

Аудиторское заключение независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**Публичного акционерного общества «КАМАЗ»  
и его дочерних организаций**  
за 2016 год

Апрель 2017 г.

**Аудиторское заключение о консолидированной финансовой отчетности  
Публичного акционерного общества «КАМАЗ»  
и его дочерних организаций**

---

<b>Содержание</b>	<b>Стр.</b>
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 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия	27
7 Расчеты и операции со связанными сторонами	29
8 Информация по сегментам	31
9 Основные средства	32
10 Инвестиционная собственность	33
11 Инвестиции	33
12 Нематериальные активы	37
13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде	38
14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	39
15 Прочие внеоборотные активы	39
16 Запасы	39
17 Дебиторская задолженность и предоплата	40
18 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	41
19 Акционерный капитал	42
20 Кредиты и займы	42
21 Задолженность по прочим налогам	45
22 Резервы предстоящих расходов и платежей	45
23 Кредиторская задолженность и авансы полученные	46
24 Обязательства по пенсионным выплатам	46
25 Обязательства по пенсионной деятельности	48
26 Справедливая стоимость	49
27 Получение контроля над ОАО «Тутаевский моторный завод»	50
28 Выручка	50
29 Расходы по элементам затрат	51
30 Прочие операционные доходы и расходы	52
31 Финансовые доходы и расходы	53
32 Налог на прибыль	53
33 Прибыль на акцию	55
34 Условные и договорные обязательства	55
35 Управление финансовыми рисками	57
36 События после отчетной даты	66

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и членам Совета директоров  
Публичного акционерного общества «КАМАЗ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета о движении капитала за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

### **Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство Публичного 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. 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.

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.



Совершенство бизнес,  
улучшаем мир

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 Публичного акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2016 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

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

12 апреля 2017 г.

### **Сведения об аудируемом лице**

Наименование: Публичное 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, пр-т Автозаводский, д. 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 «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении**  
**на 31 декабря 2016 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	9	30 405	29 712
Инвестиционная собственность	10	997	934
Нематериальные активы	12	5 768	5 874
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	11	2 121	1 782
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	2 728	2 845
Отложенные налоговые активы	32	1 089	1 279
Прочие внеоборотные активы	15	3 260	1 677
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>46 368</b>	<b>44 103</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	16	26 313	24 249
Дебиторская задолженность	17	23 879	15 447
Авансы выданные	17	3 527	2 607
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	3 300	2 989
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	14	4 827	2 295
Срочные депозиты	18	16 156	7 987
Денежные средства и их эквиваленты	18	8 920	10 762
Прочие оборотные активы		183	198
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>87 105</b>	<b>66 534</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>133 473</b>	<b>110 637</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	19	35 361	35 361
Собственные выкупленные акции	19	(2 928)	(2 928)
Накопленные актуарные убытки		(320)	(275)
Накопленная прибыль		4 568	4 297
<b>Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании</b>		<b>36 681</b>	<b>36 455</b>
<b>Доля неконтролирующих акционеров</b>		<b>1 316</b>	<b>878</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>37 997</b>	<b>37 333</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	20	34 498	24 654
Отложенные налоговые обязательства	32	627	646
Обязательства по пенсионным выплатам	24	394	391
Резервы предстоящих расходов и платежей	22	468	276
Пенсионные накопления и резервы	25	5 629	4 610
Прочие долгосрочные обязательства		1 490	964
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>43 106</b>	<b>31 541</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	20	13 023	10 461
Кредиторская задолженность	23	32 089	24 193
Авансы полученные	23	3 889	4 799
Задолженность по прочим налогам	21	1 670	1 657
Резервы предстоящих расходов и платежей	22	687	396
Обязательства по налогу на прибыль		47	29
Прочие краткосрочные обязательства		965	228
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>52 370</b>	<b>41 763</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>95 476</b>	<b>73 304</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>133 473</b>	<b>110 637</b>

Утверждено и подписано от имени Совета Директоров 12 апреля 2017 г.



