

Аудиторское заключение
о консолидированной финансовой отчетности
ОАО «КАМАЗ» и его дочерних организаций
за 2014 год

Апрель 2015 г.

**Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности
ОАО «КАМАЗ» и его дочерних организаций**

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет о совокупном доходе	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет о движении капитала	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Группе КАМАЗ и ее деятельности	11
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	11
3 Основные положения учетной политики	11
4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	22
5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	23
6 Влияние изменений в оценках на финансовую отчетность	25
7 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия	27
8 Расчеты и операции со связанными сторонами	29
9 Информация по сегментам	31
10 Основные средства	33
11 Инвестиционная собственность	34
12 Инвестиции	34
13 Нематериальные активы	37
14 Дебиторская задолженность по финансовой аренде	38
15 Прочие внеоборотные активы	39
16 Запасы	40
17 Дебиторская задолженность и предоплата	40
18 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	42
19 Акционерный капитал	42
20 Кредиты и займы	43
21 Задолженность по прочим налогам	45
22 Долгосрочные налоговые обязательства	45
23 Резервы предстоящих расходов и платежей	46
24 Кредиторская задолженность и авансы полученные	46
25 Задолженность по финансовой аренде	47
26 Обязательства по пенсионным выплатам	47
27 Справедливая стоимость	49
28 Выручка	50
29 Расходы по элементам затрат	50
30 Прочие операционные доходы и расходы	51
31 Финансовые доходы и расходы	52
32 Налог на прибыль	53
33 Прибыль на акцию	54
34 Условные и договорные обязательства	55
35 Управление финансовыми рисками	56
36 События после отчетной даты	64

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и членам Совета директоров
Открытого акционерного общества «КАМАЗ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних организаций («Группа КАМАЗ»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность

Руководство Открытого акционерного общества «КАМАЗ» несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

**EY**Совершенство бизнеса,
улучшаем мир

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2014 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

А.В. Иванов
Партнер
ООО «Эрнст энд Янг»

28 апреля 2015 г.

Сведения об аудируемом лице

Наименование: Открытое акционерное общество «КАМАЗ»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 9 сентября 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1021602013971.
Местонахождение: 423827, Россия, Республика Татарстан, г. Набережные Челны, проспект Автозаводский, 2.

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (СРО НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

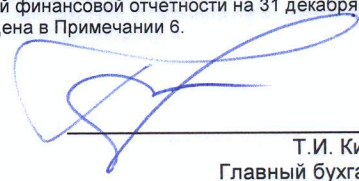
Группа «КАМАЗ»
Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2014 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г. Пересчитано*	31 декабря 2012 г. Пересчитано*
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	10	28 887	28 454	28 583
Инвестиционная собственность	11	928	930	584
Нематериальные активы	13	5 077	3 842	3 031
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	12	1 431	1 626	1 867
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	14	1 843	1 696	1 239
Отложенные налоговые активы	32	810	638	810
Прочие внеоборотные активы	15	715	322	2 050
Итого внеоборотные активы		39 691	37 508	38 164
Оборотные активы				
Запасы	16	26 126	22 060	21 929
Дебиторская задолженность	17	14 868	12 182	8 315
Предоплата		2 162	1 742	2 179
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	14	2 202	1 950	1 527
Срочные депозиты	18	8 894	4 241	4 516
Денежные средства и их эквиваленты	18	2 297	1 482	1 087
Прочие оборотные активы		174	148	60
Итого оборотные активы		56 723	43 805	39 613
ИТОГО АКТИВЫ		96 414	81 313	77 777
КАПИТАЛ				
Акционерный капитал	19	35 361	35 361	35 361
Собственные выкупленные акции	19	(2 928)	(2 928)	-
Накопленные актуарные убытки		(360)	(244)	(298)
Накопленная прибыль/(убыток)		6 847	5 601	1 765
Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании		38 920	37 790	36 828
Доля неконтролирующих акционеров		911	934	1 066
ИТОГО КАПИТАЛ		39 831	38 724	37 894
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	20	11 818	10 451	11 633
Отложенные налоговые обязательства	32	692	665	742
Долгосрочные налоговые обязательства	22	1 303	1 629	1 710
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	25	7	500	860
Обязательства по пенсионным выплатам	26	460	387	454
Резервы предстоящих расходов и платежей	23	185	45	155
Прочие долгосрочные обязательства		778	552	344
Итого долгосрочные обязательства		15 243	14 229	15 898
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	20	11 996	6 067	3 908
Кредиторская задолженность	24	21 363	12 296	12 116
Авансы полученные	24	4 818	6 408	4 721
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	25	106	355	572
Задолженность по прочим налогам	21	2 573	2 764	1 834
Резервы предстоящих расходов и платежей	23	281	253	381
Обязательства по налогу на прибыль		139	203	387
Прочие краткосрочные обязательства		64	14	66
Итого краткосрочные обязательства		41 340	28 360	23 985
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		56 583	42 589	39 883
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		96 414	81 313	77 777

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, отличаются от годовой консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2013 и 2012 гг., поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приведена в Примечании 6.

Утверждено и подписано от имени Совета Директоров 27 апреля 2015 г.


С.А. Когогин
Генеральный директор


Т.И. Киндер
Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на стр. 11-64 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
			Пересчитано*
Выручка	28	110 599	114 317
Себестоимость реализации	29	(95 780)	(97 416)
Обесценение внеоборотных активов	13	(230)	–
Валовая прибыль		14 589	16 901
Коммерческие расходы	29	(5 238)	(5 213)
Общие и административные расходы	29	(6 302)	(5 538)
Расходы на исследования и разработки	13	(210)	(379)
Доля в (убытке)/прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	12	(318)	47
Прочие операционные доходы	30	594	704
Прочие операционные расходы	30	(872)	(827)
Операционная прибыль		2 243	5 695
Финансовые доходы	31	747	941
Финансовые расходы	31	(2 382)	(1 106)
Прибыль до налога на прибыль		608	5 530
Расходы по налогу на прибыль	32	(397)	(1 263)
Прибыль за год		211	4 267
Прибыль/(убыток), причитающиеся:			
- акционерам Компании		149	4 367
- неконтролирующим акционерам		62	(100)
Прибыль за год		211	4 267
Прибыль на акцию, приходящаяся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	33	0,22	6,08

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, отличаются от годовой консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2013 г., поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приведена в Примечании 6.

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2014 г.	2013 г.
			Пересчитано*
Прибыль за год		211	4 267
Прочий совокупный доход			
Перевод в валюту представления отчетности, за вычетом налога		1 237	–
Актуарные (убытки)/прибыли по пенсионному плану, за вычетом налога	26	(116)	54
Прочий совокупный доход за год		1 121	54
Итого совокупный доход за год		1 332	4 321
Итого совокупный доход/(убыток), причитающийся:			
- акционерам Компании		1 175	4 421
- неконтролирующим акционерам		157	(100)
Итого совокупный доход за год		1 332	4 321

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, отличаются от годовой консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2013 г., поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приведена в Примечании 6.

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
			Пересчитано*
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		608	5 530
С корректировкой на:			
Амортизацию основных средств	10, 29	3 031	3 036
Амортизацию нематериальных активов	13, 29	336	315
Прибыль от выбытия и обесценения основных средств	30	(194)	(176)
Убыток от списания нематериальных активов	13	210	379
Доля в убытке/(прибыли) ассоциированных компаний и совместных предприятий	12	318	(47)
Убыток от выбытия дочерних и ассоциированных компаний	30	(24)	41
Финансовые доходы	31	(747)	(941)
Финансовые расходы	31	2 382	1 106
Резервы по прочим обязательствам и расходам	23	366	227
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности и займов выданных	17	763	367
Начисление резерва под обесценение запасов	16	(51)	171
Восстановление резерва под утилизационный сбор	30	–	(155)
Доход по финансовой аренде	28	(567)	(614)
Обесценение внеоборотных активов	13	230	–
Прочее		52	233
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		6 713	9 472
Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(3 248)	(3 550)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по финансовой аренде		160	(269)
Увеличение запасов		(2 898)	(83)
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		5 857	1 871
(Уменьшение)/увеличение задолженности по налогам		(211)	806
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		(42)	(13)
Денежные потоки от операционной деятельности		6 331	8 234
Налог на прибыль уплаченный		(664)	(1 471)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности		5 667	6 763
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств	10	(4 763)	(3 845)
Поступления от продажи основных средств	10	1 062	655
Изменения в срочных депозитах		(4 653)	205
Дополнительные вклады в совместные предприятия и ассоциированные компании	12	(51)	(157)
Приобретение дочерней компании за вычетом полученных денежных средств		–	(111)
Приобретение финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков		–	(85)
Поступления от выбытия финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков		–	34
Поступления от выхода из дочерних компаний		7	144
Затраты на опытно-конструкторские разработки и приобретение нематериальных активов	13	(1 376)	(1 345)
Поступления от продажи ассоциированных компаний		1	436
Займы погашенные		–	44
Проценты полученные	31	513	419
Прочее		69	12
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(9 191)	(3 594)

Прилагаемые примечания на стр. 11-64 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа КАМАЗ**Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	2014 г.	2013 г.
			Пересчитано*
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов	20	56 955	52 107
Погашение кредитов и займов	20	(48 023)	(51 511)
Выкупленные облигации	20	(3 000)	–
Проценты уплаченные		(1 913)	(1 439)
Субсидирование процентов по займам	31	731	555
Выкуп собственных акций	19	–	(1 100)
Погашение долгосрочных налоговых обязательств	22	(270)	(227)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(352)	(711)
Дивиденды, уплаченные акционерам материнской компании	19	(194)	(431)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам		(27)	(17)
Чистые денежные потоки, полученные от/ (использованные в) финансовой деятельности		3 907	(2 774)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		383	395
Эффект от курсовых разниц		432	–
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 482	1 087
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		2 297	1 482

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, отличаются от годовой консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2013 г., поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приведена в Примечании 6.

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о движении капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2014 г.

	Причисляется акционерам Компании				Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Накопленные актуарные убытки	Накопленная прибыль/(убыток)			
<i>В миллионах российских рублей</i>							
Остаток на 1 января 2013 г. (пересчитано*)	35 361	–	(298)	1 765	36 828	1 066	37 894
Прибыль за год	–	–	–	4 367	4 367	(100)	4 267
Прочий совокупный доход:							
Актуарная прибыль по пенсионному плану	–	–	54	–	54	–	54
Прочий совокупный доход за год	–	–	54	–	54	–	54
Итого совокупный доход за год	–	–	54	4 367	4 421	(100)	4 321
Дивиденды, объявленные по обыкновенным акциям (Примечание 19)	–	–	–	(488)	(488)	–	(488)
Выкуп собственных акций (Примечание 19)	–	(2 928)	–	–	(2 928)	–	(2 928)
Дивиденды, объявленные к выплате неконтролирующим акционерам	–	–	–	–	–	(17)	(17)
Приобретение неконтрольных долей участия	–	–	–	(43)	(43)	(15)	(58)
Остаток на 31 декабря 2013 г. (пересчитано*)	35 361	(2 928)	(244)	5 601	37 790	934	38 724
Прибыль за год	–	–	–	149	149	62	211
Прочий совокупный доход:							
Перевод в валюту представления отчетности	–	–	–	1 142	1 142	95	1 237
Актуарный убыток по пенсионному плану	–	–	(116)	–	(116)	–	(116)
Прочий совокупный доход за год	–	–	(116)	1 142	1 026	95	1 121
Итого совокупный доход за год	–	–	(116)	1 291	1 175	157	1 332
Дивиденды, объявленные по обыкновенным акциям (Примечание 19)	–	–	–	(198)	(198)	–	(198)
Дивиденды, объявленные к выплате неконтролирующим акционерам	–	–	–	–	–	(27)	(27)
Приобретение неконтрольных долей участия	–	–	–	153	153	(153)	–
Остаток на 31 декабря 2014 г.	35 361	(2 928)	(360)	6 847	38 920	911	39 831

* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, отличаются от годовой консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2013 г., поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приведена в Примечании 6.

