными выплатами, так и планы с установленными взносами.

Пенсионный план с установленным размером пенсионных выплат представляет собой программу, в которой определена сумма выплат, которую сотрудник получит после выхода на пенсию и которая зависит от одного или более факторов, таких как возраст, стаж работы и средняя величина заработной платы в соответствии с занимаемой должностью. Признанное в консолидированном отчете о финансовом положении обязательство Группы по программе пенсионного обеспечения с установленным размером пенсионных выплат представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по выплате пенсий в установленном размере на отчетную дату с корректировками на неотраженные актуарные прибыли или убытки и стоимость прошлых услуг.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате изменений в оценках будущего уровня показателей, внесенных на основе статистических данных, а также актуарных допущениях, относятся на уменьшение или увеличение дохода, если они превышают 10% от коридора обязательств программы в течение ожидаемой средней продолжительности срока службы работников, оставшейся до выхода на пенсию.

Стоимость прошлых услуг сразу же признается в составе дохода за исключением случаев, когда изменения в пенсионной программе зависят от количества работающих сотрудников в конкретный период времени (квалификационный период). В данном случае стоимость прошлых услуг амортизируется линейным методом в течение квалификационного периода.

По планам с установленными отчислениями Группа выплачивает фиксированные суммы отдельному юридическому лицу и не несет никаких дальнейших обязательств после осуществления данного взноса. Взносы признаются как расходы на выплаты сотрудникам при наступлении срока платежа.

Прибыль/убыток на акцию. Базовая прибыль/убыток на акцию определяется путем деления суммы прибыли/убытка, приходящейся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль на акцию определяется путем корректировки прибыли или убытка, приходящихся на акционеров Компании, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с учетом предполагаемой конвертации всех потенциальных разводняемых обыкновенных акций в обыкновенные акции.

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

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Те сегменты, выручка, финансовые результаты или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований. Группа проводит оценку резервов по налоговым обязательствам на следующей основе: налоговые претензии по результатам налоговых проверок отражены и проведена оценка других налоговых рисков с участием специалистов по налогообложению и юристов Группы. Для оценки используются профессиональные суждения. В отношении позиций по налогу на прибыль, которые, согласно оценкам, могут привести к начислению дополнительных налогов, если такие позиции будут оспорены налоговыми органами, проводится списание налоговых активов или начисление обязательств. Другие налоговые риски, кроме незначительных, раскрываются в финансовой отчетности без признания резерва или обязательства. См. также Примечания 21 и 34.

Операции со связанными сторонами. В настоящей консолидированной финансовой отчетности раскрывается информация об операциях с предприятиями, контролируруемыми государством, и государственными органами Российской Федерации, которые считаются связанными сторонами Группы. В настоящее время Правительство Российской Федерации не предоставило общественности или компаниям, находящимся в его собственности/под его контролем, полный перечень предприятий, которые находятся в собственности или контролируются государством прямо или косвенно. При определении объема раскрытия операций со связанными сторонами в консолидированной финансовой отчетности руководство Группы использует определенные суждения. См. Примечание 7.

Процентные ставки, влияющие на справедливую стоимость обязательств. Процентные ставки, использовавшиеся для расчета балансовой стоимости беспроцентных/предоставляемых по низкой ставке заемных средств, а также долгосрочных налоговых обязательств определялись руководством Группы на дату соглашений о реструктуризации задолженности на основе стоимости долгосрочных рублевых займов с учетом периода реструктуризации (Примечания 18 и 20).

Процентная ставка, использовавшаяся для оценки стоимости займа в японских иенах, полученного от Министерства финансов, реструктуризация которого была проведена в декабре 2005 года, составила, по оценке, 6,62% годовых. Процентная ставка, использовавшаяся для оценки по справедливой стоимости резерва под долгосрочную задолженность по налогам и штрафам за 2011 год, была принята равной 10,56% годовых (2010 г.: 10,46%).

Сроки полезного использования основных средств. Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации для машин и оборудования (Примечание 9). Эта оценка основана на предполагаемой продолжительности жизненного цикла продукции и прошлом опыте использования аналогичного оборудования. Если срок полезного использования меньше рассчитанного ранее, руководство увеличивает сумму амортизации и определяет, является ли изменение срока полезного использования признаком обесценения.

Если бы фактический срок полезного использования основных средств был на 10% меньше или больше срока, определенного по оценке руководства, балансовая стоимость машин и оборудования и амортизационные отчисления на 31 декабря 2011 г. были бы примерно на 1 744 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 464 млн. руб.) больше или на 1 593 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 364 млн. руб.) меньше, соответственно. Результатом этого стало бы признание в консолидированном отчете о прибылях и убытках убытка на сумму 281 млн. руб. (2010 г.: убытка на сумму 293 млн. руб.) или прибыли на сумму 230 млн. руб. (2010 г.: прибыли на сумму 240 млн. руб.) соответственно.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности. Группа регулярно проводит анализ своей дебиторской задолженности на предмет необходимости создания резерва. Принимая решение о необходимости отражения резерва, руководство Группы использует суждения относительно наличия доступных данных, указывающих на наличие поддающегося количественной оценке уменьшения расчетных будущих потоков денежных средств по задолженности покупателей и заказчиков. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2011 года:

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. В результате пересмотра стандарта Группа сейчас также раскрывает информацию о договорных обязательствах по закупкам и поставкам товаров или услуг своим связанным сторонам, и раскрывала информацию только по отдельным существенным сделкам с компаниями с государственным участием.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму залогового обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет некоторые требования к представлению и содержанию отчета об изменениях в составе собственных средств; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация IFRIC 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Вышеуказанные изменения привели к раскрытию дополнительной или пересмотренной информации, но не оказали существенного влияния на оценку или признание операций и остатков, отраженных в настоящей финансовой отчетности. Финансовый эффект от активов, удерживаемых в качестве обеспечения, раскрытие которого требуется в соответствии с МСФО (IFRS) 7, представлен в финансовой отчетности посредством раскрытия отдельно стоимости обеспечения для: (i) тех финансовых активов, где обеспечение и прочие механизмы повышения качества кредита равны или превышают балансовую стоимость актива ("активы с избыточным обеспечением") и (ii) тех финансовых активов, где обеспечение и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива ("активы с недостаточным обеспечением").

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода. IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации эмиссии прав на приобретение акций, разъяснения в IFRIC 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную консолидированную финансовую отчетность.

6 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные поправки были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств и в декабре 2011 г. в целях: (i) изменения даты вступления в силу на годовые периоды, начинающиеся 1 января 2015 г. или позднее, и (ii) дополнение раскрываемой информации при переходе на его применение.

Хотя принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2015 г., допускается его досрочное принятие. В настоящее время Группа анализирует последствия принятия этого стандарта, его влияние на Группу, а также сроки его принятия Группой.

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и SIC 12 «Консолидация - компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению.

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC)13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количества видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия.

МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других компаниях» (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты) применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, зависимой компании или неконсолидируемой структурированной компании. Данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, которые в настоящее время приведены в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и зависимых компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли неконтролирующих акционеров в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенная информация о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроля, и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости.

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или зависимые компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренный стандарт повлияет на ее консолидированную финансовую отчетность.

6 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевого методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к зависимым компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренный стандарт повлияет на ее консолидированную финансовую отчетность.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством.

В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. Группа не ожидает, что данное изменение повлияет на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от компаний выделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, в две группы по принципу возможности их потенциального переноса в будущем в состав прибыли или убытка. Предложенное название отчета, используемое в МСФО (IAS) 1, изменено на «отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Руководство Группы ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.

Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренный стандарт повлияет на ее финансовую отчетность. Руководство ожидает, что влияние поправки на финансовую отчетность Группы составит около 170 млн. руб., что представляет собой сумму оказанных в прошлом услуг, подлежащую признанию в финансовой отчетности Группы за период после 1 января 2013 г.

Раскрытие информации - Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств -- Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет воздействие на раскрытие информации, но не окажет влияния на оценку и признание финансовых инструментов.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого изменения, его воздействие на Группу и сроки принятия данного изменения Группой. Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияют на консолидированную финансовую отчетность Группы.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

Стороны обычно рассматриваются как связанные, когда одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, находится под совместным контролем или может оказывать значительное влияние на принимаемые ею решения по вопросам финансово-хозяйственной деятельности. Также связанными сторонами считаются совместные предприятия организации и основные члены ее руководства. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 2011 и 2010 гг. или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2011 и 2010 гг., подробно излагается далее.

	На 31 декабря 2011 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем				
Текущие обязательства по налогу на прибыль	101	48	-	543
Единый социальный налог	-	462	-	4 142
НДС к возмещению/уплате	900	1 230	-	-
Прочие налоги	1 060	317	-	641
Долгосрочные налоговые обязательства	-	1 970	-	175
Доходы будущих периодов	-	43	-	-
Государственное финансирование (отложенный доход)	-	200	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	6 353	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	7 376	-	-
Проценты к уплате	-	40	-	704
Субсидирование процентов по займам	-	-	-	(954)
Денежные средства и их эквиваленты	2 499	-	-	-
Срочные депозиты	5 762	-	-	-
Проценты к получению	-	-	148	-
Дебиторская задолженность	505	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	2 520	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	19 367	-
Закупки товаров	-	-	-	6 499
Предоставление услуг на разработку	-	-	444	-
Благотворительность	-	-	-	103
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Долгосрочные простые векселя	1 704	-	-	183
Расчеты и операции с совместными предприятиями				
Дебиторская задолженность	87	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	526	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	643	-
Закупки товаров	-	-	-	5 139
Расчеты и операции с зависимыми обществами				
Дебиторская задолженность	627	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	124	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	1 467	-
Закупки товаров	-	-	-	2 370
Прочие связанные стороны				
Благотворительность	-	-	-	144

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	На 31 декабря 2010 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем				
Текущие обязательства по налогу на прибыль	93	68	-	403
Единый социальный налог	-	249	-	2 849
НДС к возмещению/уплате	883	615	-	-
Прочие налоги	913	314	-	614
Долгосрочные налоговые обязательства	-	1 962	-	617
Доходы будущих периодов	-	64	-	-
Государственное финансирование	-	100	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	6 433	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	7 187	-	-
Проценты к уплате	-	-	-	1 243
Денежные средства и их эквиваленты	1 182	-	-	-
Срочные депозиты	6 870	-	-	-
Проценты к получению	-	-	172	-
Дебиторская задолженность	344	-	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	25	-	63	12
Кредиторская задолженность	-	1 306	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	14 679	-
Закупки товаров	-	-	-	4 536
Благотворительность	-	-	-	68
Возмещение расходов на уплату процентов	-	-	-	(53)
Возмещение расходов на привлечение временных работников	-	-	-	(34)
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Денежные средства и их эквиваленты	1 700	-	-	-
Консультационные услуги	-	-	-	31
Расчеты и операции с совместными предприятиями				
Дебиторская задолженность	366	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	354	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	200	-
Закупки товаров	-	-	-	2 109
Расчеты и операции с зависимыми обществами				
Дебиторская задолженность	302	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	415	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	778	-
Закупки товаров	-	-	-	1 443
Займы выданные	10	-	-	-
Прочие связанные стороны				
Выручка от продажи товаров	-	-	167	-
Дебиторская задолженность	486	-	-	-
Благотворительность	-	-	-	73

В течение 2011 г. акционер со значительным влиянием, выступающий в роли профессионального брокера от имени своих клиентов, приобрел и продал облигации Компании на сумму 1 070 млн. руб.