С.А. Когин  
 Генеральный директор



Т.И. Киндер  
 Главный бухгалтер

Прилагаемые примечания на стр. 11-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Выручка	28	133 540	97 455
Себестоимость реализации	29	(118 510)	(89 658)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>15 030</b>	<b>7 797</b>
Коммерческие расходы	29	(5 091)	(5 195)
Общие и административные расходы	29	(7 722)	(7 246)
Расходы на исследования и разработки и обесценение	12	(1 689)	(879)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	670	16
Прочие операционные доходы	30	4 496	6 523
Прочие операционные расходы	30	(3 220)	(2 089)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>		<b>2 474</b>	<b>(1 073)</b>
Финансовые доходы	31	2 063	741
Финансовые расходы	31	(3 249)	(2 259)
<b>Прибыль/(убыток) до налога на прибыль</b>		<b>1 288</b>	<b>(2 591)</b>
(Расходы)/возмещение по налогу на прибыль	32	(632)	208
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>656</b>	<b>(2 383)</b>
<b>Прибыль/(убыток), причитающиеся:</b>			
- акционерам Компании		635	(2 074)
- неконтролирующим акционерам		21	(309)
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>656</b>	<b>(2 383)</b>
Прибыль/(убыток) на акцию, приходящиеся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	33	0,93	(3,05)

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о совокупном доходе**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		<b>656</b>	<b>(2 383)</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>			
Перевод в валюту представления отчетности, за вычетом налога		(469)	(680)
Актуарные (убытки)/прибыли по пенсионному плану, за вычетом налога	24	(45)	85
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>(514)</b>	<b>(595)</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>142</b>	<b>(2 978)</b>
<b>Итого совокупный доход/(убыток), причитающийся:</b>			
- акционерам Компании		157	(2 617)
- неконтролирующим акционерам		(15)	(361)
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>142</b>	<b>(2 978)</b>

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		1 288	(2 591)
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	9, 29	3 304	3 200
Амортизацию нематериальных активов	12, 29	376	385
Прибыль от выбытия и обесценения основных средств	30	478	(42)
Убыток от списания нематериальных активов	12	1 689	249
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	(670)	(16)
Прибыль от приобретения дочерних и зависимых компаний	30	(80)	(203)
Убыток от выбытия дочерних компаний		-	223
Финансовые доходы	31	(2 063)	(741)
Финансовые расходы	31	3 249	2 259
Резервы по прочим обязательствам и расходам	22	1 215	637
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности и займов выданных	17	(30)	1 055
Начисление резерва под обесценение запасов	16	785	(53)
Доход от списания долгосрочных налоговых обязательств	30	-	(915)
Доход по финансовой аренде	28	(1 325)	(853)
Обесценение внеоборотных активов	12	-	630
Доход от изменения условий мирового соглашения	30	-	(1 841)
Прочее		(190)	(159)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>8 026</b>	<b>1 224</b>
Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(7 075)	(3 197)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по финансовой аренде		941	(943)
(Увеличение)/уменьшение запасов		(2 704)	1 098
Увеличение активов пенсионного фонда		(1 237)	(698)
Увеличение задолженности по пенсионным накоплениям и резервам		1 019	572
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		7 170	3 262
Уменьшение задолженности по налогам		(71)	(801)
(Уменьшение)/увеличение прочих долгосрочных обязательств		(42)	17
<b>Денежные потоки, полученные от операционной деятельности</b>		<b>6 027</b>	<b>534</b>
Налог на прибыль уплаченный		(174)	(491)
<b>Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности</b>		<b>5 853</b>	<b>43</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств	9	(6 325)	(4 133)
Поступления от продажи основных средств	9	177	311
Изменения в срочных депозитах		(9 451)	3 410
Дополнительные вклады в совместные предприятия и ассоциированные компании	11	(37)	(100)
Приобретение доли в дочерней компании		(88)	(102)
Приобретение долгосрочных векселей		(726)	-
Затраты на опытно-конструкторские разработки и приобретение нематериальных активов	12	(1 749)	(1 656)
Проценты полученные	31	1 492	649
Прочее		40	79
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(16 667)</b>	<b>(1 542)</b>

Прилагаемые примечания на стр. 11-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступление кредитов и займов	20	65 306	37 480
Погашение кредитов и займов	20	(63 105)	(36 816)
Выпуск облигаций	20	10 000	14 131
Выкупленные облигации	20	-	(2 000)
Проценты уплаченные		(4 668)	(2 433)
Субсидирование процентов по займам		1 437	487
Погашение долгосрочных налоговых обязательств		-	(821)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(15)	(117)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам		(1)	(3)
<b>Чистые денежные потоки, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>8 954</b>	<b>9 908</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1 860)</b>	<b>8 409</b>
<b>Эффект от курсовых разниц</b>		<b>18</b>	<b>56</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	18	<b>10 762</b>	<b>2 297</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	18	<b>8 920</b>	<b>10 762</b>

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о движении капитала**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2016 г.**