Прилагаемые примечания на стр. 11-64 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Группе КАМАЗ и ее деятельности

ОАО «КАМАЗ» (далее – «Компания») и его дочерние общества (далее совместно именуемые «Группа» или «Группа КАМАЗ») ведут свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации (далее – «РФ»). Компания является открытым акционерным обществом и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 31 декабря 2014 г. в Компании не было единственного контролирующего акционера. На 31 декабря 2014 г. 20,81% акций ОАО «КАМАЗ» принадлежали институциональному инвестору Avtoinvest Ltd. 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». Одним из крупнейших акционеров является корпорация «Ростех», владеющая 49,9% акционерного капитала. 15% акций принадлежат компании Daimler AG. 3,72% акционерного капитала было выкуплено Группой в 2013 году (Примечание 19). Оставшиеся акции Компании свободно обращаются на ММВБ (Московская межбанковская валютная биржа).

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: Автозаводский пр., 2, г. Набережные Челны, Республика Татарстан, Россия 423827.

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

В 2014 году негативное влияние на российскую экономику оказали значительное снижение цен на сырую нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. В декабре 2014 года процентные ставки в рублях значительно выросли в результате поднятия Банком России ключевой ставки до 17%. Совокупность указанных факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно экономического роста, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Руководство Группы рассчитало резервы под обесценение, принимая во внимание экономическую ситуацию и перспективы на конец отчетного периода. Группа признает резервы под обесценение дебиторской задолженности, запасов и готовой продукции на основе моделей, предусмотренных применимыми стандартами бухгалтерского учета.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.

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)

Основа консолидации. Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2014 г. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

- ▶ наличие у Группы полномочий в отношении объекта инвестиций (т.е. существующие права, обеспечивающие текущую возможность управлять значимой деятельностью объекта инвестиций);
- ▶ наличие у Группы права на переменную отдачу от инвестиции или подверженности риску, связанному с ее изменением;
- ▶ наличие у Группы возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

При наличии у Группы менее чем большинство прав голоса или аналогичных прав в отношении объекта инвестиций, Группа учитывает все уместные факты и обстоятельства при оценке наличия полномочий в отношении данного объекта инвестиций:

- ▶ соглашение с другими лицами, обладающими правами голоса в объекте инвестиций;
- ▶ права, обусловленные другими соглашениями;
- ▶ права голоса и потенциальные права голоса, принадлежащие Группе.

Группа повторно анализирует наличие контроля в отношении объекта инвестиций, если факты и обстоятельства свидетельствуют об изменении одного или нескольких из трех компонентов контроля.

Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля. Активы, обязательства, доходы и расходы дочерней компании, приобретение или выбытие которой произошло в течение года, включаются в отчет о совокупном доходе с даты получения Группой контроля и отражаются до даты потери Группой контроля над дочерней компанией.

Общий совокупный доход или расход дочерних предприятий распределяется между акционерами Компании и владельцами неконтролирующих долей участия, даже если это ведет к возникновению отрицательной величины. Финансовая отчетность дочерних предприятий составляется за отчетный период, аналогичный отчетному периоду материнской компании; в случае необходимости, в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы. Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах, а также прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения, за исключением приобретений дочерних обществ у сторон, находящихся под общим контролем. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольных долей участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса Группа принимает решение, как оценивать неконтрольные доли участия в приобретаемой компании: либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, связанные с приобретением, включаются в состав административных расходов в тот момент, когда они были понесены.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

Ассоциированные компании. Ассоциированная компания – это компания, в отношении которой Группа обладает значительным влиянием. Значительное влияние – это полномочия на участие в принятии решений относительно финансовой и операционной политики объекта инвестиций, но не контроль или совместный контроль в отношении такой политики.

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (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 ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных компаний.

Совместная деятельность. Группа осуществляет совместную деятельность в форме совместных операций и совместных предприятий.

Совместные операции. Совместная операция – это совместная деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на активы и ответственности по обязательствам, связанным с деятельностью.

В связи со своей долей участия в совместной операции Группа признает: свои активы, включая долю в активах, которые удерживаются совместно; обязательства, включая долю в обязательствах, понесенных совместно; выручку от продажи своей доли продукции, обусловленной совместной операцией; долю в выручке от продажи продукции совместной операцией; расходы, включая долю в расходах, понесенных совместно.

Совместные предприятия. Совместное предприятие – это совместная деятельность, которая предполагает наличие у сторон, обладающих совместным контролем над деятельностью, прав на чистые активы деятельности.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 прибыли 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:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания	40-60
Машины и оборудование	10-20
Транспортные средства	5-10
Специальная оснастка и инструмент	1,5-5
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 приравнивается 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.

Инвестиционная собственность. Первоначальное признание инвестиционной собственности осуществляется по исторической стоимости приобретения, включая напрямую связанные с приобретением расходы. Последующее признание в учете осуществляется по фактическим затратам. Данный подход применяется ко всем объектам инвестиционной собственности. Методы и сроки амортизации объектов инвестиционной недвижимости не отличаются от методов и сроков амортизации объектов основных средств.

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. В случаях, когда Группа является арендодателем, у нее сохраняются все существенные риски и выгоды, связанные с владением указанным имуществом. Доход от операционной аренды инвестиционной собственности учитывается в составе выручки пропорционально в течение срока аренды.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 доход от финансовой аренды 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.

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).

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

	Срок полезного использования (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. Финансовые активы, находящиеся в сфере действия МСФО (IAS) 39, классифицируются соответственно как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Группа классифицирует свои финансовые активы при их первоначальном признании.

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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 годах, 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 стоимости реализации. 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 стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и оцененных затрат на продажу.

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.

В случае приобретения Группой собственных акций, уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента их погашения, повторного выпуска или продажи. Разница между балансовой стоимостью собственных выкупленных акций и суммой вознаграждения, полученного при их последующей продаже, признается в составе эмиссионного дохода.

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.

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 «Условные и договорные обязательства».

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 Центральным Банком Российской Федерации (далее – «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. Государственные субсидии представляют собой финансовые субсидии от государства, органов государственной власти. Субсидии признаются при наличии обоснованной уверенности в том, что группа будет соблюдать условия, на которых предоставляются субсидии, и в том, что субсидии будут получены.

Государственные субсидии, относящиеся к процентам по определенным кредитам и займам, отражаются как отдельный элемент финансовых расходов, уменьшающий сумму процентов к уплате. Субсидии, относящиеся к операционным расходам, отражаются как уменьшение соответствующих статей отчета о финансовых результатах. Субсидии, связанные с активом, представлены в отчете о финансовом положении как отложенный доход в составе прочих долгосрочных обязательств. Данные субсидии последовательно отражаются в составе отчета о прибылях и убытках на протяжении ожидаемого срока полезного использования по мере начисления амортизации по конкретному активу.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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, скидок и бонусов, 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.

Долгосрочные контракты. 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.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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, признаются в составе совокупного дохода.

В составе прибыли или убытка признаются: стоимость услуг, оказанных в текущем периоде, стоимость прошлых услуг и чистая величина процентов в отношении обязательства пенсионного плана с установленными выплатами.

По планам с установленными взносами 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.

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. (Примечания 23 и 34).

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

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. (Примечание 8).

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 20 и 22).

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 2014 год, была принята равной 17% годовых (2013 г.: 10,81%).

Сроки полезного использования основных средств. Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации для машин и оборудования (Примечание 11). 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 основных средств и амортизационные отчисления на 31 декабря 2014 г. были бы примерно на 2 646 млн. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 2 319 млн. руб.) больше или на 2 331 млн. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 2 063 млн. руб.) меньше, соответственно. Результатом этого стало бы признание в консолидированном отчете о прибылях и убытках убытка на сумму 347 млн. руб. (2013 г.: убытка на сумму 297 млн. руб.) или прибыли на сумму 284 млн. руб. (2013 г.: прибыли на сумму 243 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.

Обесценение нефинансовых активов. В 2014 году на российском автомобильном рынке наблюдался спад, вызванный преимущественно макроэкономическими факторами, такими как рост процентных ставок и негативное влияние обменных курсов валют, усилившееся в конце года.

В связи с наличием индикаторов, Группа провела тест на обесценение нефинансовых активов. Для целей тестирования на обесценение на 31 декабря 2014 г. основные активы Группы рассматривались как одна, генерирующая единица связанная с производством и продажей автомобилей. Возмещаемая стоимость основных средств и нематериальных активов оценивалась как справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу.

Ставка дисконтирования, которая применялась к денежным потокам, составила 16,7% для 2015 года и 15% для последующих периодов. Денежные потоки за пределами пятилетнего срока были экстраполированы с учетом темпа роста 3%, который соответствует долгосрочному среднему темпу роста отрасли.

По итогам проведенного теста, Группа пришла к заключению об отсутствии обесценения активов.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики (продолжение)

Заключение об отсутствии обесценения наиболее чувствительно к следующим допущениям:

Ставка дисконтирования

Ставка дисконтирования отражает текущую рыночную оценку риска, специфичного для Группы. Ставка дисконтирования была рассчитана с использованием модели CAPM и анализа аналогичных отраслевых компаний. Существенные возможные изменения в ставке дисконтирования могут привести к дополнительному обесценению. Если ставка дисконтирования будет на 1% выше, это может привести к дополнительному обесценению основных средств или нематериальных активов в размере 5 100 млн. руб., при условии неизменности прочих допущений.

Объемы реализации

Возмещаемая стоимость подразделений, генерирующих денежные потоки, основана на бизнес-планах, утвержденных руководством. Руководство полагает, что объемы реализации будут расти в течение прогнозного периода до достижения нормального уровня использования мощности активов. Существенные возможные изменения в объемах реализации могут привести к дополнительному обесценению. Если объемы реализации будут на 2% ниже, это может привести к дополнительному обесценению в размере 4 000 млн. руб., при условии неизменности прочих допущений.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты, изменения к стандартам и интерпретации являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2014 г.:

- ▶ КРМФО (IFRIC) 21 – «Сборы» (выпущен 20 мая 2013 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее);
- ▶ Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 27 – «Инвестиционные компании» (выпущены 31 октября 2012 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее);
- ▶ «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее);
- ▶ Изменения к МСФО (IAS) 36 – «Раскрытие информации о возмещаемой стоимости для нефинансовых активов» (выпущены 29 мая 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее; разрешено досрочное применение в случае, если МСФО (IFRS) 13 применяется в соответствующих отчетных и сопоставимых периодах);
- ▶ Изменения к МСФО (IAS) 39 – «Сделки новации и продолжение хеджирования» (выпущены 27 июня 2013 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или позднее).

Если выше не указано иное, данные стандарты, изменения к стандартам и интерпретации не оказали влияния или оказали незначительное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и интерпретаций, которые не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2014 г. и не были применены досрочно:

- ▶ МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и измерение» (выпущен в июле 2014 года, и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- ▶ Изменения к МСФО (IAS) 19 «Пенсионные планы с установленными выплатами: Взносы работников» (выпущены в ноябре 2013 года, и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. или позднее);
- ▶ МСФО (IFRS) 14 «Руководство по отсроченным платежам» (выпущены в январе 2014 года, и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или позднее);
- ▶ Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности 2012 и 2013 годов (выпущены в декабре 2013 года, и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2014 г. или после этой даты);

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

- ▶ Изменения к МСФО (IFRS) 11 – «*Отражение приобретенной доли в совместной деятельности*» (выпущены 6 мая 2014 г., и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее);
- ▶ Изменения к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 – «*Разъяснения по приемлемым методам амортизации*» (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее);
- ▶ МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*» (выпущены 28 мая 2014 г. и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2017 г. или позднее). В настоящее время Группа проводит оценку влияния этого стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность;
- ▶ Изменения к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 41 «*Сельское хозяйство: Плодоносящие растения*» (выпущены 30 июня 2014 г. и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2016 г.);
- ▶ Изменения к МСФО (IAS) 27 «*Метод долевого участия: Отдельная финансовая отчетность*» (выпущены 12 августа 2014 г. и вступают в силу для периодов, начинающихся с 1 января 2016 г.);
- ▶ Изменения МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 в отношении продажи или взноса активов между инвестором и ассоциированной компанией или совместным предприятием (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее);
- ▶ Ежегодные усовершенствования МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IAS) 19, МСФО (IAS) 34 (выпущены 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее);
- ▶ Изменения МСФО (IAS) 1 в отношении раскрытия информации (выпущены в декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее);
- ▶ «*Применение исключения из требования консолидации для инвестиционных компаний*» – Изменения к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 (выпущены декабре 2014 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2016 г. или позднее).