В 2011 г. вознаграждение членам Совета директоров (11 человек) и Правления (8 человек) включало в себя заработную плату, разовые премии и прочие краткосрочные вознаграждения на общую сумму 161 млн. руб. (год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: 44 млн. руб.).

В августе 2005 г. Совет директоров утвердил долгосрочный план вознаграждения, подлежащего выплате членам Правления ОАО «КАМАЗ». Согласно этому плану, общая сумма вознаграждения была рассчитана на основе увеличения рыночной капитализации компании в течение 4х-летнего периода начиная с августа 2005 г. Максимальная сумма бонуса составляет 150 млн. руб. за каждый 4х-летний период. По состоянию на 31 декабря 2011 г. она составила 243 млн. руб., начисленных по данному плану (31 декабря 2010 г.: 146 млн. руб.) Выплата бонуса была отложена ввиду текущей экономической ситуации.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Долгосрочные и краткосрочные кредиты выданы Сбербанком, Внешторгбанком, АК Барс Банком, Газпромбанком, Министерством Финансов Российской Федерации и другими банками с государственным участием. Информация об условиях предоставления данных кредитов раскрыта в Примечании 18.

Гарантии, полученные от Министерства Финансов Российской Федерации и Министерства Финансов Республики Татарстан, раскрыты в Примечании 34.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания передала в залог основные средства по обязательствам совместного предприятия на сумму 87 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 88 млн. руб.) и предоставила гарантии по обязательствам совместных и зависимых предприятий на сумму 353 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 456 млн. руб.). Группа не ожидает оттока денежных средств по данным залогам и гарантиям.

У Группы имеются договорные обязательства с компаниями, контролируруемыми государством, по предоставлению услуг по ремонту и разработке на общую сумму 5 090 млн. руб. на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 785 млн. руб.).

8 Информация по сегментам

Операционные сегменты были определены руководством на основе управленческих отчетов, которые первоначально составляются на основании данных российских учетных регистров. Главным органом, ответственным за принятие решений и распределение ресурсов и оценку работы операционных сегментов, является генеральный директор Компании. Для определения операционных сегментов руководство рассматривает финансово-хозяйственную деятельность компаний Группы.

Деятельность Группы осуществляется в рамках двух операционных сегментов, результаты работы которых регулярно докладываются генеральному директору. Однако согласно требованиям МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» Группа выделила дополнительный отчетный сегмент «Прочее», информация по которому формируется из учетных данных, подготовленных по МСФО, и не рассматривается главным органом, ответственным за принятие операционных решений.

Руководство оценивает результаты операционных сегментов на основании определенных показателей, которые предоставляются генеральному директору. Информация включает такие показатели, как выручка, операционная прибыль, оборотные активы и обязательства сегмента.

Группа имеет следующие отчетные сегменты:

- Грузовые автомобили – производство и продажа грузовых автомобилей, сборочных комплектов и запасных частей, оказание услуг и продажа товаров, потребляемых в ходе производства грузовых автомобилей. Показатели деятельности сегмента формируются из учетных данных, подготовленных по РПБУ, при этом исключаются остатки по внутригрупповым продажам на различных этапах производственного процесса.
- Автобусы, прицепы и специализированные грузовые автомобили – производство и реализация автобусов, прицепов, бетоновозов и других специализированных транспортных средств на основе стандартных грузовых автомобилей, производство и перепродажа соответствующих комплектующих, а также оказание сопутствующих услуг.
- Прочее – представление информации о хозяйственной деятельности, не являющейся отдельным отчетным сегментом, характер которой заключается в сбыте продукции и осуществлении прочих вспомогательных производственных операций.

Информация о выручке по географическим сегментам представлена в Примечании 25. Практически все активы/ капитальные затраты Группы расположены/ производятся в Российской Федерации.

8 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Грузовые автомобили	Автобусы, прицепы и специализированные грузовые автомобили	Прочее	Исключение внутри-групповых операций и остатков	Сверка с показателями по МСФО	Итого по МСФО
Выручка от внешней реализации		6 144				
Выручка от операций между сегментами		5 158				
Итого выручка сегмента	96 393	11 302	12 958	(15 636)	1 813	106 830
Показатель прибыли сегмента	2 569	313	706	-	101	3 689
Финансовые доходы						354
Финансовые расходы						(1 434)
Эффект от изменения ставки дисконтирования						6
Прибыль до налогообложения						2 615
Активы сегмента (запасы и дебиторская задолженность)	25 047		5 765	(2 483)	(584)	27 745
Обязательства сегмента (кредиты и займы, задолженность поставщикам и подрядчикам)	28 916		4 229	(675)	(2 643)	29 827

8 Информация по сегментам (продолжение)

Исключения и поправки представлены в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Показатель выручки сегмента	Показатель прибыли сегмента	Активы сегмента	Обязательства сегмента
Разница в оценке и сроках службы основных средств	-	295	-	-
Восстановление амортизации нематериальных активов, не признанных в МСФО учете	-	481	-	-
Реклассификация благотворительных взносов из состава внереализационных расходов	-	(695)	-	-
Восстановление списанного НДС	-	99	-	-
Реклассификация НДС в состав дебиторской задолженности по МСФО	-	-	856	-
Реклассификация займов выданных	-	-	137	-
Реклассификация нематериальных активов из состава авансов выданных	-	-	(401)	-
Реклассификация внеоборотных активов из состава авансов выданных	-	-	(226)	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности (включая финансовую аренду)	-	(129)	(537)	-
Изменение классификации и корректировки по учету финансовой аренды	(2 076)	(88)	-	-
Разница в признании запасов	-	-	323	381
Реклассификация выручки от продаж запасных частей на сторону	7 604	-	-	-
Реклассификация дебиторской задолженности, авансов выданных и кредиторской задолженности от операций с совместными предприятиями и зависимыми обществами	-	-	662	322
Исключение выручки, дебиторской и кредиторской задолженности от операций с совместными предприятиями	(3 626)	-	(563)	(563)
Дисконтирование реструктуризованного займа	-	-	-	(2 859)
Корректировка оценки запасов	-	(18)	(539)	-
Реклассификация процентов к уплате	-	-	-	147
Разница в распределении накладных расходов на незавершенное производство и готовую продукцию	-	47	370	-
Восстановление обесценения основных средств	-	137	-	-
Реклассификация бонусов дилерам из состава внереализационных расходов	(365)	(365)	-	-
Признание выручки по договору услуг по разработке	276	276	-	-
Признание себестоимости по договору услуг по разработке	-	(276)	-	25
Корректировка авансов выданных по договору услуг по разработке	-	-	(211)	-
Нетто авансов выданных и авансов полученных	-	-	(140)	-
Начисление бонуса руководству	-	(220)	-	-
Списание расходов на разработку	-	(188)	-	-
Субсидирование процентов по займам	-	-	-	(141)
Прибыль от продажи дочерней компании	-	389	-	-
Прочие корректировки и изменения классификации, нетто	-	356	(315)	45
Итого исключения и поправки	1 813	101	(584)	(2 643)

8 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Грузовые автомобили	Автобусы, прицепы и специализированные грузовые автомобили	Прочее	Исключение внутригрупповых операций и остатков	Сверка с показателями по МСФО	Итого по МСФО
Выручка от внешней реализации		4 914				
Выручка от операций между сегментами		2 720				
Итого выручка сегмента	64 691	7 634	10 837	(11 314)	1 925	73 773
Показатель прибыли сегмента (операционная прибыль)	743	55	636	-	156	1 590
Финансовые доходы						335
Финансовые расходы						(2 260)
Эффект от изменения ставки дисконтирования						(407)
Убыток до налогообложения						(742)
Активы сегмента (запасы и дебиторская задолженность)	21 230		5 280	(3 100)	(436)	22 974
Обязательства сегмента (кредиты и займы, задолженность поставщикам и подрядчикам)	29 078		3 607	(1 308)	(1 977)	29 400

8 Информация по сегментам (продолжение)

Исключения и поправки представлены в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Показатель выручки сегмента	Показатель прибыли сегмента	Активы сегмента	Обяза- тельства сегмента
Разница в оценке и сроках службы основных средств	-	(286)	-	-
Восстановление амортизации нематериальных активов, не признанных в МСФО учете	-	421	-	-
Реклассификация благотворительных взносов из состава внереализационных расходов в российских учетных регистрах	-	(540)	-	-
Убыток от списания НДС	-	(142)	-	-
Реклассификация НДС в состав дебиторской задолженности по МСФО	-	-	835	-
Реклассификация займов выданных	-	-	176	-
Реклассификация нематериальных активов из состава авансов выданных	-	-	(321)	-
Реклассификация внеоборотных активов из состава авансов выданных	-	-	(81)	-
Реклассификация денежных средств и их эквивалентов из состава прочей дебиторской задолженности	-	-	(1 700)	-
Реклассификация инвестиций в зависимые общества и совместные предприятия из состава прочей дебиторской задолженности	-	-	(309)	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности (включая финансовую аренду)	-	298	(343)	-
Изменение классификации и корректировки по учету финансовой аренды	(2 259)	396	-	-
Разница в признании запасов	-	-	476	541
Реклассификация выручки от продажи запасных частей на сторону	5 285	-	-	-
Реклассификация дебиторской задолженности, авансов выданных и кредиторской задолженности от операций с совместными предприятиями и зависимыми обществами	-	-	1 254	205
Исключение выручки, дебиторской и кредиторской задолженности от операций с совместными предприятиями	(1 101)	-	(101)	(101)
Дисконтирование займов, оцененных по справедливой стоимости	-	-	-	(2 713)
Корректировка оценки запасов	-	(81)	(596)	-
Реклассификация процентов к уплате	-	-	-	58
Разница в распределении накладных расходов на незавершенное производство и готовую продукцию	-	371	351	-
Обесценение основных средств	-	(305)	-	-
Прочие корректировки и изменения классификации, нетто	-	24	(77)	33
Итого исключения и поправки	1 925	156	(436)	(1 977)

Исключения и поправки в основном включают корректировки и изменения классификации, отраженные в консолидированной финансовой отчетности для достоверного представления в соответствии с МСФО. Исключения и поправки в отношении выручки в основном представлены корректировками по учету финансовой аренды и консолидации.