	Причисляется акционерам Компании						Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Накопленные актуарные (убытки)/ прибыли	Накопленная прибыль/ (убыток)					
<i>В миллионах российских рублей</i>									
<b>Остаток на 1 января 2015 г.</b>	<b>35 361</b>	<b>(2 928)</b>	<b>(360)</b>	<b>6 847</b>	<b>38 920</b>	<b>911</b>	<b>39 831</b>		
<b>Убыток за год</b>	-	-	-	<b>(2 074)</b>	<b>(2 074)</b>	<b>(309)</b>	<b>(2 383)</b>		
<b>Прочий совокупный убыток</b>									
Перевод в валюту представления отчетности	-	-	-	(628)	<b>(628)</b>	(52)	<b>(680)</b>		
Актуарная прибыль по пенсионному плану	-	-	85	-	<b>85</b>	-	<b>85</b>		
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год</b>	-	-	<b>85</b>	<b>(628)</b>	<b>(543)</b>	<b>(52)</b>	<b>(595)</b>		
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>	-	-	<b>85</b>	<b>(2 702)</b>	<b>(2 617)</b>	<b>(361)</b>	<b>(2 978)</b>		
Дивиденды, объявленные к выплате неконтролирующим акционерам	-	-	-	-	-	(8)	<b>(8)</b>		
Получение контроля над дочерними компаниями	-	-	-	152	<b>152</b>	336	<b>488</b>		
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>35 361</b>	<b>(2 928)</b>	<b>(275)</b>	<b>4 297</b>	<b>36 455</b>	<b>878</b>	<b>37 333</b>		
<b>Прибыль за год</b>	-	-	-	<b>635</b>	<b>635</b>	<b>21</b>	<b>656</b>		
<b>Прочий совокупный убыток</b>									
Перевод в валюту представления отчетности	-	-	-	(433)	<b>(433)</b>	(36)	<b>(469)</b>		
Актуарный убыток по пенсионному плану	-	-	(45)	-	<b>(45)</b>	-	<b>(45)</b>		
<b>Прочий совокупный убыток за год</b>	-	-	<b>(45)</b>	<b>(433)</b>	<b>(478)</b>	<b>(36)</b>	<b>(514)</b>		
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>	-	-	<b>(45)</b>	<b>202</b>	<b>157</b>	<b>(15)</b>	<b>142</b>		
Изменение доли участия в дочерних компаниях	-	-	-	69	<b>69</b>	1	<b>70</b>		
Дивиденды, объявленные к выплате неконтролирующим акционерам	-	-	-	-	-	(1)	<b>(1)</b>		
Получение контроля над дочерними компаниями	-	-	-	-	-	453	<b>453</b>		
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>35 361</b>	<b>(2 928)</b>	<b>(320)</b>	<b>4 568</b>	<b>36 681</b>	<b>1 316</b>	<b>37 997</b>		

Прилагаемые примечания на стр. 11-66 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

## **1 Общие сведения о Группе КАМАЗ и ее деятельности**

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

На 31 декабря 2016 г. в Компании не было единственного контролирующего акционера. На 31 декабря 2016 г. 23,54% акций «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% акций принадлежит одной из дочерних компаний Группы. 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 отвечает бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики в будущем будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Негативное влияние на российскую экономику оказывают снижение цен на нефть и санкции, введенные против России некоторыми странами. Процентные ставки в рублях остаются высокими. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

## **3 Основные положения учетной политики**

**Основа подготовки финансовой отчетности.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые и действующие в отчетном периоде Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Совета по Международным стандартам финансовой отчетности, и полностью им соответствует. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам за исключением переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков и финансовых обязательств. 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 2016 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.

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.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

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

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

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

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

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

	<b>Срок полезного использования (кол-во лет)</b>
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:

	<b>Срок полезного использования (кол-во лет)</b>
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 производные 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 производные 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 прибыли 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 прибыли 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.

**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.

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.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**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.

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.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**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 потребуются 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 расходами или убытками, которые уже были понесены, либо с предоставлением компании немедленной финансовой поддержки без будущих связанных с этим затрат, отражаются в составе прочих операционных доходов. 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.

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.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

**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.

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.

### **3 Основные положения учетной политики (продолжение)**

Актuarные 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:

**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.

**Резерв под снижение стоимости запасов.** Группа регулярно проводит анализ своих запасов на предмет необходимости создания резервов. Основными критериями для оценки суммы резерва являются: вид запаса, срок залежалости запасов и планы по их дальнейшему использованию.

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

**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. (Примечание 34).

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

**Процентные ставки, влияющие на справедливую стоимость обязательств.** Процентные ставки, использовавшиеся для расчета балансовой стоимости беспроцентных / предоставляемых по низкой ставке заемных средств, определялись руководством Группы на дату первоначального признания займа на основе стоимости долгосрочных рублевых займов с учетом срока займа.