Если выше не указано иное, ожидается, что данные новые стандарты и интерпретации не повлияют или повлияют незначительно на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 Пересмотр данных прошлых периодов

Ниже представлено влияние изменений в оценках и прочих корректировок на консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2013 г. и на 31 декабря 2012 г., а также на консолидированный отчет о прибылях и убытках и консолидированный отчет о прочем совокупном доходе за 2013 год.

Группа пересмотрела подход к признанию в учете специального инструмента и специальной оснастки, используемых в производстве и имеющих срок полезного использования более одного года. В соответствии с данным подходом Группа признает специнструмент и спецоснастку как основные средства со сроком полезного использования от 1,5 до 5 лет. Были произведены ретроспективные корректировки балансовой стоимости основных средств и запасов, а также материальных расходов и амортизации в составе себестоимости.

В результате проведенных корректировок чистые активы Группы увеличились по состоянию на 31 декабря 2013 г. на 597 млн. руб. (на 1 января 2013 г.: 686 млн. руб.).

В связи с пересмотром сроков реализации отложенных доходов Группа провела реклассификацию из краткосрочных в долгосрочные обязательства.

6 Пересмотр данных прошлых периодов (продолжение)

Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении на 31 декабря 2013 и 2012 гг.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Увеличение внеоборотных активов		
Основные средства	773	888
Отложенные налоговые активы	(151)	(171)
Итого увеличение внеоборотных активов	622	711
Уменьшение оборотных активов		
Запасы	(25)	(25)
Итого уменьшение оборотных активов	(25)	(25)
Итого увеличение активов	597	686
Увеличение капитала		
Накопленная прибыль	597	686
Итого увеличение капитала, приходящегося на долю акционеров Компании	597	686
Доля неконтролирующих акционеров	–	–
Итого увеличение капитала	597	686
Увеличение долгосрочных обязательств		
Прочие долгосрочные обязательства	552	344
Итого увеличение долгосрочных обязательств	552	344
Уменьшение краткосрочных обязательств		
Прочие краткосрочные обязательства	(552)	(344)
Итого уменьшение краткосрочных обязательств	(552)	(344)
Итого изменение обязательств	–	–
Итого увеличение капитала и обязательств	597	686

Влияние на консолидированный отчет о прибылях и убытках:

<i>В миллионах российских рублей</i>	За 2013 год
Выручка	–
Себестоимость реализации	7
Валовая прибыль	7
Коммерческие расходы	(3)
Общие и административные расходы	(114)
Доля в результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий	–
Прочие операционные доходы	–
Прочие операционные расходы	–
Операционная прибыль	(110)
Финансовые доходы	–
Финансовые расходы	–
Прибыль до налога на прибыль	(110)
Расходы по налогу на прибыль	21
Прибыль за период	(89)
Прибыль, приходящаяся на долю:	
- акционеров Компании	(89)
Прибыль на акцию, приходящаяся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	(0,12)

6 Пересмотр данных прошлых периодов (продолжение)

Влияние на совокупный доход:

В миллионах российских рублей

За 2013 год

Совокупный доход за год (89)

7 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия

Основные дочерние компании и доля участия в них Группы представлены ниже:

Компания	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря	31 декабря
			2014 г. % участия	2013 г. % участия
ОАО «ТФК «КАМАЗ»	Россия	Продажа автомобилей в РФ	100	100
ООО «АвтоЗапчасть КАМАЗ»	Россия	Продажа запасных частей в РФ	100	100
ЗАО «ВТК «КАМАЗ»	Россия	Продажа автомобилей и запасных частей за рубежом	100	100
АО «Лизинговая компания «КАМАЗ»	Россия	Лизинговые услуги покупателям автомобилей	100	100
ОАО «ТЗА»	Россия	Производство и реализация автобетоносмесителей и запасных частей	51,8	51,8
ОАО «НЕФАЗ»	Россия	Производство и реализация автобусов, самосвалов, прицепов и запасных частей	50,02	50,02
ОАО «Автоприцеп-КАМАЗ»	Россия	Производство и реализация прицепов и запасных частей	84,9	50,1
АО «КАМАЗ-Инжиниринг»	Казахстан	Производство и реализация автомобилей, спецтехники и запасных частей	75	75
ООО «ЧЕЛНЫВОДОКАНАЛ»	Россия	Обеспечение водой	100	100
ООО «КАМАЗ-Энерго»	Россия	Передача электроэнергии	100	100
ОАО «КИП «Мастер»	Россия	Предоставление услуг по аренде нежилых помещений	100	99,3
ООО «КАМАЗжилбыт»	Россия	Оказание гостиничных услуг, услуг по отдыху в санаториях-профилакториях	100	100
«Камаз Моторз Лимитед»	Индия	Производство и реализация автомобилей	100	100
25 автоцентров	Россия, СНГ, страны ЕС	Продажа и техобслуживание автомобилей	50,1-100	50,1-100
27 прочих дочерних компаний	Россия, СНГ, страны ЕС	Прочие виды деятельности	50,1-100	50,1-100

В июле 2014 года Группа выкупила у миноритариев 34,6% пакет акций компании ОАО «Автоприцеп-КАМАЗ», в результате чего доля Группы в этой компании увеличилась до 84,9%.

Группа имеет доли участия в 17 (31 декабря 2013 г.: 19) ассоциированных компаниях и совместных предприятиях, ни одно из которых по отдельности не является значительным. Детальная информация о ассоциированных компаниях и совместных предприятиях раскрыта в Примечании 12.

В марте 2014 года Группа продала зарубежному партнеру бизнес по продажам и сервису автомобилей на Украине. В результате сделки Группа признала прибыль в сумме 58 млн. руб.

В марте 2014 года Группа продала бизнес по авиаперевозкам, в результате операции был признан убыток в сумме 74 млн. руб.

Финансовая информация об ОАО «НЕФАЗ», в котором имеется существенная неконтролирующая доля участия, представлена ниже. Данная обобщенная финансовая информация представлена до исключения взаиморасчетов между компаниями Группы.

7 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Накопленный остаток по существенной неконтролирующей доле участия на начало года	342	573
Убыток, отнесенный на существенную неконтролирующую долю участия за период	(27)	(231)
Накопленный остаток по существенной неконтролирующей доле участия на конец года	315	342

Обобщенный отчет о прибылях и убытках:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Выручка	8 206	9 356
Себестоимость реализации	(7 253)	(8 460)
Коммерческие расходы	(83)	(113)
Общие и административные расходы	(549)	(509)
Прочие операционные расходы	(180)	(548)
Финансовые расходы	(184)	(176)
Убыток до налога на прибыль	(43)	(450)
Расходы по налогу на прибыль	(11)	(13)
Убыток за год	(54)	(463)
Убыток, причитающийся неконтролирующим акционерам	(27)	(231)

Обобщенный отчет о финансовом положении:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Оборотные активы	2 619	2 077
Внеоборотные активы	1 819	1 938
Краткосрочные обязательства	(3 402)	(1 235)
Долгосрочные обязательства	(131)	(1 828)
Итого капитал	905	952
Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской Компании	590	610
Доля неконтролирующих акционеров	315	342

Обобщенная информация о денежных потоках:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Операционная деятельность	16	24
Инвестиционная деятельность	(291)	(40)
Финансовая деятельность	116	18
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(159)	2

8 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 2014 и 2013 годов или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2014 и 2013 гг., подробно излагается далее.

<i>В миллионах российских рублей</i>	На 31 декабря 2014 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем за исключением текущих налоговых платежей, сборов и остатков				
Долгосрочные налоговые обязательства	–	1 565	–	177
Государственное финансирование	–	708	–	–
Долгосрочные кредиты и займы	–	10 359	–	–
Краткосрочные кредиты и займы	–	7 980	–	–
Проценты к уплате	–	51	–	684
Субсидирование полученное	–	–	13 161	–
Денежные средства и их эквиваленты	1 173	–	–	–
Срочные депозиты	8 428	–	–	–
Проценты к получению	–	–	168	–
Дебиторская задолженность	6 655	–	–	–
Кредиторская задолженность	–	4 076	–	–
Выручка от продажи товаров	–	–	19 845	–
Закупки	–	–	–	3 009
Долгосрочные контракты	–	–	2 639	–
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Дебиторская задолженность	–	–	–	–
Кредиторская задолженность	–	610	–	–
Закупки	–	–	–	1 812
Расчеты и операции с совместными предприятиями				
Дебиторская задолженность	180	–	–	–
Кредиторская задолженность	–	18	–	–
Выручка от продажи товаров	–	–	276	–
Закупки	–	–	–	80
Расчеты и операции с ассоциированными компаниями				
Дебиторская задолженность	64	–	–	–
Кредиторская задолженность	–	2 096	–	–
Выручка от продажи товаров	–	–	707	–
Закупки	–	–	–	7 338
Прочие связанные стороны				
Благотворительность	–	–	–	36

8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	На 31 декабря 2013 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.	
	Итого активы	Итого обяза- тельства	Доходы	Расходы
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем за исключением текущих налоговых платежей, сборов и остатков				
Долгосрочные налоговые обязательства	–	1 892	–	179
Государственное финансирование	–	566	–	–
Долгосрочные кредиты и займы	–	6 960	–	–
Краткосрочные кредиты и займы	–	1 936	–	–
Проценты к уплате	–	31	–	531
Субсидирование полученное	–	–	232	–
Денежные средства и их эквиваленты	655	–	–	–
Срочные депозиты	1 285	–	–	–
Проценты к получению	–	–	43	–
Дебиторская задолженность	821	–	–	–
Кредиторская задолженность	–	3 611	–	–
Выручка от продажи товаров	–	–	12 898	–
Закупки товаров	–	–	–	6 109
Долгосрочные контракты	–	–	1 184	–
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Долгосрочные простые векселя	–	–	54	–
Кредиторская задолженность	–	118	–	–
Закупки товаров	–	–	–	242
Расчеты и операции с совместными предприятиями				
Дебиторская задолженность	31	–	–	–
Кредиторская задолженность	–	18	–	–
Выручка от продажи товаров	–	–	176	–
Закупки товаров	–	–	–	239
Расчеты и операции с ассоциированными компаниями				
Дебиторская задолженность	160	–	–	–
Кредиторская задолженность	–	585	–	–
Выручка от продажи товаров	–	–	1 128	–
Закупки товаров	–	–	–	5 423
Прочие связанные стороны				
Благотворительность	–	–	–	36

В ходе обычной деятельности предприятия Группы заключают различные сделки купли-продажи и договоры на оказание услуг с правительством Российской Федерации и другими предприятиями, находящимися под контролем, совместно контролируемые или находящимися под существенным влиянием правительства. Данные сделки осуществляются на условиях, не всегда применимых к операциям с третьими лицами. Условия оплаты по данным сделкам в целом соответствуют условиям оплаты по сделкам с третьими лицами.

В течение 2014 года Группа признала доход от государственных субсидий (как уменьшение соответствующих расходов в составе себестоимости и финансовых расходов) в сумме 13 161 млн. руб. (в течение 2013 года: 587 млн. руб.). Сумма государственных субсидий к получению, признанных Группой, в составе дебиторской задолженности составила на 31 декабря 2014 г. 3 208 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 0 млн. руб.)