9 Основные средства

Изменение балансовой стоимости основных средств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Земля	Здания	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавер- шенного строи- тельства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 673	19 778	14 896	2 040	2 949	41 336
Поступления	-	-	-	-	1 851	1 851
Выбытия	(5)	(373)	(888)	(145)	(6)	(1 417)
Списания	(10)	(164)	(59)	(60)	-	(293)
Перенос из одной категории в другую	10	982	2 140	601	(3 733)	-
Обесценение основных средств	-	(226)	-	-	(119)	(345)
Разница от пересчета валют	-	-	(45)	-	-	(45)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 668	19 997	16 044	2 436	942	41 087
Поступления	-	-	-	-	2 561	2 561
Выбытия	(41)	(147)	(697)	(221)	(47)	(1 153)
Списания	-	7	(79)	(17)	22	(67)
Перенос из одной категории в другую	5	906	975	573	(2 459)	-
Восстановление обесценения основных средств	-	169	-	-	-	169
Разница от пересчета валют	-	-	17	-	-	17
Остаток на 31 декабря 2011 г.	1 632	20 932	16 260	2 771	1 019	42 614
Накопленная амортизация						
Остаток на 31 декабря 2009 г.	-	(4 106)	(5 866)	(1 204)	-	(11 176)
Начисленная амортизация	-	(748)	(1 543)	(346)	-	(2 637)
Выбытия	-	81	389	103	-	573
Списания	-	141	59	56	-	256
Обесценение основных средств	-	40	-	-	-	40
Остаток на 31 декабря 2010 г.	-	(4 592)	(6 961)	(1 391)	-	(12 944)
Начисленная амортизация	-	(646)	(1 602)	(277)	-	(2 525)
Выбытия	-	29	413	161	-	603
Списания	-	1	41	16	-	58
Обесценение основных средств	-	(32)	-	-	-	(32)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	-	(5 240)	(8 109)	(1 491)	-	(14 840)
Остаточная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 668	15 405	9 083	1 045	942	28 143
Остаток на 31 декабря 2011 г.	1 632	15 692	8 151	1 280	1 019	27 774

Сумма процентов, капитализированных в составе приобретенных основных средств в 2011 г., составила 40 млн. руб. (2010 г.: 182 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 5,3% в 2011 г. (2010 г.: 8,9%).

В 2011 г. ранее признанный убыток от обесценения здания в сумме 137 млн. руб. был восстановлен. В 2010 г. убыток от обесценения включал сумму 305 млн. руб., выявленную в результате тестирования на обесценение конкретных объектов.

Сумма по статье «Машины и оборудование» включает оборудование, полученное на условиях аренды на общую сумму 1 854 млн. руб. на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 1 892 млн. руб.), отраженное по остаточной стоимости.

10 Инвестиции

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в зависимые общества и совместные предприятия.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Балансовая стоимость на начало года	2 150	1 028
Дополнительные вклады в существующие зависимые общества и совместные предприятия	245	577
Вклады в новые зависимые общества и совместные предприятия	5	697
Доля в финансовом результате зависимых обществ и совместных предприятий после налогообложения	57	(152)
Выбытие зависимых обществ	(53)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	2 404	2 150

а) Инвестиции в зависимые общества

Группа имеет доли участия в 15 зависимых обществах, ни одно из которых по отдельности не является значительным. Краткие данные о доле участия Группы в зависимых обществах и обобщенная финансовая информация, включая активы, обязательства, выручку, прибыли или убытки на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., приводятся ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/убытках	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль/убыток	Страна регистрации
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.								
KAMAZ VECTRA MOTORS LIMITED	57,9%	247	(68)	1 049	(564)	268	(133)	Индия
ЦФ КАМА Корпорация «Винакомин» (Vinacomin Motor Industry)	49%	367	4	1 080	(331)	2 593	8	Россия
CNH-KAMAZ Commerce LLC	37,64%	28	2	236	(161)	458	6	Вьетнам
Прочее	49%	40	10	1 345	(1 263)	2 183	21	Россия
	24%-							
	50%	30	7	308	(194)	1 291	28	Россия
Итого		712	(45)	4 018	(2 513)	6 793	(70)	
за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.								
KAMAZ VECTRA MOTORS LIMITED	51%	256	(29)	790	(288)	70	(56)	Индия
ЦФ КАМА Корпорация «Винакомин» (Vinacomin Motor Industry)	49%	363	44	1 595	(855)	1 573	90	Россия
KAMAZ-V-ITASCO AUTOMOBILE JSC	36%	64	4	523	(346)	286	10	Вьетнам
CNH-KAMAZ Commerce LLC	37,64%	26	2	175	(106)	375	6	Вьетнам
Прочее	49%	29	-	122	(62)	-	(1)	Россия
	24%-							
	50%	15	(30)	1 080	(1 017)	1 159	(65)	Россия
Итого		753	(9)	4 285	(2 674)	3 463	(16)	

10 Инвестиции (продолжение)

в) Инвестиции в совместные предприятия

На 31 декабря 2011 г. у Группы имелись доли участия в следующих компаниях под совместным контролем: КАММИНЗ-КАМА, Federal Mogul, Knorr-Bremse КАМА, Fuso КАМАЗ Trucks Rus, Mercedes-Benz Trucks Vostok, CNH-KAMAZ Industry LLC. В таблице ниже представлена информация о доле участия Группы в совместных предприятиях и соответствующая финансовая информация, включая общую сумму активов, обязательств, выручки, прибыли или убытка на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Итого активы	Итого обяза- тельства	Выручка	При- быль/ (убыток)	Страна регист- рации
за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.								
Federal Mogul	50%	553	(142)	1 451	(345)	1 441	(284)	Россия
КАММИНЗ-КАМА	50%	218	6	2 329	(1 893)	2 583	12	Россия
Knorr-Bremse КАМА	50%	162	63	652	(328)	2 305	126	Россия
Fuso КАМАЗ Trucks Rus	50%	57	(61)	2 475	(2 361)	1 613	(122)	Россия
Mercedes-Benz Trucks Vostok	50%	462	211	4 572	(3 648)	10 102	422	Россия
CNH-KAMAZ Industry LLC	50%	231	22	2 444	(1 982)	3 222	44	Россия
Прочее	50%	9	3	81	(63)	325	6	Австрия
Итого		1 692	102	14 004	(10 620)	21 591	204	
за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.								
Federal Mogul	50%	510	(80)	1 324	(305)	659	(160)	Россия
КАММИНЗ-КАМА	50%	212	(20)	2 515	(2 091)	1 040	(40)	Россия
Knorr-Bremse КАМА	50%	99	43	418	(220)	1 420	86	Россия
Fuso КАМАЗ Trucks Rus	50%	118	(58)	912	(677)	351	(116)	Россия
Mercedes-Benz Trucks Vostok	50%	251	1	2 343	(1 842)	2 338	2	Россия
CNH-KAMAZ Industry LLC	50%	209	(27)	1 988	(1 571)	608	(54)	Россия
Прочее	50%	-	(2)	4	(4)	-	(4)	Австрия
Итого		1 399	(143)	9 504	(6 710)	6 416	(286)	

Группа произвела дополнительный вклад в уставный капитал совместного предприятия Federal Mogul основными средствами, балансовая стоимость которых составляет 43 млн. руб., а справедливая стоимость – 231 млн. руб. Поскольку доля участия Группы в этом предприятии составляет 50%, только 50% или 95 млн. руб. от 190 млн. руб. прибыли от этой операции было отражено в отчетности в 2011 г. Оставшаяся сумма прибыли 95 млн. руб. была отражена в уменьшение инвестиции в это совместное предприятие и впоследствии будет признаваться в составе доходов в течение срока полезного использования переданных активов. Другая сторона внесла вклад в форме денежных средств по номинальной стоимости своей доли участия в акционерном капитале.

Акции зависимых обществ и совместных предприятий Группы не зарегистрированы на фондовых биржах.

11 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Затраты на опытно- конструкторские разработки	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 321	250	1 571
Поступления	519	83	602
Списания	(54)	(39)	(93)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 786	294	2 080
Поступления	608	346	954
Списания	(188)	-	(188)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	2 206	640	2 846
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2009 г.	(236)	(62)	(298)
Амортизационные отчисления	(82)	(2)	(84)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(318)	(64)	(382)
Амортизационные отчисления	(73)	(74)	(147)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	(391)	(138)	(529)
Остаточная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 468	230	1 698
Остаток на 31 декабря 2011 г.	1 815	502	2 317

Капитализированные расходы на разработки включают следующие проекты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Расчетный срок полезного использования	2011 г.	2010 г.
Новое семейство кабин	7 - 10 лет	544	450
Двигатели Евро-5	5 - 10 лет	422	330
Семейство тяжелых грузовых автомобилей (КАМАЗ-6520)	7 лет	146	140
Семейство малотоннажных грузовых автомобилей	7 лет	204	134
Магистральный тягач на базе КАМАЗ-6520	7 лет	155	129
Прочие	3 - 10 лет	344	285
Итого		1 815	1 468

В затраты на проектные разработки включены капитализированные проценты, общая сумма которых в 2011 г. составила 82 млн. руб. (2010 г.: 103 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 5,3% в 2011 г. (2010 г.: 8,9%).