Для оценки стоимости займа, полученного от Министерства финансов, использовалась ставка 11,82% (2015 г.: 11,82%) (Примечание 20).

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

Если бы фактический срок полезного использования основных средств был на 10% меньше или больше срока, определенного по оценке руководства, балансовая стоимость основных средств и амортизационные отчисления на 31 декабря 2016 г. были бы примерно на 3 369 млн. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 3 002 млн. руб.) больше или на 2 922 млн. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 2 622 млн. руб.) меньше, соответственно. Результатом этого стало бы признание в консолидированном отчете о прибылях и убытках убытка на сумму 367 млн. руб. (2015 г.: убытка на сумму 356 млн. руб.) или прибыли на сумму 300 млн. руб. (2015 г.: прибыли на сумму 291 млн. руб.) соответственно.

#### **5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций**

Ниже представлены стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату публикации консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа планирует применить эти стандарты после их вступления в силу.

##### **МСФО (IFRS) 15 «Выручка по контрактам с клиентами»**

В мае 2014 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 15 «Выручка по контрактам с клиентами». МСФО (IFRS) 15 представляет собой единое руководство по учету выручки, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарты МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Контракты на строительство» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно выручки. Согласно МСФО (IFRS) 15, выручка должна признаваться по факту передачи товаров или услуг в размере возмещения, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу этих товаров или услуг. Стандарт также содержит требования по раскрытию подробной информации о характере, величине, сроках и неопределенности возникновения выручки и денежных потоков, обусловленных договорами с покупателями. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее; досрочное применение стандарта разрешено. В апреле 2016 года были выпущены поправки к новому стандарту, вступающие в силу одновременно с ним. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на консолидированную финансовую отчетность.

## **5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)**

### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

В июле 2014 года Совет по МСФО выпустил окончательную версию стандарта МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Окончательная версия стандарта МСФО (IFRS) 9 заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии стандарта МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 сводит воедино новые требования к классификации, оценке и обесценению финансовых инструментов, а также к учету хеджирования. В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 заменяет модель понесенного убытка, применявшуюся в МСФО (IAS) 39, на модель ожидаемого кредитного убытка, призванную обеспечить своевременность и полноту признания убытков по финансовым активам. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее; досрочное применение стандарта разрешено. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на консолидированную финансовую отчетность.

### *Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании»*

В сентябре 2014 года Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании» под названием «Продажа или передача актива между инвестором и ассоциированной/совместной компанией». Данные поправки разъясняют, что при передаче (продаже) бизнеса от инвестора в ассоциированную/совместную компанию инвестор должен признать полную прибыль или убыток по сделке, в то время как прибыль или убыток от передачи актива, который не соответствует критериям бизнеса, представленным в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», должен быть признан с учетом доли владения независимого инвестора в ассоциированной/совместной компании. В настоящее время вступление в силу указанных поправок, изначально планировавшееся для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и позднее – отложено. Указанные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность, поскольку их требования уже соблюдены в учетной политике Группы.

### *МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 16 «Аренда». МСФО (IFRS) 16 упраздняет классификацию аренды на операционную и финансовую и представляет собой единое руководство по учету аренды у арендодателя. Наиболее существенным ожидаемым эффектом от внедрения нового стандарта является увеличение активов и финансовых обязательств на балансе арендодателя. Новое руководство заменяет стандарт МСФО (IAS) 17 «Аренда», а также соответствующие интерпретации положений МСФО касательно аренды. МСФО (IFRS) 16 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. и позднее; досрочное применение стандарта разрешено при условии, что его требования будут применяться одновременно с применением МСФО (IFRS) 15 «Выручка по контрактам с клиентами». В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых стандартом, на консолидированную финансовую отчетность.

### *МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств»*

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» под названием «Инициатива по раскрытию». Данная поправка требует от компаний представлять увязку (сверку) по каждой статье движения денежных средств по финансовой деятельности в Отчете о движении денежных средств с входящим и исходящим сальдо соответствующих строк баланса – за исключением статей, относящихся к капиталу. Поправка в МСФО (IAS) 7 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых поправкой, на консолидированную финансовую отчетность.

### *Поправки к МСФО (IAS) 27 «Метод долевого участия в отдельной финансовой отчетности»*

Поправки позволят компаниям использовать в отдельной финансовой отчетности метод долевого участия для отражения инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия и ассоциированные компании. Компании, уже применяющие МСФО и решившие перейти на использование метода долевого участия в отдельной финансовой отчетности, должны будут сделать это ретроспективно. Компании, впервые применяющие МСФО и выбирающие метод долевого участия для использования в отдельной финансовой отчетности, должны будут применять этот метод с даты перехода на МСФО. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа ожидает, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.