В связи с данными субсидиями у Группы отсутствуют какие-либо неисполненные условия или условные обязательства.

В 2014 году вознаграждение членам Совета директоров (11 человек) и Правления (7 человек) включало в себя заработную плату, разовые премии и прочие краткосрочные вознаграждения на общую сумму 76 млн. руб. (2013 г.: 252 млн. руб.).

8 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В августе 2005 года 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 года. Максимальная сумма бонуса составляет 150 млн. руб. за каждый 4х-летний период. Действующий план покрывает период август 2013 года – август 2017 года. По состоянию на 31 декабря 2014 г. в соответствии с указанным планом текущее обязательство с учетом начисленных налогов по выплате вознаграждения составило 56 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 164 млн. руб.), в том числе за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., начислено 56 млн. руб., и выплачено 164 млн. руб. (с учетом налогов).

Долгосрочные и краткосрочные кредиты выданы Сбербанком, Внешторгбанком, Внешэкономбанком, Газпромбанком, Министерством Финансов Российской Федерации и другими банками с государственным участием. Информация об условиях предоставления данных кредитов раскрыта в Примечании 20.

В декабре 2014 года Группа получила государственные гарантии на сумму до 35 000 млн. руб. на срок до 15 лет по облигационным займам, привлекаемым на реализацию инвестиционной программы Группы.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Компания передала в залог основные средства по обязательствам совместной операции (ЗАО «КАММИНЗ КАМА») на сумму 87 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 88 млн. руб.).

Гарантии, предоставленные по обязательствам совместных операций, совместных предприятий и ассоциированных компаний, представлены в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>		31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
ООО «ЦФ КАМА»	Ассоциированная компания	1 548	862
ЗАО «КАММИНЗ КАМА»	Совместная операция	84	49
Итого гарантии выданные		1 632	911

Группа не ожидает оттока денежных средств по данным залогам и гарантиям.

Группа имеет договорные обязательства на реализацию товаров и услуг компаниям под контролем государства по долгосрочным контрактам на сумму 8 720 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 14 252 млн. руб.). Выручка по таким контрактам за 2014 г. была признана в сумме 2 639 млн. руб. (2013 г.: 1 184 млн. руб.).

9 Информация по сегментам

МСФО (IFRS) 8 требует определения операционных сегментов на основании внутренних отчетов о сегментах Группы, которые регулярно анализируются органом, ответственным за принятие операционных решений, для распределения ресурсов по сегментам и оценки их показателей деятельности. В предыдущие годы в структуре Группы выделялись два отчетных сегмента: «Грузовые автомобили» и «Автобусы, прицепы и специализированные грузовые автомобили», и Группа раскрывала соответствующую информацию по ним. Операционные сегменты Группы определялись на основе финансовой информации, предоставляемой Генеральному директору Группы и используемой для принятия операционных решений.

В 2014 году Группа перешла на новую систему финансового планирования и отчетности, а также оценки показателей эффективности деятельности. Финансовая информация, используемая Генеральным директором при принятии операционных решений и распределении ресурсов, предоставляется консолидированно по Группе. Соответственно, представляемая в данной отчетности сравнительная информация по сегментам, раскрытая в ранее выпущенной консолидированной финансовой отчетности за 2013 год была пересчитана для отражения данного изменения.

Генеральный директор анализирует финансовую информацию, подготовленную в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Оценка результатов деятельности проводится на основе консолидированной выручки, а также показателей EBITDA, операционной прибыли или убытка и чистой прибыли или убытка. Информация по активам и обязательствам не включается в состав представляемой информации.

9 Информация по сегментам (продолжение)

Ниже приведена сверка показателя EBITDA с показателем чистой консолидированной прибыли Группы:

<i>млн. руб.</i>	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
EBITDA	5 610	9 046
Амортизация	(3 367)	(3 351)
Операционная прибыль	2 243	5 695
Финансовые расходы	(2 382)	(1 106)
Финансовые доходы	747	941
Прибыль до налогов и процентов	608	5 530
Налог на прибыль	(397)	(1 263)
Прибыль за период	211	4 267

Данные о выручке по видам и рынкам представлены в Примечании 28.

10 Основные средства

Изменение балансовой стоимости основных средств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Земля	Здания	Машины и оборудование	Оснастка и спец-инструмент	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 31 декабря 2012 г. (пересчитано)	2 335	18 519	18 539	1 469	3 060	1 570	45 492
Приобретение дочерних компаний	–	98	24	–	217	–	339
Поступления	–	–	–	–	–	3 590	3 590
Выбытия	(36)	(383)	(594)	(353)	(48)	–	(1 414)
Выбытие дочерних компаний	–	(91)	(8)	–	(14)	(1)	(114)
Списания	–	(1)	(80)	–	(11)	7	(85)
Перевод	18	955	1 491	750	311	(3 525)	–
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	(452)	–	–	–	(13)	(465)
Остаток на 31 декабря 2013 г. (пересчитано)	2 317	18 645	19 372	1 866	3 515	1 628	47 343
Поступления	–	–	–	–	–	4 073	4 073
Выбытия	(57)	(175)	(351)	(458)	(108)	–	(1 149)
Выбытие дочерних компаний	–	(21)	(801)	–	(5)	–	(827)
Списания	–	(18)	(29)	–	(22)	(12)	(81)
Перевод	40	935	1 507	704	484	(3 670)	–
Перевод в валюту представления отчетности	1	261	202	–	155	–	619
Реклассификация в инвестиционную собственность	(14)	124	(1)	–	(1)	(95)	13
Остаток на 31 декабря 2014 г.	2 287	19 751	19 899	2 112	4 018	1 924	49 991
Накопленная амортизация							
Остаток на 31 декабря 2012 г. (пересчитано)	–	(5 227)	(9 280)	(610)	(1 792)	–	(16 909)
Приобретение дочерних компаний	–	(23)	(11)	–	(23)	–	(57)
Начисленная амортизация	–	(628)	(1 487)	(556)	(365)	–	(3 036)
Выбытия	–	57	462	353	21	–	893
Выбытие дочерних компаний	–	14	9	–	2	–	25
Списания	–	3	63	–	10	–	76
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	119	–	–	–	–	119
Остаток на 31 декабря 2013 г. (пересчитано)	–	(5 685)	(10 244)	(813)	(2 147)	–	(18 889)
Начисленная амортизация	–	(575)	(1 378)	(628)	(450)	–	(3 031)
Выбытия	–	27	187	458	60	–	732
Выбытие дочерних компаний	–	–	319	–	–	–	319
Списания	–	5	23	–	20	–	48
Перевод в валюту представления отчетности	–	(113)	(133)	–	(25)	–	(271)
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	(12)	–	–	–	–	(12)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	–	(6 353)	(11 226)	(983)	(2 542)	–	(21 104)
Остаточная стоимость							
Остаток на 31 декабря 2012 г.	2 335	13 292	9 259	859	1 268	1 570	28 583
Остаток на 31 декабря 2013 г.	2 317	12 960	9 128	1 053	1 368	1 628	28 454
Остаток на 31 декабря 2014 г.	2 287	13 398	8 673	1 129	1 476	1 924	28 887

Сумма процентов, капитализированных в составе приобретенных основных средств в 2014 г., составила 59 млн. руб. (2013 г.: 63 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 5,43% в 2014 г. (2013 г.: 6,81%).

Сумма по статье «Машины и оборудование» включает оборудование, полученное на условиях финансовой аренды, на общую сумму 461 млн. руб. на 31 декабря 2014 г. (31 декабря 2013 г.: 1 523 млн. руб.), отраженное по остаточной стоимости. Полученные активы выступают в качестве обеспечения соответствующих обязательств по договорам финансовой аренды.

11 Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность Группы представлена в основном 13 (31 декабря 2013 г.: 11) объектами коммерческой недвижимости в Республике Татарстан. Данные объекты Группа сдает в аренду как производственные и офисные помещения. Договоры аренды заключаются на срок до 1 года.

Первоначальная стоимость объектов инвестиционной собственности на 31 декабря 2014 г. составляла 1 128 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 141 млн. руб.), накопленная амортизация по этим объектам на 31 декабря 2014 г. составляла 200 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 211 млн. руб.). Амортизационные начисления по объектам инвестиционной собственности за 2014 год составили 30 млн. руб. (2013 г.: 33 млн. руб.).

Арендный доход, полученный от инвестиционной собственности, учитывается в составе выручки от прочей реализации, и составляет за 2014 год 374 млн. руб. (2013 г.: 295 млн. руб.).

12 Инвестиции

В таблице ниже представлены изменения балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные компании и совместные предприятия.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Балансовая стоимость на 1 января	1 626	1 867
Дополнительные вклады в существующие ассоциированные компании и совместные предприятия	51	157
Вклады в новые ассоциированные компании и совместные предприятия	104	–
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	(318)	47
Доля в дивидендном доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	(65)	(3)
Курсовая разница в прочем совокупном доходе	50	–
Перевод в ассоциированные из состава дочерних компаний в результате потери контроля	–	8
Выбытие ассоциированных компаний и совместного предприятия	(17)	(450)
Балансовая стоимость на 31 декабря	1 431	1 626

12 Инвестиции (продолжение)

а) Инвестиции в ассоциированные компании

Группа имеет доли участия в 8 ассоциированных компаниях (31 декабря 2013 г.: 9), ни одна из которых по отдельности не является значительной. Ассоциированные компании, в основном, производят и реализуют автомобили и автокомпоненты. Краткие данные о доле участия Группы в ассоциированных компаниях и обобщенная финансовая информация, включая активы, обязательства, выручку, прибыли или убытки на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г., приводятся ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Выплаченные дивиденды	Прочий совокупный доход	Долгосрочные активы	Текущие активы	Долгосрочные обязательства	Текущие обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Страна регистрации
За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.												
ООО «ЦФ КАМА»	49%	579	(37)	–	–	2 818	1 885	(1 001)	(2 521)	4 672	(76)	Россия
«Камаз Файненшл Сервисиз ГМБХ»	50%	115	45	(64)	35	11	1 528	(355)	(954)	3 140	90	Австрия
Акционерное Общество – Винакомин	37,64%	30	2	(1)	2	47	291	–	(259)	696	6	Вьетнам
Прочее	24%-50%	186	2	–	13	326	343	–	(140)	978	10	
Итого		910	12	(65)	50	3 202	4 047	(1 356)	(3 874)	9 486	30	
За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.												
ООО «ЦФ КАМА»	49%	616	31	–	–	1 989	1 179	(448)	(1 463)	3 535	63	Россия
«Камаз Файненшл Сервисиз ГМБХ»	50%	51	45	–	–	1	539	(9)	(429)	1 155	90	Австрия
Акционерное Общество – Винакомин	37,64%	27	1	(1)	–	19	188	–	(136)	476	3	Вьетнам
Прочее	24%-50%	81	12	(2)	–	41	481	(5)	(232)	1 427	51	
Итого		775	89	(3)	–	2 050	2 387	(462)	(2 260)	6 593	207	

12 Инвестиции (продолжение)

б) Инвестиции в совместные предприятия

Группа осуществляет совместную деятельность в форме совместных предприятий и совместных операций.