Прочие нематериальные активы представляют собой лицензии на программное обеспечение и прочие нематериальные активы, приобретенные у внешних поставщиков.

12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Информация о минимальных арендных платежах и их дисконтированной стоимости приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Срок погашения в течение 1 года	Срок погашения от 2 до 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2011 г.	1 212	1 170	2 382
За вычетом будущих финансовых доходов	(101)	(322)	(423)
Резерв под обесценение	(6)	(5)	(11)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2011 г.	1 105	843	1 948

Группа предоставляет грузовые автомобили и автобусы покупателям в аренду. Обычно договор аренды предусматривает 30-процентный авансовый платеж и двух- или трехлетний срок аренды. Эффективная процентная ставка по финансовой аренде составляет 24% в 2011 г. (2010 г.: 24%). Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2011 г. от ее балансовой стоимости существенно не отличается.

На 31 декабря 2011 и 2010 г. остатки по финансовой аренде включали следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Текущие и не обесцененные	1 819	841
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа менее 30 дней)	37	143
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 30 до 90 дней)	66	75
Обесцененные в индивидуальном порядке		
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	13
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	33	113
- с задержкой платежа свыше 120 дней	4	114
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	37	240
Резерв под убыток от обесценения	(11)	(78)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 948	1 221

Справедливая стоимость обеспечения (переданные в аренду грузовики) по просроченной, но не обесцененной в индивидуальном порядке задолженности составила 218 млн. руб. (2010 г.: 357 млн. руб.).

Дебиторская задолженность по финансовой аренде фактически обеспечена арендованными активами, так как право на актив возвращается к Группе в случае невыполнения обязательств контрагентом. Кроме того, дебиторская задолженность в сумме 475 млн. руб. обеспечена гарантиями третьих лиц. Стоимость обеспечения равна или превышает балансовую стоимость дебиторской задолженности.

13 Прочие внеоборотные активы

В состав прочих внеоборотных активов входят следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Долгосрочные векселя	1 704	-
Авансы за оборудование	386	176
Долгосрочные займы	83	123
Долгосрочная дебиторская задолженность	67	153
Прочее	-	9
Итого внеоборотные активы	2 240	461

В марте 2011 года Компания приобрела векселя деноминированные в долларах США, выпущенные акционером, со значительным влиянием, по номинальной стоимости 59 млн. долл. США со сроком погашения через три года до конца декабря 2014 года. Справедливая стоимость векселей составляет 53 млн. долл. США и рассчитана с использованием ставки дисконтирования 4% (Примечание 31).

14 Запасы

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Сырье и расходные материалы	6 059	5 094
(За вычетом резерва под чистую стоимость возможной продажи)	(462)	(519)
Сырье и расходные материалы, нетто	5 597	4 575
Незавершенное производство	5 292	3 914
Готовая продукция	7 409	6 812
(За вычетом резерва под чистую стоимость возможной продажи)	(197)	(376)
Готовая продукция, нетто	7 212	6 436
Итого запасы	18 101	14 925

Движение по резерву под обесценение запасов и готовой продукции представлено в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.		2010 г.	
	Запасы	Готовая продукция	Запасы	Готовая продукция
На 1 января	519	376	603	624
Резерв начисленный	47	-	33	-
Использование резерва	(104)	(179)	(117)	(248)
На 31 декабря	462	197	519	376

15 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	6 529	4 623
(за вычетом резерва под обесценение задолженности покупателей и заказчиков)	(449)	(284)
Задолженность покупателей и заказчиков, нетто	6 080	4 339
Авансы выданные и предоплата	1 162	1 271
(за вычетом резерва под обесценение авансов выданных и предоплаты)	(40)	(41)
Авансы выданные и предоплата, нетто	1 122	1 230
Прочая дебиторская задолженность	997	988
(за вычетом резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности)	(522)	(351)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	475	637
Займы выданные	134	164
(за вычетом резерва под обесценение займов выданных)	(127)	(117)
Займы выданные, нетто	7	47
НДС к возмещению	900	883
Предоплата по прочим налогам	1 060	913
Итого дебиторская задолженность	9 644	8 049

15 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

В состав дебиторской задолженности Группы включены займы, выданные дилерам, на сумму 134 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 164 млн. руб.). Процентная ставка по этим займам составляет 18,4% годовых (2010 г.: 18-19% годовых).

Справедливая стоимость каждой категории дебиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

Ниже представлен анализ задолженности покупателей и заказчиков:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Текущая и не обесцененная	5 554	3 274
Просроченная, но не обесцененная		
- с задержкой платежа менее 30 дней	166	240
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	83	76
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	86	28
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	1	206
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	53	118
- с задержкой платежа свыше 1 года	137	396
Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность	526	1 064
Обесцененная в индивидуальном порядке		
- с задержкой платежа менее 30 дней	16	6
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	-	3
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	-	10
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	12	16
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	38	31
- с задержкой платежа свыше 1 года	383	219
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	449	285
Резерв под обесценение	(449)	(284)
Итого задолженность покупателей и заказчиков	6 080	4 339

Дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Долл. США	1 096	1 046
Евро	366	298
Прочая иностранная валюта	294	217
Итого	1 756	1 561

Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности от основной деятельности, прочей и по финансовой аренде представлено в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
На 1 января	871	1 243
Резерв начисленный	588	179
Резерв сторнированный	(197)	(548)
Суммы, списанные как безнадежная задолженность	(113)	(3)
На 31 декабря	1 149	871

15 Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность (продолжение)

Дебиторская задолженность Группы обеспечена банковскими гарантиями, залогом имущества, аккредитивами или прочими активами. Анализ обеспечения представлен следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Дебиторская задолженность, обеспеченная:		
- жилой недвижимостью	1 266	433
- банковской гарантией	1 053	692
- прочим	83	226
Необеспеченная дебиторская задолженность	3 678	2 988
Итого	6 080	4 339

Стоимость залога равна или превышает балансовую стоимость дебиторской задолженности.

Прочая дебиторская задолженность не обеспечена.

16 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Депозиты	552	2 306
Денежные средства в банке	2 952	1 314
Векселя банков	45	467
Итого денежные средства и их эквиваленты	3 549	4 087
Срочные депозиты	7 725	7 147
Итого денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	11 274	11 234

Процентная ставка по депозитам, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов, в 2011 г. составляла 0,1%-7,9% годовых (2010 г.: от 0,01% до 5,75% годовых) в зависимости от срока погашения и номинальной валюты. Прочие остатки денежных средств являются беспроцентными.

Срочные депозиты, не включенные в состав денежных средств и их эквивалентов и раскрытые в составе отдельной статьи отчета о финансовом положении, включают депозиты со сроком погашения от 1 до 12 месяцев и процентными ставками от 4,6% до 8,75% (2010 г.: 2,8-14,5%).

Денежные средства, выраженные в иностранной валюте:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Евро	203	146
Долл. США	55	28
Прочая иностранная валюта	197	195
Итого	455	369

17 Акционерный капитал

<i>В миллионах российских рублей</i>	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Обыкновенные акции номинальная стоимость
На 31 декабря 2011 г.	707 230	35 361
На 31 декабря 2010 г.	707 230	35 361

Общее количество разрешенных к выпуску зарегистрированных обыкновенных акций составляет 707 230 тысяч акций (2010 г.: 707 230 тысяч акций) номинальной стоимостью 50 руб. за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

18 Кредиты и Займы

Сроки погашения кредитов и Займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	10 994	12 562
- от 2 до 5 лет	7 372	7 166
- свыше 5 лет	3 185	2 406
Итого займы	21 551	22 134

Кредиты и займы на срок свыше 5 лет включают 1% заем Министерства финансов РФ на сумму 2 674 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 2 370 млн. руб.). Срок погашения данного займа – 2034 г.

Долгосрочные займы

Долгосрочные займы Группы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>		31 декабря 2011 г.			31 декабря 2010 г.				
	Валюта	Эффективная процентная ставка	Номинальная процентная ставка	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Эффективная процентная ставка	Номинальная процентная ставка	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Срочные займы									
Сбербанк	Рубли	10%	9%	3 538	3 569	10%	9,5%	4 354	4 321
Министерство финансов РФ	Японские Иены	6,6%	1%	3 268	2 288	6,6%	1%	2 921	2 037
Облигации	Рубли	9%	9%	3 000	3 030	9%	9%	2 000	2 020
АК Барс Банк	Рубли	9%	9%	2 313	2 353	8%	8%	867	867
Внешэкономбанк	Рубли	11%	ставка ЦБРФ +2,5% 3 мес.	1 187	1 187	-	-	-	-
Коммерцбанк (Евразия)	Доллары США	5%	ЛИБОР +4,75% 6 мес.	263	263	5%	ЛИБОР +4,75%	761	761
ЕБРР	Доллары США	2%	ЛИБОР по долл. США +1%	217	217	2%	ЛИБОР +1%	410	410
Синдицированный кредит	Евро	-	-	-	-	4%	3 мес. Еврибор +3,5%	2,240	2,240
Прочие		7-9%	7-8%	588	599	4%	4%	308	294
Итого срочные займы				14 374	13 506			13 861	12 950
Возобновляемые кредитные линии									
Внешторгбанк	Рубли	8%	8%	1 000	1 026	10%	9,6%	1 695	1 687
Уралсиб	Рубли	8%	8%	400	411	11%	10%	200	200
Инвесткапиталбанк	Рубли	9%	9%	320	324	11%	9%	180	180
Внешторгбанк	Евро	5%	6 мес. Еврибор +3,6%	111	111	5%	6 мес. Еврибор +3,6%	528	528
Банк Северный	Евро	-	-	-	-	13%	12%	304	304
Прочие	Рубли	9-10%	9-10%	931	941	11%-12%	11%-12%	864	864
Итого возобновляемые кредитные линии				2 762	2 813			3 771	3 763
Итого долгосрочные займы				17 136	16 319			17 632	16 713
За вычетом текущей части				(6 579)	(6 655)			(8 060)	(7 992)
Итого долгосрочная часть				10 557	9 664			9 572	8 721

18 Кредиты и Займы (продолжение)

В декабре 2010 г. Компания выпустила рублевые неконвертируемые купонные облигации на сумму 2 000 млн. руб. со сроком погашения через 3 года в декабре 2013 г. До декабря 2012 года купонная ставка определена в размере 9% годовых. После этой даты Компания может изменить процентную ставку на период действия облигаций, если держатели облигаций не примут новую ставку, они могут потребовать от Компании выкупа облигаций. В феврале 2011 г. Компания выпустила второй транш выраженных в рублях неконвертируемых облигаций на сумму 3 000 млн. руб. со сроком погашения до конца февраля 2014 г. под 8,6% годовых. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость облигаций первого транша оценивалась в 2 020 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 2 020 млн. руб.), справедливая стоимость облигаций второго транша оценивалась в 3 030 млн. руб.

Краткосрочные кредиты и займы

В миллионах российских рублей

		31 декабря 2011 г.				31 декабря 2010 г.			
Валюта	Эффективная процентная ставка	Номинальная процентная ставка	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Эффективная процентная ставка	Номинальная процентная ставка	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	
Срочные займы									
Облигации	Рубли	9%	9%	2 000	2 020	-	-	-	-
АК Барс Банк	Рубли	8%	9%	100	102	8%	9%	500	490
Внешторгбанк	Рубли	-	-	-	-	10%	10%	910	906
Акибанк	Рубли	18%	18%	55	55	8%	9%	505	495
Прочие		17%	17%	168	168	14-15%	14-15%	301	301
Срочные займы				2 323	2 345			2 216	2 192
Возобновляемые кредитные линии									
Сбербанк	Рубли	2,6%	3,5%	1 819	1 976	2%	3,5%	1 783	1 650
Акибанк	Рубли	11%	9%	102	102	-	-	-	-
Зенит банк	Рубли	14%	14%	10	10	9%	8,5%	302	296
Прочие		12%	12%	125	125	11%	11%	114	114
Возобновляемые кредитные линии				2 056	2 213			2 199	2 060
Итого краткосрочные займы				4 379	4 558			4 415	4 252
Итого текущая часть долгосрочных займов				6 579	6 655			8 060	7 992
Проценты к уплате				177				87	
За вычетом субсидирования процентов по займам				(141)				-	
Краткосрочные займы				10 994	11 213			12 562	12 244

Кредиты от Сбербанка в размере 5 357 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 6 137 млн. руб.) обеспечены гарантией Министерства Финансов РФ на сумму 1 613 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 2 150 млн. руб.), залогом имущества Группы на сумму 2 276 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 050 млн. руб.) и залогом готовой продукции на сумму 1 097 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 084 млн. руб.).

По условиям некоторых кредитных договоров со Сбербанком на сумму 1 720 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 750 млн. руб.), Компания получила векселя банка вместо денежных средств. Процентные ставки по таким кредитам составляют 2% (2010 г.: 3,5%).

18 Кредиты и Займы (продолжение)

Займ Министерства Финансов РФ в размере 3 268 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 2 921 млн.руб.) обеспечен залогом недвижимого имущества на сумму 872 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 871 млн. руб.) и залогом акций дочерних компаний на сумму 2 387 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: со стоимостью чистых активов 2 383 млн. руб.).

Кредиты Лизинговой компании, полученные от Ак Барс Банка в размере 2 413 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 368 млн. руб.) обеспечены залогом готовой продукции на сумму 3 605 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 761 млн. руб.). Кредит от Коммерцбанка в размере 263 млн. руб. (31 декабря 2010 г. 761 млн. руб.) обеспечен залогом имущества на сумму 817 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 768 млн. руб.) и залогом права требования платежей по лизинговому договору на сумму 860 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 860 млн. руб.).

В 2011 г. Группа получила от Внешэкономбанка новую кредитную линию на сумму 1 187 млн. руб. под 10,7% годовых, с кредитным лимитом в размере 1 742 млн. руб. Полученные средства были использованы на финансирование проектов развития совместных предприятий и закупки производственного оборудования. Кредит Внешэкономбанка обеспечен залогом имущества Группы на сумму 1 033 млн. руб. и гарантиями крупнейших дочерних компаний.

Кредит ЕБРР в размере 217 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 410 млн. руб.) обеспечен поручительством Министерства Финансов РФ на сумму 2 270 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 2 149 млн. руб.) и поручительством Министерства Финансов Татарстана на сумму 412 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 390 млн. руб.).

Кредиты Внешторгбанка в размере 1 111 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 3 133 млн. руб.) обеспечены залогом имущества на сумму 1 913 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 5 083 млн. руб.) и на 31.12.2010 обеспечены гарантией Министерства Финансов на сумму 1 450 млн. руб.

В соответствии с условиями заключенных соглашений, Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая необходимость выполнения некоторых финансовых нормативов, финансовой задолженности и положений о перекрестном неисполнении обязательств.

Группа не выполнила некоторые ограничительные финансовые обязательства по кредитному договору с ЕБРР. Общая сумма обязательств по данному договору составила 217 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 3 484 млн. руб.). В отчете о финансовом положении эта сумма отражена в составе краткосрочных кредитов и займов. Банк-кредитор вправе требовать досрочного погашения всей суммы этого кредита по причине нарушения ограничительных условий.

19 Задолженность по прочим налогам

Налоги к уплате в течение следующего года включают следующие:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Налог на добавленную стоимость	1 230	615
Страховые взносы	462	249
Налог на доходы физических лиц	156	156
Текущая часть долгосрочной задолженности по налогам	203	173
Прочие налоги	165	164
Итого	2 216	1 357

20 Долгосрочные налоговые обязательства

Долгосрочные налоговые обязательства представляют собой ожидаемые налоговые платежи в соответствии с Постановлениями Правительства Российской Федерации, принятыми в 2009, 2007, 2006, 2002 и 2001 гг., которые позволили Группе отложить погашение налоговых обязательств (ЕСН, НДС, штрафы и пени).

20 Долгосрочные налоговые обязательства (продолжение)

Изменение долгосрочных налоговых обязательств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Балансовая стоимость на начало года	1 962	1 366
Эффект от изменения ставки дисконтирования	(6)	407
Платежи	(167)	(21)
Проценты к уплате	181	210
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	1 970	1 962
Текущая часть	203	173
Долгосрочная часть	1 767	1 789

Приведенная стоимость ожидаемых в будущем платежей по погашению вышеуказанного обязательства была рассчитана с применением ставки дисконтирования 10,56% в год (2010 г.: 10,46% в год).

Долгосрочное налоговое обязательство выражено в российских рублях и подлежит погашению следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
- в течение 1 года	203	173
- от 2 до 5 лет	813	750
- свыше 5 лет	954	1 039
Итого	1 970	1 962

При наличии у компаний Группы задолженности по уплате текущих налоговых платежей, а также в случае наличия просроченной задолженности по долгосрочным налогам Федеральная налоговая служба РФ может потребовать погашения всей суммы обязательств.

21 Резервы предстоящих расходов и платежей

Изменение резервов предстоящих расходов и платежей приводятся в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Резерв по гарантийным обязательствам	Налоги, кроме налога на прибыль, штрафы и пени	Прочие обязательства и расходы	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	119	99	7	225
Начислен резерв	164	63	-	227
Сторнирование неиспользованного резерва	-	(113)	(7)	(120)
Списание за счет резерва	(120)	-	-	(120)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	163	49	-	212
Начислен резерв	216	3	66	285
Списание за счет резерва	(152)	(32)	-	(184)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	227	20	66	313

Гарантийные обязательства. Группа предоставляет гарантии в отношении грузовых автомобилей на 12 месяцев или 75 000 км пробега и берет обязательства по ремонту или замене бракованных частей. В отчетности был отражен резерв в отношении ожидаемого количества претензий по гарантиям, определенный на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы.

22 Кредиторская задолженность

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам	8 276	7 266
Авансы полученные	6 325	2 872
Задолженность по заработной плате	1 751	1 439
Прочее	805	492
Кредиторская задолженность	17 157	12 069

Справедливая стоимость каждого класса финансовых обязательств в составе кредиторской задолженности существенно не отличается от ее балансовой стоимости.

22 Кредиторская задолженность (продолжение)

Информация о кредиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте, приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Евро	842	568
Долл. США	96	60
Прочие валюты	180	144
Итого	1 118	772

23 Задолженность по финансовой аренде

Ниже представлена информация о минимальных арендных платежах по финансовой аренде и их приведенной стоимости:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Срок погашения в течение 1 года	Срок погашения от 2 до 5 лет	Срок погашения свыше 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2011 г.	495	1 031	328	1 854
Будущие финансовые расходы	(40)	(298)	(43)	(381)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2011 г.	455	733	285	1 473

Арендованные активы, балансовая стоимость которых приводится в Примечании 7, фактически используются в качестве обеспечения обязательств по договору финансовой аренды, так как права на арендованный актив возвращаются к арендодателю в случае невыполнения обязательств. Право собственности на арендованные активы и соответствующие риски остаются у арендодателя и переходят к арендатору на момент погашения его обязательства по договорам. В случае досрочного погашения арендатор должен компенсировать арендодателю штрафные санкции банка в случае прекращения соответствующего договора займа. В 2011 г. средняя эффективная процентная ставка по договорам аренды составила 15% (2010 г.: 25%).

24 Обязательства по пенсионным выплатам

Платежи в государственный Пенсионный Фонд составили 5 035 млн. руб. в 2011 г. (2010 г.: 2 680 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 года обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами, отраженные в отчете о финансовом положении в составе прочих долгосрочных обязательств, составили 157 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 150 млн. руб.), валовая сумма обязательств по установленным выплатам составила 383 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 336 млн. руб.). Разница в сумме 226 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 186 млн. руб.) между обязательством по пенсионному плану и обязательством, признанным в отчетности, в основном вызвана отнесением на будущие периоды стоимости прошлых услуг работников, которая признается в составе расходов в течение оставшегося расчетного срока их службы.