Совместные предприятия, в основном, производят и реализуют автомобили и автокомпоненты. 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 2014 г. и 31 декабря 2013 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/убытках	Непризнанная доля в убытках	Долгосрочные активы	Текущие активы	Долгосрочные обязательства	Текущие обязательства	Выручка	Прибыль/убыток	Страна регистрации
За год, закончившийся 31 декабря 2014 г.											
ООО «МБ Тракс Восток»	50%	506	(288)	–	428	6 414	(2)	(5 828)	14 216	(575)	Россия
ООО «ФКТ Рус»	50%	15	(29)	–	76	1 134	–	(1 180)	2 338	(59)	Россия
Прочее	50%	–	(13)	(12)	36	258	–	(318)	226	(49)	
Итого		521	(330)	(12)	540	7 806	(2)	(7 326)	16 780	(683)	
За год, закончившийся 31 декабря 2013 г.											
ООО «МБ Тракс Восток»	50%	793	126	–	236	7 656	(19)	(6 287)	18 017	252	Россия
ООО «ФКТ Рус»	50%	45	(16)	–	65	1 421	–	(1 396)	2 368	(32)	Россия
Прочее	50%	13	(9)	–	25	142	–	(141)	118	(18)	
Итого		851	101	–	326	9 219	(19)	(7 824)	20 503	202	

Оборотные активы ООО «МБ Тракс Восток» включают денежные средства и их эквиваленты в размере 402 млн. руб. (2013 г.: 17 млн. руб.). Краткосрочные обязательства ООО «МБ Тракс Восток» включают в себя краткосрочные кредиты и займы в размере 171 млн. руб. (2013 г.: 909 млн. руб.). Расходы по амортизации ООО «МБ Тракс Восток» составили 21 млн. руб. (2013 г.: 14 млн. руб.). Процентные расходы ООО «МБ Тракс Восток» составили 144 млн. руб. (2013 г.: 98 млн. руб.) и доходы 2 млн. руб. (2013 г.: 1 млн. руб.). Расход по налогу на прибыль ООО «МБ Тракс Восток» составил 22 млн. руб. (2013 г.: 72 млн. руб.).

Оборотные активы ООО «ФКТ Рус» включают денежные средства и их эквиваленты в размере 486 млн. руб. (2013 г.: 91 млн. руб.). Краткосрочные обязательства ООО «ФКТ Рус» включают в себя краткосрочные кредиты и займы в размере 902 млн. руб. (2013 г.: 900 млн. руб.). Расходы по амортизации ООО «ФКТ Рус» составили 4 млн. руб. (2013 г.: 2 млн. руб.). Процентные расходы ООО «ФКТ Рус» составили 104 млн. руб. (2013 г.: 61 млн. руб.) и доходы 8 млн. руб. (2013 г.: 8 млн. руб.). Расход по налогу на прибыль ООО «ФКТ Рус» в 2014 и 2013 гг. отсутствовал.

Акции ассоциированных компаний и совместных предприятий Группы не обращаются на фондовых биржах.

12 Инвестиции (продолжение)

с) Совместные операции

Совместные операции Группа осуществляет в области производства автокомпонентов (двигателей, тормозных систем и деталей цилиндропоршневых групп). Производственные мощности совместных операций расположены в Российской Федерации, г. Набережные Челны.

Совместные операции и доля участия в них Группы представлены ниже:

Компания	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря	31 декабря
			2014 г.	2013 г.
			% участия	% участия
ЗАО «КАММИНЗ КАМА»	Россия	Производство автокомпонентов	50	50
ООО «Кнорр-Бремзе КАМА»	Россия	Производство автокомпонентов	50	50
ООО «Федерал-Могул Набережные Челны»	Россия	Производство автокомпонентов	50	50

13 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Затраты на опытно- конструкторские разработки	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2012 г.	2 801	969	3 770
Поступления	1 138	367	1 505
Списания	(379)	–	(379)
Остаток на 31 декабря 2013 г.	3 560	1 336	4 896
Поступления	1 242	769	2 011
Списания	(210)	–	(210)
Обесценение	(230)	–	(230)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	4 362	2 105	6 467
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2012 г.	(467)	(272)	(739)
Амортизационные отчисления	(123)	(192)	(315)
Остаток на 31 декабря 2013 г.	(590)	(464)	(1 054)
Амортизационные отчисления	(130)	(206)	(336)
Остаток на 31 декабря 2014 г.	(720)	(670)	(1 390)
Остаточная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2013 г.	2 970	872	3 842
Остаток на 31 декабря 2014 г.	3 642	1 435	5 077

13 Нематериальные активы (продолжение)

Капитализированные расходы на разработки включают следующие проекты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Расчетный срок полезного использования	2014 г.	2013 г.
Новое семейство кабин	7-10 лет	953	932
Семейство тяжелых грузовых автомобилей (КАМАЗ-6520)	7 лет	549	372
Двигатели Евро-5	5-10 лет	524	494
Семейство малотоннажных грузовых автомобилей	7 лет	284	290
Магистральный тягач на базе КАМАЗ-6520	7 лет	169	215
Прочие	3-10 лет	1 163	667
Итого		3 642	2 970

В затраты на проектные разработки включены капитализированные проценты, общая сумма которых в 2014 году составила 133 млн. руб. (2013 г.: 161 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 5,43% в 2014 году (2013 г.: 6,81%).

По результатам анализа нематериальных активов Группа признала обесценение опытно-конструкторских разработок на 230 млн. руб.

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

14 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Информация о минимальных арендных платежах и их дисконтированной стоимости на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. 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 2014 г.	2 386	2 529	4 915
За вычетом будущих финансовых доходов	(175)	(686)	(861)
Резерв под обесценение	(9)	–	(9)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2014 г.	2 202	1 843	4 045
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2013 г.	2 110	2 382	4 492
За вычетом будущих финансовых доходов	(158)	(684)	(842)
Резерв под обесценение	(2)	(2)	(4)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2013 г.	1 950	1 696	3 646

Группа предоставляет грузовые автомобили и автобусы покупателям в аренду. Обычно договор аренды предусматривает 20-процентный авансовый платеж и двух- или трехлетний срок аренды. Эффективная процентная ставка по финансовой аренде составляет 19% в 2014 году (2013 г.: 20%). Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2014 г. от ее балансовой стоимости существенно не отличается.

14 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

На 31 декабря 2014 и 2013 гг. остатки дебиторской задолженности по финансовой аренде включали следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Текущие и не обесцененные	3 702	3 243
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа менее 30 дней)	134	246
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 30 до 90 дней)	162	134
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 90 до 120 дней)	7	14
Обесцененные в индивидуальном порядке		
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	—	—
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	5	2
- с задержкой платежа свыше 120 дней	44	11
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	49	13
Резерв под убыток от обесценения	(9)	(4)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	4 045	3 646

Справедливая стоимость обеспечения (переданные в аренду грузовики) по просроченной, но не обесцененной в индивидуальном порядке задолженности составила 282 млн. руб. (2013 г.: 315 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 560 млн. руб. (на 31 декабря 2013 г.: 485 млн. руб.) обеспечена гарантиями третьих лиц. Стоимость обеспечения равна или превышает балансовую стоимость дебиторской задолженности.

15 Прочие внеоборотные активы

В состав прочих внеоборотных активов входят следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Авансы за внеоборотные активы	493	140
Долгосрочная дебиторская задолженность	188	173
Долгосрочные займы	34	9
Итого внеоборотные активы	715	322

16 Запасы

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г. (пересчитано)	31 декабря 2012 г. (пересчитано)
Сырье и расходные материалы (За вычетом резерва под чистую стоимость реализации)	8 245 (405)	6 752 (670)	6 171 (634)
Сырье и расходные материалы, нетто	7 840	6 082	5 537
Незавершенное производство	6 000	6 390	5 729
Готовая продукция (За вычетом резерва под чистую стоимость реализации)	12 998 (712)	10 086 (498)	11 026 (363)
Готовая продукция, нетто	12 286	9 588	10 663
Итого запасы	26 126	22 060	21 929

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.		2013 г.	
	Запасы	Готовая продукция	Запасы	Готовая продукция
На 1 января	670	498	634	363
Резерв начисленный	344	540	194	563
Использование резерва	(609)	(326)	(158)	(428)
На 31 декабря	405	712	670	498

17 Дебиторская задолженность и предоплата

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Авансы выданные и предоплата (за вычетом резерва под обесценение)	1 396 (60)	1 006 (77)
Предоплата по прочим налогам	826	813
Итого авансы выданные и предоплата	2 162	1 742

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение)	11 289 (1 158)	11 407 (430)
Задолженность покупателей и заказчиков, нетто	10 131	10 977
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение)	4 178 (384)	1 038 (322)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	3 794	716
Займы выданные (за вычетом резерва под обесценение)	2 (2)	18 (18)
Займы выданные, нетто	-	-
НДС к возмещению	943	489
Итого дебиторская задолженность	14 868	12 182

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

17 Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

Ниже представлен анализ задолженности покупателей и заказчиков:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Текущая и не обесцененная	8 572	10 546
Просроченная, но не обесцененная		
- с задержкой платежа менее 30 дней	437	268
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	276	78
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	361	50
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	2	18
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	215	15
- с задержкой платежа свыше 1 года	268	2
Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность	1 559	431
Итого задолженность покупателей и заказчиков	10 131	10 977

Дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Доллары США	849	546
Казахстанский тенге	442	295
Евро	71	217
Прочая иностранная валюта	155	501
Итого	1 517	1 559

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>	2014 г.	2013 г.
На 1 января	851	1 059
Резерв начисленный	870	454
Использование резерва	(107)	(87)
Суммы, списанные как безнадежная задолженность	(180)	(231)
Курсовая разница	183	-
Выбытие резерва	(13)	(344)
На 31 декабря	1 604	851

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 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Дебиторская задолженность, обеспеченная:		
- банковской гарантией	1 767	3 486
- жилой недвижимостью	1 153	2 301
- факторингом	157	488
- поручительством	369	351
- прочим	694	72
Необеспеченная дебиторская задолженность	5 991	4 279
Итого	10 131	10 977

Стоимость залога равна или превышает балансовую стоимость дебиторской задолженности.

Прочая дебиторская задолженность не обеспечена.

18 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Денежные средства в банке	2 105	1 262
Депозиты	62	212
Прочие денежные эквиваленты	130	8
Итого денежные средства и их эквиваленты	2 297	1 482
Срочные депозиты	8 894	4 241
Итого денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	11 191	5 723

Процентная ставка по депозитам, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов, в 2014 году составляла 1,5-22,9% годовых (2013 г.: от 0,01% до 5,4% годовых) в зависимости от срока погашения и номинальной валюты. Прочие остатки денежных средств являются беспроцентными. Группа признает срочные депозиты в составе денежных средств только при возможности их незамедлительного востребования.

Срочные депозиты, раскрытые в составе отдельной статьи отчета о финансовом положении, включают депозиты со сроком погашения от 1 до 12 месяцев и процентными ставками от 9,15% до 26,85% (2013 г.: 0,01%-10,9%).

Денежные средства, выраженные в иностранной валюте

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Казахстанский тенге	450	513
Доллары США	295	109
Евро	27	209
Прочая иностранная валюта	40	28
Итого	812	859

19 Акционерный капитал

<i>В миллионах российских рублей</i>	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Обыкновен- ные акции номинальная стоимость	Количество собственных выкуплен- ных акций (тыс. штук)	Собственные выкуплен- ные акции по цене приоб- ретения
На 31 декабря 2014 г.	707 230	35 361	26 323	(2 928)
На 31 декабря 2013 г.	707 230	35 361	26 323	(2 928)

Общее количество разрешенных к выпуску зарегистрированных обыкновенных акций составляет 707 230 тысяч акций (2013 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.

В октябре 2013 года Группа выкупила 26 323 428 акций (3,72% акционерного капитала) у акционера, имеющего значительное влияние. Результат от данной операции признан непосредственно в составе капитала в консолидированном отчете об изменении капитала на 31 декабря 2014 и 31 декабря 2013 г.

27 июня 2014 г. общее годовое собрание акционеров утвердило дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам 2013 года в сумме 206 млн. руб. или 0,29 руб. на одну акцию (по итогам 2012 г.: 488 млн. руб. или 0,69 руб. на одну акцию). В 2014 г. акционерам было выплачено 194 млн. руб. (2013 г.: 431 млн. руб.).

20 Кредиты и займы

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	11 996	6 067
- от 2 до 5 лет	5 802	8 414
- свыше 5 лет	6 016	2 037
Итого займы	23 814	16 518

Кредиты и займы на срок свыше 5 лет включают 1% заем Министерства финансов РФ на сумму 3 561 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 2 037 млн. руб.). Срок погашения данного займа – 2034 г. Другие долгосрочные кредиты предоставлены Сбербанком и Промсвязьбанком на срок до 2020 г.