25 Выручка

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	76 765	47 841
Запасные части	13 437	11 836
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	7 331	5 664
Продукция металлургического производства	1 990	2 111
Услуги по ремонту грузовых автомобилей	1 840	1 645
Услуги по разработке	444	-
Доход от финансовой аренды	300	320
Продажа прочей продукции	2 853	3 214
Прочие услуги	1 870	1 142
Итого	106 830	73 773

25 Выручка (продолжение)

Выручка от реализации продукции на сумму 1 075 млн. руб. (2010 г.: 884 млн. руб.) и закупки материалов на сумму 7 500 млн. руб. (2010 г.: 6 410 млн. руб.) были оплачены с помощью векселей.

Компания проводит некоторые операции по договорам продажи и обратного выкупа с одними и теми же контрагентами. Выручка и себестоимость реализации показаны за вычетом суммы в 3 626 млн. руб. (2010 г.: 1 101 млн. руб.), образовавшейся вследствие проведения этих операций.

В 2011 г. Группа продала грузовые автомобили и автобусы на условиях финансовой аренды на общую сумму 1 563 млн. руб. (2010 г.: 458 млн. руб.).

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Реализация на внутреннем рынке		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	66 627	41 856
Запасные части	11 493	9 851
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	7 085	5 522
Услуги по разработке	444	-
Доход от аренды	300	320
Прочие продажи, услуги	8 372	7 973
Итого реализация на внутреннем рынке	94 321	65 522
Реализация на экспорт		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	10 138	5 985
Запасные части	1 944	1 985
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	246	142
Прочие продажи, услуги	181	139
Итого реализация на экспорт	12 509	8 251
Итого	106 830	73 773

Наиболее крупные экспортные рынки – Казахстан и Украина.

26 Себестоимость реализации

Себестоимость реализации включает следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	67 442	44 602
Расходы на оплату труда	14 513	9 596
Топливо и электроэнергия	5 236	4 690
Услуги	3 741	2 218
Амортизация основных средств	2 327	2 377
Начисление гарантийных обязательств	216	164
Резервы по прочим обязательствам и расходам	66	(7)
Резерв под обесценение запасов	47	33
Прочие расходы	530	288
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	(2 154)	(673)
Итого	91 964	63 288

27 Коммерческие расходы

В состав коммерческих расходов включено следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Расходы на оплату труда	1 455	1 082
Транспортные расходы	1 157	606
Использованные материалы	564	529
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности/ (списание за счет резерва)	391	(369)
Рекламные расходы	345	302
Амортизация основных средств	62	55
Прочие услуги	639	569
Прочие коммерческие расходы	308	195
Итого	4 921	2 969

28 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Расходы на оплату труда	3 575	2 647
Услуги	744	724
Налоги, кроме налога на прибыль	641	614
Страхование	211	130
Консультационные и информационные услуги	181	164
Амортизация основных средств	136	205
Банковские услуги	71	66
Сторно резерва по налогам, кроме налога на прибыль	(29)	(50)
Прочие расходы	695	488
Итого	6 225	4 988

29 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Прибыль от продажи и выбытия дочерних компаний	669	-
Прибыль от выбытия основных средств	123	40
Прибыль по курсовым разницам	37	132
Прибыль от списания кредиторской задолженности	-	129
Прочие операционные доходы	281	264
Итого	1 110	565

В декабре 2011 г. Группа реализовала бизнес по производству колесных дисков, и признала прибыль от данной операции в размере 486 млн. руб.

Прочие операционные расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Расходы на социальную сферу и на благотворительность	739	598
Убыток от досрочного расторжения договора финансовой аренды	288	-
Убыток от списания НДС	-	142
Прочие операционные расходы	120	213
Итого	1 147	953

30 Расходы по элементам затрат

Материалы и комплектующие в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	67 442	44 602
Коммерческие расходы	564	529
Общие и административные расходы	139	103
Итого	68 145	45 234

Затраты на оплату труда в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	14 513	9 596
Общие и административные расходы	3 575	2 647
Коммерческие расходы	1 455	1 082
Итого	19 543	13 325

30 Расходы по элементам затрат (продолжение)

Амортизация основных средств и нематериальных активов в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	2 327	2 377
Общие и административные расходы	136	205
Коммерческие расходы	62	55
Итого амортизация основных средств	2 525	2 637
Амортизация нематериальных активов	147	84
Итого	2 672	2 721

31 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Проценты к получению по депозитам, векселям и выданным займам	336	290
Своп процентных ставок	18	45
Итого	354	335

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Убыток от курсовой разницы	195	128
Проценты по кредитам и займам полученным	1 580	1 733
За вычетом субсидирования процентов по займам	(954)	-
За вычетом процентов, капитализированных в стоимости инвестиционных активов	(122)	(284)
Расходы по процентам	504	1 449
Расходы по процентам к уплате по финансовой аренде в случаях, когда Группа является арендатором	195	284
Убыток от дисконтирования долгосрочных векселей	183	-
Амортизация дисконта по долгосрочным налогам	181	210
Амортизация дисконта по долгосрочным займам	137	126
Банковские услуги	39	63
Итого	1 434	2 260

В августе 2011 г. (с учетом изменений от декабря 2011 года) Правительство Российской Федерации утвердило правила предоставления субсидий организациям автомобилестроения на возмещение затрат на уплату процентов по кредитам, полученным на реализацию инвестиционных проектов в 2009-2013 годах, по облигациям, выпущенным в 2010-2013 годах на инвестиционные цели, и по кредитам, привлеченным в 2009-2010 годах, обеспеченным государственными гарантиями Российской Федерации. Субсидии, отраженные в отчетности за 2011 год, относятся к расходам по кредитам за 2010 и 2011 гг.

32 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Текущий налог на прибыль	543	403
Дополнительные платежи за предыдущие периоды	-	30
Отложенный налог	278	(134)
Сторно резерва по налоговым рискам	(30)	(152)
Расходы по налогу на прибыль за год	791	147

32 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже представлена сверка фактического налога на прибыль и условного налога на прибыль, рассчитанного из бухгалтерской прибыли.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2011 г.	2010 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	2 615	(742)
Условный расход/(доход) по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке (2011 г.: 20%; 2010 г.: 20%)	523	(148)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	359	417
Возмещение за предыдущие периоды	(61)	-
Дополнительные платежи за предыдущие периоды	-	30
Сторно резерва по налоговым рискам	(30)	(152)
Расход по налогу на прибыль за год	791	147

Расходы, не уменьшающие налоговую базу, в основном, включают расходы на социальную сферу и прочие общие и административные расходы, не включенные в расчет налога на прибыль в соответствии с налоговым законодательством. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между бухгалтерской балансовой стоимостью активов и обязательств и их налоговой стоимостью. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20% (2010 г.: 20%).

Ниже отражены изменения отложенных налогов за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	1 января 2011 г.	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Основные средства	(923)	83	(840)
Кредиты и займы	(556)	(60)	(616)
Задолженность по текущим и долгосрочным налоговым обязательствам	(250)	72	(178)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(88)	82	(6)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(143)	(104)	(247)
Кредиторская задолженность	(94)	34	(60)
Дебиторская задолженность	(123)	79	(44)
Нематериальные активы	-	(36)	(36)
Запасы	(309)	(168)	(477)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(2 486)	(18)	(2 504)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды			
Основные средства	2 833	(173)	2 660
Кредиторская задолженность	165	7	172
Резервы	55	19	74
Нематериальные активы	21	29	50
Запасы	68	9	77
Дебиторская задолженность	53	78	131
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	394	(229)	165
Общая сумма отложенного налогового актива	3 589	(260)	3 329
Отложенные налоговые активы, нетто	1 103	(278)	825

32 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже отражены изменения отложенных налогов за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	1 января 2010 г.	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2010 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Основные средства	(1 156)	233	(923)
Кредиты и займы	(510)	(46)	(556)
Задолженность по текущим и долгосрочным налоговым обязательствам	(374)	124	(250)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(179)	91	(88)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(208)	65	(143)
Кредиторская задолженность	(136)	42	(94)
Дебиторская задолженность	(139)	16	(123)
Запасы	(334)	25	(309)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(3 036)	550	(2 486)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды			
Основные средства	2 991	(158)	2 833
Кредиторская задолженность	130	35	165
Резервы	62	(7)	55
Нематериальные активы	64	(43)	21
Запасы	102	(34)	68
Дебиторская задолженность	61	(8)	53
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	595	(201)	394
Общая сумма отложенного налогового актива	4 005	(416)	3 589
Отложенные налоговые активы, нетто	969	134	1 103

При существующей структуре Группы и в контексте действующего российского налогового законодательства РФ налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги должны быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. В связи с этим отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику и одному и тому же налоговому органу.

Отложенный налоговый актив в сумме 1 599 млн. руб. (2010 г.: 1 987 млн. руб.) и отложенное налоговое обязательство в сумме 774 млн. руб. (2010 г.: 884 млн. руб.) были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении после взаимозачета вышеуказанных валовых сумм.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц на сумму 808 млн. руб. (2010 г.: 764 млн. руб.) в отношении инвестиций в дочерние компании, так как Группа в состоянии контролировать сроки реализации этих временных разниц, и не планирует их реализовывать в обозримом будущем.

На 31 декабря 2011 г. задолженность по налогу на прибыль, относящаяся к неопределенной налоговой позиции, отсутствовала (2010 г.: 30 млн. руб.).

33 Прибыль на акцию

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается следующим образом:

	2011 г.	2010 г.
Базовая и разводненная прибыль/ (убыток) на акцию:		
Прибыль/(убыток), приходящийся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	1 778	(763)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	707 230	707 230
Базовая и разводненная прибыль/ (убыток) на акцию (в рублях из расчета на акцию)	2,51	(1,08)

Базовая прибыль/ (убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли/(убытка), приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года (Примечание 17). В течение 2011 и 2010 г. инструментов с потенциальным разводняющим эффектом в обращении не было.

34 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. В ходе текущей деятельности Группе время от времени предъявляются иски о взыскании. На основании собственных оценок и профессиональных консультаций с собственными и сторонними специалистами руководство полагает, что у Группы не возникнет существенных убытков в связи с такими исками.

На 31 декабря 2011 и 2010 г. Группа принимала участие в качестве ответчика в судебных разбирательствах с клиентами и покупателями. Группа не отразила никаких резервов в отношении данных разбирательств, так как руководство Группы полагает, что их негативный результат маловероятен.

Условные налоговые обязательства. Налоговое и таможенное законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных толкований применительно к операциям и деятельности Группы. В связи с этим позиции руководства по налоговым вопросам и официальная документация, обосновывающая эти позиции, могут быть успешно оспорены соответствующими органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкого экономического обоснования или существенных контрагентами, не соблюдающих требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты более ранние периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу в текущем периоде, применяется перспективно к новым операциям с 1 января 2012 года. Новое законодательство вводит значительные требования к отчетности и документации. Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к сделкам, совершенным 31 декабря 2011 г. или ранее, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой сделки и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе Российской Федерации, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования. Любое существующее решение судебных органов может быть использовано как руководство, но при этом не имеет обязательной юридической силы при принятии решений другими судебными органами или судебными органами более высокой инстанции в будущем.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования эти трансфертные цены могут быть оспорены. Влияние подобного рода развития событий не может быть оценено с достаточной степенью точности, однако может быть значительным с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности предприятия в целом.

В состав Группы входят компании, зарегистрированные за пределами Российской Федерации. Налоговые обязательства Группы определены исходя из предположения, что данные компании не подлежат налогообложению налогом на прибыль по законодательству Российской Федерации, поскольку они образуют постоянного представительства в России. Данная интерпретация соответствующего законодательства может быть оспорена, но в данный момент последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности компании в целом.

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет свою интерпретацию таких неопределенных областей законодательства, которая приводит к снижению общей налоговой нагрузки Группы. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут быть подтверждены, однако существует риск того, что могут возникнуть обязательства в том случае если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами.

Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. общая сумма обязательств по неопределенным налоговым позициям, которые, по мнению руководства, скорее всего, приведут к дополнительным налогам, составляет 20 млн. руб. (2010 г.: 79 млн. руб.).

Кроме того, по оценкам руководства Группы неопределенные налоговые позиции, за исключением маловероятных налоговых рисков, которые не должны привести к начислению дополнительных налогов, составляют около 242 млн. руб. (2010 г.: 194 млн. руб.). Резерв по таким неопределенным налоговым позициям не создавался.

Руководство Компании полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что оно сможет защитить свою позицию по налоговому законодательству.

Договорные обязательства. На 31 декабря 2011 г. Группа имеет договорные обязательства на приобретение основных средств на общую сумму 529 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 676 млн. руб.).

Гарантии. Группой были получены гарантии в отношении следующих обязательств:

В миллионах российских рублей	Прим.	2011 г.		2010 г.	
		Полученные гарантии	Соответствующие обязательства	Полученные гарантии	Соответствующие обязательства
Министерство финансов Российской Федерации (кредит ЕБРР, выраженный в долларах США)	18	2 270	183	2 149	347
Министерство финансов Российской Федерации (кредит Сбербанка, выраженный в российских рублях)	18	2 150	1 613	2 150	2 150
Министерство финансов Российской Федерации (кредит Внешторгбанка, выраженный в российских рублях)	18	-	-	1 450	1 450
Министерство финансов Татарстана (кредит Канемацу, выраженный в японский иенах)	18	-	-	692	72
Министерство финансов Татарстана (кредит ЕБРР, выраженный в долларах США)	18	412	34	390	63
Итого гарантии		4 832	1 830	6 831	4 082

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. На 31 декабря 2011 и 2010 г. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

В миллионах российских рублей	Прим.	2011 г.		2010 г.	
		Заложенные активы	Соответствующие обязательства	Заложенные активы	Соответствующие обязательства
Запасы	14	4 660	4 120	3 123	1 702
Основные средства	9	7 068	6 908	7 176	8 973
Акции дочернего общества по стоимости чистых активов		2 387	2 393	2 383	1 692
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		860	135	860	402
Итого		14 975	13 556	13 542	12 769

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

На 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. 12 000 тыс. акций ОАО «КАМАЗ-Металлургия», представляющие контрольный пакет акций (52%) общей номинальной стоимостью 1 200 млн. руб., были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу, выданному Министерством Финансов РФ.

Ограничительные обязательства по кредитам. Кредитные договоры с ЕБРР и прочие кредитные договоры включают ряд ограничительных финансовых условий. Подробная информация о соблюдении или техническом нарушении таких условий по указанным кредитам раскрыта в Примечании 18.

Обязательства по кредитам. В большинстве случаев кредитные договоры не предусматривают наличие штрафов за досрочное погашение кредитов. Исключением являются кредиты, полученные от ЕБРР (штраф составляет 0,125% от суммы кредита), Внешторгбанка (досрочное погашение данных кредитов возможно только по получении письменного разрешения банка) и АК Барс Банка (досрочное погашение кредитов запрещено в отношении некоторых кредитных договоров).

35 Управление финансовыми рисками

Классификация финансовых активов и обязательств соответствует классификации строк отчета о финансовом положении.

Факторы финансового риска

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, валютный, процентный и риск ликвидности), а также операционных и юридических рисков. Основной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов по таким рискам. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных операционных и юридических рисков.

Основными методами управления рисками Группы являются страхование, начисление резервов, регулирование операций (разработка регулирующих документов), установление лимитов по операциям и предупреждение.

(а) Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с изменениями открытых позиций по процентным, валютным и долевым финансовым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Группы отслеживает риск неблагоприятных изменений цен и процентных ставок. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке.

(i) Валютный риск

Группа экспортирует продукцию в страны СНГ и далее зарубежье и привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. Этот риск касается активов (Примечания 15 и 16) и обязательств (Примечания 18, 22 и 23), выраженных в иностранной валюте. Мониторинг валютного риска выполняется ежемесячно.

Группа подвержена валютному риску в отношении открытых позиций по кредитам и займам, выраженным в евро, долларах США и японских иенах, привлеченным для финансирования закупок оборудования и оборотного капитала. Руководство считает нецелесообразным хеджирование этих позиций.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г.:

	Денежные финансовые активы			Денежные финансовые обязательства			Чистая балансовая позиция
	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Кредиторская задолженность по финансовой аренде	
<i>В миллионах российских рублей</i>							
Доллары США	55	1 069	-	(7)	(480)	(534)	103
Евро	203	296	-	(766)	(117)	(547)	(931)
Иены	-	-	-	-	(3 268)	-	(3 268)
Другие валюты стран СНГ	197	272	-	(38)	(35)	-	396
Рубли	10 819	4 925	1 948	(8 270)	(17 651)	(392)	(8 621)
Итого денежные активы и обязательства	11 274	6 562	1 948	(9 081)	(21 551)	(1 473)	(12 321)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на 31 декабря 2010 г.:

В миллионах российских рублей	Денежные финансовые активы			Денежные финансовые обязательства			
	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Кредиторская задолженность по финансовой аренде	Чистая балансовая позиция
Доллары США	28	1 014	-	(20)	(1 337)	(534)	(849)
Евро	146	46	-	(504)	(3 366)	(775)	(4 453)
Иены	-	-	-	-	(2 993)	-	(2 993)
Другие валюты стран СНГ	195	176	-	(80)	(87)	-	204
Рубли	10 865	3 787	1 221	(7 154)	(14 351)	(50)	(5 682)
Итого денежные активы и обязательства	11 234	5 023	1 221	(7 758)	(22 134)	(1 359)	(13 773)

Вышеуказанный анализ содержит только денежные активы и обязательства, включенные в соответствующие разделы отчета о финансовом положении. На отчетные даты других финансовых активов и обязательств, подверженных валютному риску, нет. Группа не имеет валютных производных инструментов.

Предполагается, что инвестиции в неденежные активы не могут привести к возникновению существенного валютного риска.

Группа регулярно проводит мониторинг обменных курсов и рыночных прогнозов в отношении курсов обмена валют, а также готовит бюджеты на долгосрочную, среднесрочную и краткосрочную перспективы.

В таблице ниже представлен анализ чувствительности прибылей и убытков, а также капитала к возможным изменениям обменных курсов валют, используемых на отчетную дату применительно к функциональной валюте Группы, притом что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. В тех случаях, когда Группа имеет чистые обязательства по каждой из иностранных валют, в результате укрепления иностранной валюты по отношению к рублю Группа получит убыток по курсовым разницам.

(ii) Процентный риск

В миллионах российских рублей	2011 г.	2010 г.
<i>Влияние на прибыль или убытки и капитал до налогообложения:</i>		
Укрепление/ ослабление доллара США на 10%	10/(10)	(86)/86
Укрепление/ ослабление евро на 10%	(93)/93	(448)/448
Укрепление/ ослабление иены на 10%	(327)/327	(299)/299

Риск был рассчитан только для денежных остатков в валютах, отличных от функциональной валюты соответствующей компании Группы.

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвергается риску влияния изменений процентных ставок на справедливую стоимость в связи с колебаниями рыночной стоимости взятых под процент краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, большинство из которых имеют фиксированную ставку процента.