Долгосрочные займы

Долгосрочные займы Группы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Валюта	31 декабря 2014 г.				31 декабря 2013 г.			
		Эффек- тивная про- центная ставка	Номи- нальная про- центная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Эффек- тивная про- центная ставка	Номи- нальная про- центная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость
Срочные займы									
Министерство Финансов РФ	Японские иены	7%	1%	3 758	5 400	7%	1%	2 486	3 570
Сбербанк	Рубли	10%	9%	3 341	3 598	10%	9%	1 285	1 298
Внешторгбанк	Рубли	9%	9%	939	1 016	9%	9%	939	952
Внешэкономбанк	Рубли	11%	ЦБРФ + 2,5%	639	677	11%	ЦБРФ + 2,5%	1 277	1 277
Облигации	Рубли	–	–	–	–	11%	11%	2 000	2 082
Ак Барс Банк	Рубли	–	–	–	–	9%	9%	503	511
Прочие		10%	10%	622	668	10%	9%	499	504
Итого срочные займы				9 299	11 359			8 989	10 194
Возобновляемые кредитные линии									
Сбербанк	Рубли	8%	8%	3 000	3 280	9%	9%	595	608
Внешторгбанк	Рубли	10%	10%	2 902	3 107	11%	10%	1 157	1 158
Промсвязьбанк	Рубли	8%	8%	1 000	1 094	–	–	–	–
Альфа-банк	Рубли	10%	10%	959	1 026	10%	10%	867	870
Газпромбанк	Рубли	9%	9%	300	325	10%	10%	357	359
Уралсиб	Рубли	–	–	–	–	11%	11%	100	100
Прочее	Рубли	11%	10%	390	416	11%	11%	381	381
Итого возобновляемые кредитные линии				8 551	9 248			3 457	3 476
Итого долгосрочные займы				17 850	20 607			12 446	13 670
За вычетом текущей части				(6 032)	(6 541)			(1 995)	(2 015)
Итого долгосрочная часть				11 818	14 066			10 451	11 655

20 Кредиты и займы (продолжение)

Краткосрочные кредиты и займы

В миллионах российских рублей	Валюта	31 декабря 2014 г.				31 декабря 2013 г.			
		Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость
Срочные займы									
Облигации	Рубли	11%	11%	2 000	2 010	9%	9%	3 000	3 002
Внешторгбанк	Рубли	13%	13%	1 000	1 042	–	–	–	–
ING Vysya Bank	Индийские рупии	12%	12%	177	186	–	–	–	–
Внешторгбанк	Евро	5%	5%	50	56	–	–	–	–
Прочие		10%	9%	20	22	9-14%	9-14%	416	416
Срочные займы				3 247	3 316			3 416	3 418
Возобновляемые кредитные линии									
Внешторгбанк	Рубли	12%	12%	2 301	2 420	–	–	–	–
Альфа-банк	Казахский тенге	9%	9%	92	101	9%	9%	320	326
Сбербанк	Рубли	9%	9%	66	72	11%	11%	97	97
Прочие		8%	8%	148	163	13%	13%	48	48
Возобновляемые кредитные линии				2 607	2 756			465	471
Итого краткосрочные займы				5 854	6 072			3 881	3 889
Итого текущая часть долгосрочных займов									
				6 032	6 541			1 995	2 015
Проценты к уплате				110				191	
Краткосрочные займы				11 996	12 613			6 067	5 904

По состоянию на 31 декабря 2014 г. у Группы имелись облигации третьего транша, балансовая стоимость которых составляла 2 000 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 2 000 млн. руб.), их справедливая стоимость оценивалась в 2 010 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 2 082 млн. руб.).

В феврале 2014 года Группа погасила облигации второго транша на сумму 3 000 млн. руб., справедливая стоимость которых на 31 декабря 2013 г. составляла 3 002 млн. руб.

Кредиты от Сбербанка в размере 6 415 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 2 125 млн. руб.) обеспечены залогом имущества Группы на сумму 2 464 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 680 млн. руб.), залогом готовой продукции на сумму 52 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 945 млн. руб.).

Займ Министерства Финансов РФ в размере 3 758 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 2 486 млн. руб.) обеспечен залогом недвижимого имущества на сумму 1 240 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 323 млн. руб.) и залогом акций дочерних компаний со стоимостью чистых активов 1 375 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 817 млн. руб.).

Кредиты, полученные от Ак Барс Банка, были погашены в апреле 2014 г. (31 декабря 2013 г.: 540 млн. руб.), обеспечены правом требования платежей по лизинговому договору на сумму 349 млн. руб.).

Кредитная линия от МКБ «Аверс» в сумме 100 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 126 млн. руб.) без обеспечения, на 31 декабря 2013 г. была обеспечена залогом права требования платежей по лизинговому договору на сумму 214 млн. руб.

Кредитная линия Внешэкономбанка на сумму 639 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 277 млн. руб.) обеспечена залогом имущества Группы на сумму 1 010 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 937 млн. руб.) и гарантиями крупнейших дочерних компаний.

20 Кредиты и займы (продолжение)

Кредиты Внешторгбанка в размере 7 191 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 2 096 млн. руб.) обеспечены залогом имущества на сумму 1 464 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 052 млн. руб.).

Кредиты от Альфа-банка в размере 1 052 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 1 209 млн. руб.) обеспечены залогом основных средств Группы на сумму 831 млн. руб. и залогом готовой продукции на сумму 93 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 740 млн. руб. и 350 млн. руб. соответственно).

В 2014 году открыта долгосрочная кредитная линия в Промсвязьбанке на сумму 3 000 млн. руб. сроком до 2022 года по ставке 9% годовых.

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. На 31 декабря 2014 г. Группа соблюдала такие обязательства, за исключением обязательств по соотношению чистого долга к EBITDA по долгосрочному кредиту Сбербанка, предоставленному ОАО «НЕФАЗ». В связи с данным обстоятельством была произведена реклассификация из долгосрочной в краткосрочную часть задолженности по кредитам и займам на сумму 405 млн. руб.

21 Задолженность по прочим налогам

Налоги к уплате в течение следующего года включают следующие:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Налог на добавленную стоимость	1 524	1 698
Страховые взносы	504	530
Налог на доходы физических лиц	176	171
Текущая часть долгосрочной задолженности по налогам	262	263
Прочие налоги	107	102
Итого	2 573	2 764

22 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 годах, которые позволили Группе отложить погашение налоговых обязательств (ЕН, НДС, штрафы и пени).

Изменение долгосрочных налоговых обязательств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Балансовая стоимость на начало года	1 892	1 940
Эффект от изменения ставки дисконтирования	(234)	–
Платежи	(270)	(227)
Проценты к уплате	177	179
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	1 565	1 892
Текущая часть	(262)	(263)
Долгосрочная часть	1 303	1 629

Приведенная стоимость ожидаемых в будущем платежей по погашению вышеуказанного обязательства была рассчитана с применением ставки дисконтирования 17% в год (2013 г.: 10,81% в год).

22 Долгосрочные налоговые обязательства (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
- в течение 1 года	262	263
- от 2 до 5 лет	1 303	1 629
Итого	1 565	1 892

При наличии у компаний Группы просроченной 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.

23 Резервы предстоящих расходов и платежей

Изменение резервов предстоящих расходов и платежей приводятся в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Резерв по гарантийным обязатель- ствам	Налоги, кроме налога на прибыль, штрафы и пени	Прочие обязательства и расходы	Резерв по утилизации автомобилей	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.	255	93	33	155	536
Начислено	227	–	–	–	227
Использовано	(217)	(60)	(16)	–	(293)
Сторнировано	–	–	(17)	(155)	(172)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2013 г.	265	33	–	–	298
Начислено	350	16	–	–	366
Использовано	(198)	–	–	–	(198)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.	417	49	–	–	466
Текущая часть	232	49	–	–	281
Долгосрочная часть	185	–	–	–	185

Гарантийные обязательства. Начиная с 2014 года Группа предоставляет гарантии в отношении грузовых автомобилей в основном на 24 месяца или 100 000 км пробега (2013 г.: 12 месяцев или 75 000 км). Отдельным категориям потребителей предоставляются гарантии сроком свыше двух лет и более чем на 100 000 км пробега. Группа берет на себя 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.

24 Кредиторская задолженность и авансы полученные

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Авансы полученные	4 818	6 408
Задолженность поставщикам и подрядчикам	15 417	8 877
Задолженность по заработной плате	1 652	1 892
Прочее	4 294	1 527
Кредиторская задолженность и авансы полученные	26 181	18 704

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

24 Кредиторская задолженность и авансы полученные (продолжение)

Информация о кредиторской задолженности и авансах полученных, выраженных в иностранной валюте, приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Евро	3 764	1 478
Доллары США	1 236	511
Прочие валюты	385	291
Итого	5 385	2 280

25 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 2014 г.	117	9	–	126
Будущие финансовые расходы	(11)	(2)	–	(13)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2014 г.	106	7	–	113
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2013 г.	378	614	–	992
Будущие финансовые расходы	(23)	(114)	–	(137)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2013 г.	355	500	–	855

Арендованные активы, балансовая стоимость которых приводится в Примечании 10, 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 2014 году средняя эффективная процентная ставка по договорам аренды составила 13,85% (2013 г.: 11,7%).

26 Обязательства по пенсионным выплатам

Некоторые компании Группы имеют пенсионные планы с установленными выплатами. По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 гг. оценка обязательств Группы по установленным пенсионным выплатам была произведена независимым актуарием.

Изменения текущей стоимости обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, представлены ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на начало года	387	454
Стоимость текущих услуг	15	25
Расходы по процентам	24	28
Произведенные выплаты	(82)	(68)
Выбытие бизнеса	–	(3)
Расходы по налогам	–	5
Актуарная убыток/(прибыль) в составе прочего совокупного дохода	116	(54)
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на конец года	460	387

Суммы, отраженные в составе прибылей и убытков и прочего совокупного дохода в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на начало года	387	454
Стоимость текущих услуг	15	25
Проценты по обязательствам	24	28
Расходы по налогам	–	5
Выбытие бизнеса	–	(3)
Произведенные выплаты	(82)	(68)
Итого затраты по пенсионному плану, отнесенные на прибыль или убыток	(43)	(13)
Актуарные изменения вследствие изменений демографических допущений	(3)	(154)
Актуарные изменения вследствие изменений финансовых допущений	(100)	4
Корректировки на основе опыта	219	96
Итого расходы/(доходы) от переоценки, отнесенные на прочий совокупный доход	116	(54)
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на конец года	460	387

Текущая стоимость обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами за последние пять лет представлена следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Текущая стоимость обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	460	387	454	445	336

26 Обязательства по пенсионным выплатам (продолжение)

Основные допущения, использованные в актуарных оценках, представлены следующим образом:

	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Ставка дисконтирования	12,3%	7,7%
Ожидаемое увеличение заработной платы	7,4%	7,0%
Ожидаемое увеличение пенсионных выплат	0%	0%
Таблица дожития	Татарстан, 2012, с корректировкой на 80%	Татарстан, 2012, с корректировкой на 80%
Продолжительность жизни пенсионеров в возрасте 65 лет:		
мужчины, лет	14,3	14,3
женщины, лет	19,1	19,1

Анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2014 г. представлен ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Влияние на обязательство по установленным выплатам	
	При увеличении параметра	При уменьшении параметра
Ставка дисконтирования (рост на 0,5% / снижение на 0,5%)	(8)	9
Ожидаемое увеличение роста пособий (рост на 0,5% / снижение на 0,5%)	3	(3)
Изменение силы увольнений (рост на 20% / снижение на 20%)	(7)	8
Продолжительность жизни мужчин пенсионного возраста (увеличение на 1 год/уменьшение на 1 год)	2	(2)
Продолжительность жизни женщин пенсионного возраста (увеличение на 1 год/уменьшение на 1 год)	2	(1)

В течение следующих 12 месяцев Группа планирует произвести выплаты в сумме 138 млн. руб. (2013 г.: 74 млн. руб.) в счет погашения обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами. Средняя продолжительность обязательства по установленным выплатам по окончании отчетного периода составляла 7,8 лет (2013 г.: 8,1 лет).

Ниже приводятся выплаты, которые Группа планирует произвести в будущем в счет погашения обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
- в течение 1 года	138	74
- от 2 до 5 лет	355	180
- от 5 до 10 лет	393	157
- свыше 10 лет	249	283

27 Справедливая стоимость

Учетная политика Группы и раскрытия в отчетности предусматривают определение справедливой стоимости активов и обязательств. Оценка справедливой стоимости определяется с использованием разнообразной рыночной информации и прочих оценочных моделей.

Иерархия справедливой стоимости состоит из следующих трех уровней:

- Уровень 1. Рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок)
- Уровень 2. Модели оценки (в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке)
- Уровень 3. Модели оценки (в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке).

27 Справедливая стоимость (продолжение)

В отношении финансовых инструментов, оцениваемых для целей признания по справедливой стоимости на постоянной основе, Группа определяет, имели ли место переводы между уровнями иерархии, проводя на конец каждого отчетного периода повторный анализ классификации по категориям (на основе исходных данных, относящихся к наиболее низкому уровню иерархии и являющихся существенными для оценки справедливой стоимости в целом).

По состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 г. у Группы не имелось финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости.

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, дебиторской и кредиторской задолженности, займов выданных, существенно не отличается от их балансовой стоимости. Справедливая стоимость кредитов и займов раскрыта в Примечании 20. Для определения справедливой стоимости кредитов и займов была использована рыночная информация второго уровня иерархии.

28 Выручка

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	76 833	79 892
Запасные части	15 990	17 023
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	8 633	8 905
Долгосрочные контракты	2 639	1 184
Продукция металлургического производства	1 307	1 354
Доход от финансовой аренды	567	614
Прочие продажи	2 960	3 523
Прочие услуги	1 670	1 822
Итого	110 599	114 317

Выручка от реализации продукции на сумму 134 млн. руб. (2013 г.: 93 млн. руб.) и закупки материалов на сумму 124 млн. руб. (2013 г.: 93 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 3 703 млн. руб. (2013 г.: 4 177 млн. руб.), образовавшейся вследствие проведения этих операций.

В 2014 г. Группа продала грузовые автомобили и автобусы на условиях финансовой аренды на общую сумму 3 094 млн. руб. (2013 г.: 3 954 млн. руб.).

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Реализация на внутреннем рынке		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	66 359	69 233
Запасные части	14 081	14 887
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	7 454	7 581
Долгосрочные контракты	2 639	1 184
Доход от финансовой аренды	567	614
Прочие продажи, услуги	5 756	6 403
Итого реализация на внутреннем рынке	96 856	99 902
Реализация на экспорт		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	10 474	10 659
Запасные части	1 909	2 136
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	1 179	1 324
Прочие продажи, услуги	181	296
Итого реализация на экспорт	13 743	14 415
Итого	110 599	114 317

Наиболее крупным экспортным рынком в 2014 г. был Казахстан (2013 г.: Казахстан и Украина).

29 Расходы по элементам затрат

Материалы и комплектующие в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
Себестоимость реализации	65 680	66 329
Коммерческие расходы	147	269
Общие и административные расходы	134	81
Итого	65 961	66 679

Затраты на оплату труда в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
Себестоимость реализации	18 257	17 750
Общие и административные расходы	3 429	3 270
Коммерческие расходы	1 761	1 678
Итого	23 447	22 698

Амортизация основных средств и нематериальных активов в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
Себестоимость реализации	2 812	2 826
Общие и административные расходы	164	141
Коммерческие расходы	55	69
Итого амортизация основных средств	3 031	3 036
Амортизация нематериальных активов	336	315
Итого	3 367	3 351

Утилизационный сбор в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Себестоимость реализации	10 184	–
Итого утилизационный сбор	10 184	–

30 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Прибыль от выбытия основных средств	212	158
Прибыль от выбытия запасов	105	75
Возмещение расходов по лизингу	29	40
Штрафы, пени полученные	26	15
Прибыль от продажи и выбытия дочерних компаний	24	33
Восстановление резерва под утилизационный сбор	–	155
Прочие операционные доходы	198	228
Итого	594	704

30 Прочие операционные доходы и расходы (продолжение)

Прочие операционные расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Расходы на социальную сферу и на благотворительность	500	482
Убыток от курсовых разниц	315	–
Убыток от списания основных средств	36	40
Убыток от инвестиций	–	74
Списание НДС сомнительного к возмещению	–	28
Прочие операционные расходы	21	203
Итого	872	827

31 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Проценты к получению по депозитам, векселям и выданным займам	513	419
Эффект от изменения ставки дисконтирования долгосрочных налогов (Примечание 22)	234	–
Прибыль от курсовой разницы	–	468
Прибыль от дисконтирования долгосрочных векселей	–	54
Итого	747	941

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г.
Проценты по кредитам и займам полученным	1 656	1 463
За вычетом субсидирования процентов по займам	(670)	(587)
За вычетом процентов, капитализированных в стоимости инвестиционных активов	(192)	(224)
Расходы по процентам	794	652
Убыток от курсовой разницы	1 210	–
Амортизация дисконта по долгосрочным налогам	177	179
Расходы по процентам к уплате по финансовой аренде в случаях, когда Группа является арендатором	53	133
Амортизация дисконта по долгосрочным займам	140	124
Банковские услуги	8	18
Итого	2 382	1 106

В августе 2011 года (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 2009-2014 годах, по облигациям, выпущенным в 2010-2013 годах на инвестиционные цели, и по кредитам, привлеченным в 2009-2010 годах, обеспеченным государственными гарантиями Российской Федерации.

32 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
Текущий налог на прибыль	558	1 193
Отложенный налог	(161)	70
Расходы по налогу на прибыль за год	397	1 263

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
Прибыль до налогообложения	608	5 530
Условный расход по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке (20%)	121	1 107
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	276	258
Возмещение за предыдущие периоды	–	(102)
Расход по налогу на прибыль за год	397	1 263

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%.

Ниже отражены изменения отложенных налогов за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 гг.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Консолидированный отчет о финансовом положении			Консолидированный отчет о совокупном доходе		
	2014 г.	2013 г. (пересчитано)	2012 г. (пересчитано)	2014 г.	2013 г. (пересчитано)	2012 г. (пересчитано)
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Основные средства	955	1 090	1 307	116	210	399
Кредиты и займы	(583)	(322)	(473)	262	(151)	(143)
Задолженность по текущим и долгосрочным налоговым обязательствам	(148)	(133)	(145)	16	(12)	(33)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(100)	16	(38)	116	(54)	32
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(28)	(267)	(69)	(240)	(50)	(136)
Кредиторская задолженность	155	25	(111)	(131)	78	181
Резервы	84	59	111	(24)	52	(37)
Дебиторская задолженность	133	149	249	16	100	(162)
Нематериальные активы	(513)	(453)	(467)	61	(14)	481
Запасы	(330)	(391)	(499)	(62)	(108)	99
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	493	200	203	(291)	19	(14)
Отложенные налоговые активы, нетто	118	(27)	68	(161)	70	667

32 Налог на прибыль (продолжение)

Отраженные в отчете о финансовом положении в качестве:

	2014 г.	2013 г. (пересчитано)	2012 г. (пересчитано)
Отложенных налоговых активов	810	638	810
Отложенных налоговых обязательств – продолжающаяся деятельность	(692)	(665)	(742)
Чистые отложенные налоговые активы	118	(27)	68

Сверка отложенных налоговых активов, нетто:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
На 1 января	(27)	68
Доход/(расход) по налогу на прибыль за период, признанные в составе прибыли или убытка	161	(70)
Расход по налогу за отчетный период, признанный в составе прочего совокупного дохода	(32)	–
Прекращенная деятельность	16	–
Отложенные налоги, приобретенные в рамках объединений бизнеса	–	(25)
На 31 декабря	118	(27)

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.

На 31 декабря 2014 г. отложенный налоговый актив в сумме 810 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 638 млн. руб., 31 декабря 2012 г.: 810 млн. руб.) и отложенное налоговое обязательство в сумме 692 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 665 млн. руб., 31 декабря 2012 г.: 742 млн. руб.) были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении после взаимозачета вышеуказанных валовых сумм.

На 31 декабря 2014 г. Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц на сумму 780 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 805 млн. руб., 31 декабря 2012 г.: 858 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 2014 г. обязательство по налогу на прибыль, обусловленное наличием вероятных налоговых рисков, составило 37 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 37 млн. руб., 31 декабря 2012 г.: 64 млн. руб.).

33 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
Базовая и разводненная прибыль на акцию:		
Прибыль, приходящаяся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	149	4 367
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	680 907	718 686
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях из расчета на акцию)	0,22	6,08

33 Прибыль на акцию (продолжение)

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года (Примечание 19). В течение 2014 и 2013 годов инструментов с потенциальным разводняющим эффектом в обращении не было.

Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении отображает общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций с учетом эффекта от изменения количества собственных выкупленных акций в течение года. Кроме того, при расчете средневзвешенного количества акций в обращении за 2013 год был учтен премиальный элемент при выкупе, по цене, превышающей их справедливую стоимость на дату выкупа.

34 Условные и договорные обязательства

Судебные разбирательства. В ходе обычной деятельности Группа является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы в будущем.

На 31 декабря 2014 и 2013 гг. у Группы отсутствовали открытые судебные разбирательства, в отношении которых требовалось создание резерва.

Условные налоговые обязательства. Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает различные толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено частым изменениям, вносимым практически без предупреждения, с возможностью их ретроспективного применения. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкого экономического обоснования. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты более ранние периоды.

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования, вступившим в силу 1 января 2012 г., российские налоговые органы вправе корректировать трансфертные цены и доначислять обязательства по налогу на прибыль в отношении всех контролируемых сделок при наличии разницы между ценой сделки и рыночной ценой. К сделкам, подлежащим налоговому контролю, относятся сделки между взаимозависимыми лицами, а также ряд внешнеторговых сделок.

По сравнению с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, новые российские правила трансфертного ценообразования значительно ужесточили требования по соблюдению налогового законодательства, предъявляемые к налогоплательщикам, поскольку, помимо всего прочего, бремя доказывания, ранее возлагавшееся на российские налоговые органы, теперь лежит на налогоплательщиках. Для обоснования методики ценообразования, используемой налогоплательщиками в контролируемых сделках, в случае превышения установленных новым законодательством показателей необходима подготовка документации, содержащей обоснование применяемой методики. Касательно 2014 года, новые правила применяются не только к сделкам, реализованным в 2014 году, но и к сделкам между взаимозависимыми лицами, заключенным ранее, при условии, что соответствующие доходы и расходы были признаны в 2014 году.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании позволяет налоговым органам применять корректировки к трансфертным ценам и начислять дополнительные выплаты по налогу на прибыль в отношении всех контролируемых сделок, если цена сделки отличается от рыночной цены. Список «контролируемых» сделок включает операции со связанными сторонами и определенные другие виды трансграничных сделок. Для внутренних операций правила трансфертного ценообразования применяются только, если в 2014 году сумма сделок со связанными сторонами превышает 1 млрд. рублей. Начиная с 2014 года, все пороговые значения для трансграничных сделок отменены и, таким образом, операции с иностранными связанными сторонами будут подлежать контролю вне зависимости от суммы сделки.

Из-за неопределенности и отсутствия текущей практики по применению Российской трансфертного ценообразования налоговые органы могут оспорить цены по контролируемым сделкам и доначислить налоговые обязательства, если Компания не сможет продемонстрировать, что уровень цен в сделках попадает в диапазон рыночных цен, и имеется в наличии соответствующая документация по трансфертному ценообразованию.