Департамент финансов постоянно следит за рынками и принимает решения в отношении условий кредитования при возникновении потребности в финансировании.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(ii) Процентный риск (продолжение)

В таблице ниже отражены риски изменения процентных ставок, присущие Группе. В таблице ниже отражены суммы финансовых обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3-х до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2011 г.					
Фиксированная процентная ставка	337	9 904	7 372	39	17 652
Фиксированная процентная ставка, евро	4	-	-	-	4
Фиксированная процентная ставка, доллары США	-	-	-	-	-
Фиксированная процентная ставка, иены	-	122	-	3 146	3 268
Процентные ставки на основе ЕВРИБОР	109	2	-	-	111
Процентные ставки на основе ЛИБОР, доллары США	-	480	-	-	480
Процентные ставки на основе ЛИБОР, иены	-	-	-	-	-
Итого	450	10 508	7 372	3 185	21 515

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3-х до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2010 г.					
Фиксированная процентная ставка	608	7 453	6 304	36	14 401
Фиксированная процентная ставка, евро	91	617	665	-	1 373
Фиксированная процентная ставка, доллары США	13	104	285	298	700
Фиксированная процентная ставка, иены	-	117	434	2 370	2 921
Процентные ставки на основе ЕВРИБОР	2 240	420	108	-	2 768
Процентные ставки на основе ЛИБОР, доллары США	1 171	-	-	-	1 171
Процентные ставки на основе ЛИБОР, иены	72	-	-	-	72
Итого	4 195	8 711	7 796	2 704	23 406

Если бы по состоянию на 31 декабря 2011 г. процентные ставки были на 1% ниже при том, что все остальные переменные оставались бы без изменения, проценты к уплате за год были бы на 23 млн. руб. меньше (2010 г.: на 61 млн. руб. меньше). Если бы процентные ставки были на 1% выше, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, расходы по процентам были бы на 23 млн. руб. (2010 г.: на 61 млн. руб.) выше.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(ii) Процентный риск (продолжение)

Группа проводит мониторинг процентных ставок в отношении своих финансовых инструментов. В таблице ниже представлена обобщенная информация по процентным ставкам:

В % годовых	2011 г.				2010 г.			
	Рубли	Долл. США	Евро	Иены	Рубли	Долл. США	Евро	Иены
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	0,1-7,9%	-	3,75-5%	-	0,01-3,62%	-	5,75%	-
Срочные депозиты	4,6-8,75%	-	-	-	2,79-14,5%	-	-	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	21-31%	-	-	-	17-40%	-	-	-
Долгосрочные векселя	4%	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства								
		6 м. ЛИБОР +1 макс. 3 м. ЛИБОР	ЕВРИБО	1%		ЛИБОР + 1 макс. 12%	ЕВРИБО P + 2,65 макс. 12%	1% годовых макс. ЛИБОР по иене + 3%
Кредиты и займы	2-18%	+4,75	P +3,6	годовых	3,5-15%	годовых	годовых	
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	12-23%	4-5%	17-44%	-	13%	5%	20-48%	-

(b) Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном кредиторской задолженностью, займами выданными и остатками на счетах в банках. В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие продажу товаров и услуг только покупателям с соответствующей кредитной историей. Балансовая стоимость денежных финансовых активов за вычетом резерва под обесценение представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя темпы погашения финансовых активов подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что нет существенного риска потерь сверх суммы созданных резервов.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(b) Кредитный риск (продолжение)

Максимальный уровень кредитного риска Группы по классам активов представлен в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16)	3 549	4 087
-BBB- до A-	2 034	1 260
-BB- до BB+	858	238
-B- до B+	25	1 946
-ССС+	-	-
- Прочее	632	643
Срочные депозиты (Примечание 16)	7 725	7 147
-BBB- до A-	5 621	6 715
-BB- до BB+	142	155
-B- до B+	324	211
-ССС+	-	-
- Прочее	1 638	66
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	7	62
Активы, удерживаемые до погашения - векселя (операции со связанными сторонами) (Примечание 7)	1 704	25
Долгосрочная дебиторская задолженность – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 13)	67	153
Дебиторская задолженность по финансовой аренде – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 12)	1 948	1 221
Группа 1 – текущая дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 105	864
Группа 2 – долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	843	357
Задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 15)	6 080	4 339
Группа 1 – компании, контролируемые государством	305	253
Группа 2 – малые и средние компании	3 851	1 048
Группа 3 – прочие компании	1 924	2 342
Группа 4 – клиенты с рассрочкой платежа	-	696
Займы выданные (Примечание 15)	7	47
Долгосрочные займы выданные (Примечание 13)	83	123
Прочая дебиторская задолженность - не имеющая рейтинга (Примечание 15)	475	637
Гарантии, выданные по обязательствам совместных предприятий и зависимых компаний (Примечание 7)	353	456
Итого максимальный кредитный риск	21 998	18 297

Процесс управления кредитным риском включает оценку кредитной надежности контрагентов и анализ поступления платежей. Вся дебиторская задолженность Группы по аренде обеспечена залогом автотранспортных средств. Справедливая стоимость автотранспортных средств в залоге на 31 декабря 2011 г. составила 2 467 млн. руб. (2010 г.: 1 398 млн. руб.). Срок, на который предоставлен залог, равен сроку действия договора аренды.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Факторы финансового риска (продолжение)****(b) Кредитный риск (продолжение)**

Руководство Группы осуществляет анализ неоплаченной задолженности покупателей и заказчиков по срокам погашения и последующий контроль в отношении просроченных остатков. Таким образом, руководство считает целесообразным предоставлять данные по срокам погашения и другую информацию по кредитному риску, раскрытые в настоящем Примечании.

Денежные средства и их эквиваленты находятся на счетах в стабильных российских и региональных банках. Руководство считает кредитный риск, относящийся к этим банкам, крайне незначительным.

Концентрация кредитного риска

Задолженность покупателей и заказчиков включает двух клиентов, общая сумма задолженности которых составляет 826 млн. руб. (2010 г.: 696 млн. руб.), что соответствует 4% общего кредитного риска (2010 г.: 4%).

В ходе обычной деятельности у Группы нет концентрации кредитного риска: задолженность ни одного из дебиторов Группы не превышает 5% от общей суммы кредитного риска, за исключением вышеуказанного.

Группа хранит денежные средства и эквиваленты в 44 банках (2010 г.: 44 банков), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

(c) Риск ликвидности

Риск ликвидности определяется как риск того, что Компания столкнется с трудностями при выполнении финансовых обязательств.

Группа осуществляет управление уровнем ликвидности с целью обеспечить наличие необходимых средств в любой момент времени для выполнения всех обязательств по платежам в установленные сроки. Группа осуществляет мониторинг следующих финансовых коэффициентов, чтобы не допустить возникновения проблем с ликвидностью.

	Коэффициент ликвидности	Целевой показатель
Чистый долг/ЕБИТДА	1,8	не более 2,5
ЕБИТ (прибыль до выплаты процентов и налогообложения)/проценты к уплате	2,3	не менее 5

Хотя эти финансовые коэффициенты являются целевыми показателями, Группа превысила их вследствие экономического кризиса.

Руководство считает, что эти целевые показатели являются обоснованными в обозримом будущем. Руководство Группы считает, что при необходимости у Группы имеется доступ к дополнительным источникам финансирования.

Предложенный ниже анализ отражает оценку руководством графика погашения денежных активов и обязательств Группы в том случае, если все кредиты и займы, по которым Группа нарушила ограничительные обязательства, будут классифицированы как краткосрочные по состоянию на 31 декабря 2011 г. Тем не менее, руководство полагает, что этот сценарий маловероятен и что кредиты и займы будут погашены в соответствии с исходными договорными условиями. В таблице ниже данные приводятся на основе самых ранних возможных сроков погашения. Денежные потоки в иностранной валюте пересчитывались с использованием обменного курса спот на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(с) Риск ликвидности (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребова ния и менее 3 месяцев	От 3-х до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2011 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	3 549	7 725	-	-	11 274
Задолженность покупателей и заказчиков	5 124	776	180	-	6 080
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	276	829	843	-	1 948
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	25	76	322	-	423
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	423	37	21	1	482
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	1 854	-	1 854
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	7	-	15	22
Прочие финансовые активы	7	-	-	-	7
Итого монетарные финансовые активы	9 404	9 450	3 220	16	22 090
Кредиты и займы	(450)	(10 508)	(7 372)	(3 184)	(21 514)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(904)	(3 435)	(1 772)	(2 607)	(8 718)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(8 259)	(14)	(3)	-	(8 276)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(114)	(341)	(733)	(285)	(1 473)
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	(10)	(30)	(298)	(43)	(381)
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	(157)	(157)
Прочая кредиторская задолженность	(744)	(48)	(13)	-	(805)
Итого монетарные финансовые обязательства	(10 481)	(14 376)	(10 191)	(6 276)	(41 324)
Гарантии, выданные по обязательствам совместных предприятий и зависимых компаний (Примечание 7)	-	-	(353)	-	(353)
Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2011 г.	(1 077)	(4 926)	(7 324)	(6 260)	(19 587)
31 декабря 2010 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	4 087	7 086	61	-	11 234
Задолженность покупателей и заказчиков	3 620	315	404	-	4 339
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	216	648	357	-	1 221
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	20	59	166	-	245
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	547	87	50	-	684
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	285	-	285
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	32	14	46
Прочие финансовые активы	5	6	51	-	62
Итого монетарные финансовые активы	8 495	8 201	1 406	14	18 116
Кредиты и займы	(4 087)	(8 388)	(7 166)	(2 406)	(22 047)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(433)	(1 909)	(1 469)	(2 545)	(6 356)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(6 949)	(222)	(95)	-	(7 266)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(108)	(323)	(629)	(299)	(1 359)
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	(14)	(43)	(376)	(119)	(552)
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	(150)	(150)
Прочая кредиторская задолженность	(410)	(74)	(8)	-	(492)
Итого монетарные финансовые обязательства	(12 001)	(10 959)	(9 743)	(5 519)	(38 222)
Гарантии, выданные по обязательствам совместных предприятий (Примечание 7)	-	-	(456)	-	(456)
Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2010 г.	(3 506)	(2 758)	(8 793)	(5 505)	(20 562)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Факторы финансового риска (продолжение)****(с) Риск ликвидности (продолжение)****Управление капиталом**

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости. Для поддержания и регулирования структуры капитала Группа может корректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, возвращать капитал акционерам, выпускать новые акции или продавать активы с целью уменьшения задолженности.

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Данное соотношение рассчитывается путем деления чистого долга на общую сумму капитала. Группа считает, что общая сумма капитала в управлении составляет 43 476 млн. руб. (2010 г.: 42 080 млн. руб.).

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 г. составляет:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Долгосрочные кредиты и займы	10 557	9 572
Краткосрочные кредиты и займы	10 994	12 562
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	1 018	928
Текущая кредиторская задолженность по финансовой аренде	455	431
За вычетом: денежных средств, их эквивалентов и срочных депозитов	(11 274)	(11 234)
За вычетом: финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	(7)	(62)
Задолженность нетто	11 743	12 197
Капитал	31 732	29 883
Соотношение собственных и заемных средств	37%	41%

Руководство Группы осуществляет постоянный мониторинг коэффициентов рентабельности, рыночной котировки акций и соотношения задолженности и коэффициента капитализации. Целевой показатель соотношения собственных и заемных средств составляет 43%. В текущей экономической ситуации соотношение собственных и заемных средств может иногда превышать целевые 43%.

36 События после отчетной даты

В 2012 году Группа приняла решение заключить ряд кредитных договоров приблизительно на сумму 1 500 млн. руб. на 2-3 года со средней ставкой 9% годовых.