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

24 ноября 2014 г. был принят Федеральный закон № 376-ФЗ, вступающий в силу с 1 января 2015 г., о внесении изменений в часть первую и вторую Налогового кодекса Российской Федерации (в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов иностранных организаций). На основании действующей редакции Закона, нераспределенная прибыль ряда дочерних предприятий Компании, полученная после 1 января 2015 г. будет облагаться налогом на прибыль, с поправкой на то, что данная прибыль не была распределена в качестве дивидендов в период ее возникновения и в последующий период. Группа проанализировала положения нового Закона и считает, что налоговые обязательства по прибыли, накопленной до 1 января 2015 г., отсутствуют.

Руководство Группы считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства и принципов отраслевой практики, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет сохранена. Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то максимальная сумма влияния дополнительных налогов, штрафов и пеней на консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенной.

По состоянию на 31 декабря 2014 г. обязательства по вероятным налоговым рискам, которые, по мнению руководства, скорее всего, приведут к дополнительным налогам, составляют 98 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 91 млн. руб.). Кроме того, по оценкам руководства Группы, возможные налоговые риски за исключением маловероятных, которые не должны привести к начислению дополнительных налогов, составляют около 482 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 354 млн. руб.). Резерв по таким рискам не создавался.

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

Договорные обязательства. На 31 декабря 2014 г. Группа имеет договорные обязательства на приобретение основных средств на общую сумму 1 628 млн. руб. (31 декабря 2013 г.: 2 586 млн. руб.).

Гарантии. Информация о полученных и предоставленных на 31 декабря 2014 и 2013 гг. гарантиях раскрыта в Примечании 8.

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. На 31 декабря 2014 и 2013 гг. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

	Прим.	2014 г.		2013 г.	
		Заложенные активы	Соответствующие обязательства	Заложенные активы	Соответствующие обязательства
<i>В миллионах российских рублей</i>					
Запасы	16	396	348	2 560	675
Основные средства	10	7 017	12 546	5 863	5 747
Акции дочернего общества по стоимости чистых активов		1 375	1 976	1 817	1 439
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		—	—	563	629
Итого		8 788	14 870	10 803	8 490

На 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 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. Ряд кредитных договоров включает определенные ограничительные финансовые условия. Информация о соблюдении таких условий по кредитам раскрыта в Примечании 20.

Обязательства по кредитам. В большинстве случаев кредитные договоры не предусматривают наличие штрафов за досрочное погашение кредитов. Погашение некоторых кредитов Внешторгбанка запрещено до определенного срока.

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 18 и 19) и обязательств (Примечания 21, 25 и 26), 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 2014 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	297	747	–	(1 098)	(8)	–	(62)
Евро	29	47	–	(3 753)	(50)	(42)	(3 769)
Иены	–	–	–	–	(3 758)	–	(3 758)
Казахстанские тенге	450	427	–	(116)	(96)	–	665
Гривны	–	5	–	–	–	–	5
Другие валюты стран СНГ	40	81	–	(75)	(209)	–	(163)
Рубли	10 375	12 805	4 045	(14 725)	(19 693)	(71)	(7 264)
Итого денежные активы и обязательства	11 191	14 112	4 045	(19 767)	(23 814)	(113)	(14 346)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на 31 декабря 2013 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	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	
Доллары США	238	546	–	(408)	(42)	(479)	(145)
Евро	308	80	–	(1 473)	(34)	(194)	(1 313)
Иены	–	–	–	–	(2 486)	–	(2 486)
Казахстанские тенге	561	270	–	(27)	(324)	–	480
Гривны	7	313	–	(4)	(7)	–	309
Другие валюты стран СНГ	22	119	–	(95)	(254)	–	(208)
Рубли	4 587	10 547	3 646	(8 397)	(13 371)	(182)	(3 170)
Итого денежные активы и обязательства	5 723	11 875	3 646	(10 404)	(16 518)	(855)	(6 533)

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.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2014 г.
<i>Влияние на прибыль и капитал до налогообложения:</i>	
Укрепление/ослабление доллара США на 28,5%/-28,5%	(18)/18
Укрепление/ослабление евро на 29,5%/-29,5%	(1 115)/1 115
Укрепление/ослабление иены на 31%/-31%	(1 168)/1 168
Укрепление/ослабление казахского тенге на 33,5%/-33,5%	223/(223)

<i>В миллионах российских рублей</i>	2013 г.
<i>Влияние на прибыль и капитал до налогообложения:</i>	
Укрепление/ослабление доллара США на 20%/-10,21%	(29)/15
Укрепление/ослабление евро на 20%/-8,63%	(263)/113
Укрепление/ослабление иены на 20%/-14,41%	(497)/358
Укрепление/ослабление казахского тенге на 20%/-20%	96/(96)

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(ii) Процентный риск

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.

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 2014 г.					
Фиксированная процентная ставка, рубли и прочие валюты стран СНГ	5 027	5 955	5 590	2 455	19 027
Фиксированная процентная ставка, иены	–	8	189	3 561	3 758
Плавающая процентная ставка, рубли	160	494	–	–	654
Фиксированная процентная ставка, индийские рупии	–	185	22	–	207
Фиксированная процентная ставка, евро	–	50	–	–	50
Фиксированная процентная ставка, доллары	8	–	–	–	8
Итого	5 195	6 692	5 801	6 016	23 704

<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 2013 г.					
Фиксированная процентная ставка, рубли и прочие валюты стран СНГ	3 488	1 620	6 192	1 187	12 487
Плавающая процентная ставка, рубли	–	639	639	–	1 278
Фиксированная процентная ставка, евро	–	–	34	–	34
Фиксированная процентная ставка, доллары	–	34	9	–	43
Фиксированная процентная ставка, иены	–	96	354	2 036	2 486
Итого	3 488	2 389	7 228	3 223	16 328

Если бы по состоянию на 31 декабря 2014 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 10 млн. руб. меньше (2013 г.: на 13 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 10 млн. руб. (2013 г.: на 13 млн. руб.) выше.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

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

В % годовых	2014 г.				2013 г.			
	Рубли	Доллары США	Евро	Иены	Рубли	Доллары США	Евро	Иены
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	10,5-19,5%	–	1,5%	–	5,38-8%	0,01%	3,5%	–
Срочные депозиты	9,7-26,85%	–	–	–	5,22-10,9%	0,01%	0,01%	–
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	6-26%	–	–	–	16-28%	–	–	–
Обязательства								
Кредиты и займы	3,5-17%	12,4%	5%	1%	5,5-13,5%	12%	6%	1%
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	23%	–	28-44%	–	13-23%	4-5%	17-44%	–

(b) Кредитный риск

Финансовые активы, по которым у компаний Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской 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)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 19)	2 297	1 482
-ВВВ- до А-	345	1 191
-ВВ- до ВВ+	1 424	24
-В- до В+	267	35
-ССС+	–	19
-Прочее	261	213
Срочные депозиты (Примечание 18)	8 894	4 241
-ВВВ- до А-	7 879	1 285
-В- до В+	–	1 186
-Прочее	1 015	1 770
Долгосрочная дебиторская задолженность – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 15)	188	173
Дебиторская задолженность по финансовой аренде – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 14)	4 045	3 646
Группа 1 – текущая дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 202	1 950
Группа 2 – долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 843	1 696
Задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 17)	10 131	10 977
Группа 1 – компании, контролируемые государством	3 494	389
Группа 2 – совместные предприятия и ассоциированные компании	248	248
Группа 3 – большие корпоративные клиенты	269	159
Группа 4 – дилеры и заводы-изготовители спецтехники	4 964	7 612
Группа 5 – прочие клиенты	1 156	2 569
Долгосрочные займы выданные (Примечание 15)	34	9
Прочая дебиторская задолженность – не имеющая рейтинга (Примечание 17)	3 794	716
Гарантии, выданные по обязательствам совместных предприятий и ассоциированных компаний (Примечание 8)	1 632	911
Итого максимальный кредитный риск	31 015	22 155

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 2014 г. составила 4 024 млн. руб. (2013 г.: 3 567 млн. руб.). Срок, на который предоставлен залог, равен сроку действия договора аренды.

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

На 31 декабря 2014 и на 31 декабря 2013 г. у Группы не было покупателей и заказчиков, сумма задолженности которых создавала бы значительный кредитный риск.

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

Группа хранит денежные средства и эквиваленты в 42 банках (2013 г.: 31 банков), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(с) 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 / EBITDA	2,2	не более 2,5
Операционная прибыль / проценты к уплате	2,8	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 2014 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 2014 и 2013 гг.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востре- бования и менее 3 месяцев	От 3-х до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2014 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	2 297	8 894	–	–	11 191
Задолженность покупателей и заказчиков	9 891	236	4	–	10 131
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	551	1 651	1 843	–	4 045
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	44	131	686	–	861
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	3 634	148	12	–	3 794
Долгосрочная дебиторская задолженность	–	–	222	–	222
Итого монетарные финансовые активы	16 417	11 060	2 767	–	30 244
Кредиты и займы	(5 195)	(6 692)	(5 801)	(6 016)	(23 704)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(590)	(1 403)	(3 594)	(2 405)	(7 992)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(15 255)	(160)	(2)	–	(15 417)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(27)	(79)	(7)	–	(113)
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	(3)	(8)	(2)	–	(13)
Прочие долгосрочные обязательства	–	–	(56)	(460)	(516)
Прочая кредиторская задолженность	(4 057)	(223)	(14)	–	(4 294)
Итого монетарные финансовые обязательства	(25 127)	(8 565)	(9 476)	(8 881)	(52 049)
Гарантии, выданные по обязательствам совместных предприятий и ассоциированных компаний (Примечание 8)	–	–	(1 632)	–	(1 632)
Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2014 г.	(8 710)	2 495	(8 341)	(8 881)	(23 437)
31 декабря 2013 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	1 482	4 241	–	–	5 723
Задолженность покупателей и заказчиков	10 212	762	3	–	10 977
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	488	1 462	1 696	–	3 646
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	40	119	682	2	843
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	659	57	–	–	716
Долгосрочная дебиторская задолженность и векселя	–	–	184	–	184
Итого монетарные финансовые активы	12 881	6 641	2 565	2	22 089
Кредиты и займы	(3 488)	(2 389)	(7 228)	(3 223)	(16 328)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(578)	(2 146)	(1 955)	(1 821)	(6 500)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(8 839)	(37)	(1)	–	(8 877)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(89)	(267)	(500)	–	(856)
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	(6)	(17)	(114)	–	(137)
Прочие долгосрочные обязательства	–	–	–	(387)	(387)
Прочая кредиторская задолженность	(1 118)	(363)	(47)	–	(1 528)
Итого монетарные финансовые обязательства	(14 118)	(5 219)	(9 845)	(5 431)	(34 613)
Гарантии, выданные по обязательствам совместных предприятий (Примечание 8)	–	–	(911)	–	(911)
Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2013 г.	(1 237)	1 422	(8 191)	(5 429)	(13 435)

35 Управление финансовыми рисками (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 52 661 млн. руб. (2013 г.: 48 573 млн. руб.).

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2014 г. и 31 декабря 2013 г. составляет:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г. (пересчитано)
Долгосрочные кредиты и займы	11 818	10 451
Краткосрочные кредиты и займы	11 996	6 067
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	7	500
Текущая кредиторская задолженность по финансовой аренде	106	355
За вычетом: денежных средств, их эквивалентов и срочных депозитов	(11 191)	(5 723)
Задолженность нетто	12 736	11 650
Капитал	39 831	38 724
Соотношение собственных и заемных средств	32%	30%

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 отличаться от целевых 43%.

36 События после отчетной даты

В период с января по апрель 2015 года Группа привлекла кредиты на сумму, приблизительно равную 4 700 млн. руб., со средней процентной ставкой 11% годовых и сроком погашения в 2016-2019 годах.

В марте 2015 года Компания вошла в состав участников бизнеса по производству спецтехники, ООО «Кран центр КАМАЗ». Доля Компании составила 51%.

В феврале 2015 года в результате реорганизации создано АО «Негосударственный пенсионный фонд «Первый промышленный альянс», доля участия Группы в котором составляет 64%.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 64 листов