## **5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)**

### *МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль»*

В январе 2016 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» под названием «Признание отложенных налоговых активов для нерезализованных убытков». Данная поправка уточняет требования к признанию отложенного налогового актива, возникающего по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости. Поправка в МСФО (IAS) 12 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### *МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»*

В июне 2016 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» под названием «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций». Данная поправка разъясняет порядок учета условий перехода прав в случае платежей денежными средствами; условий о нетто-расчете; а также изменений в условиях платежей, которые приводят к реклассификации операций из тех, расчеты по которым производятся денежными средствами, в те, расчеты по которым производятся долевыми инструментами. Поправка в МСФО (IFRS) 2 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

### *МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»*

В сентябре 2016 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» под названием «Применение МСФО (IFRS) 9 совместно с МСФО (IFRS) 4». Данная поправка разъясняет порядок учета страховых контрактов при внедрении нового МСФО (IFRS) 9 до внедрения новой редакции МСФО (IFRS) 4. Предлагается два метода, позволяющих согласовать во времени требования двух указанных стандартов. В одном случае поправка вступает в силу на дату первого применения МСФО (IFRS) 9, в другом – для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее. Указанная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

### *Интерпретация (IFRIC) 22 «Авансы, полученные и выданные в иностранной валюте»*

В декабре 2016 года Совет по МСФО выпустил интерпретацию (IFRIC) 22 «Авансы, полученные и выданные в иностранной валюте». Данная интерпретация разъясняет, по курсу на какую дату должны быть пересчитаны суммы полученных и выданных авансов в иностранной валюте (или номинированных в иностранной валюте), а также какой курс применим к соответствующим активам, доходам или расходам, возникающим вслед за данными авансами. Интерпретация вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее; досрочное применение положений интерпретации разрешено. Указанная интерпретация не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность, поскольку ее требования уже соблюдены в учетной политике Группы.

### *Поправки к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная собственность»*

В декабре 2016 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная собственность» под названием «Переводы из/в категорию инвестиционной собственности». Данная поправка разъясняет, какие условия должны быть соблюдены для осуществления перевода объекта из/в категории инвестиционной собственности. Поправка в МСФО (IAS) 40 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, привносимых поправкой, на консолидированную финансовую отчетность.

### *Поправки к МСФО (IAS) 1 «Инициатива в сфере раскрытия информации»*

Поправки к МСФО (IAS) 1 скорее разъясняют, а не значительно изменяют, существующие требования МСФО (IAS) 1. Поправки разъясняют следующее:

- ▶ требования к существенности МСФО (IAS) 1;
- ▶ отдельные статьи в отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД и в отчете о финансовом положении могут быть дезагрегированы;
- ▶ у организаций имеется возможность выбирать порядок представления примечаний к финансовой отчетности;
- ▶ доля ПСД ассоциированных организаций и совместных предприятий, учитываемых по методу долевого участия, должна представляться агрегировано в рамках одной статьи и классифицироваться в качестве статей, которые будут или не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка.

Кроме этого, поправки разъясняют требования, которые применяются при представлении дополнительных промежуточных итоговых сумм в отчете о финансовом положении и отчете(ах) о прибыли или убытке и ПСД. Данные поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

## **5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)**

*Поправки к МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12 и МСФО (IAS) 28 «Инвестиционные организации: применение исключения из требования о консолидации»*

Поправки рассматривают вопросы, которые возникли при применении исключения в отношении инвестиционных организаций согласно МСФО (IFRS) 10 «*Консолидированная финансовая отчетность*». Поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что исключение из требования о представлении консолидированной финансовой отчетности применяется и к материнской организации, которая является дочерней организацией инвестиционной организации, если инвестиционная организация оценивает все свои дочерние организации по справедливой стоимости.

Кроме этого, поправки к МСФО (IFRS) 10 разъясняют, что консолидации подлежит только такая дочерняя организация инвестиционной организации, которая сама не является инвестиционной организацией и оказывает инвестиционной организации вспомогательные услуги. Все прочие дочерние организации инвестиционной организации оцениваются по справедливой стоимости. Поправки к МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия*» позволяют инвестору при применении метода долевого участия сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную его ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимся инвестиционной организацией, к своим собственным долям участия в дочерних организациях.

Эти поправки применяются ретроспективно и не влияют на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа не применяет исключение из требования о консолидации.

*Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» – «Учет приобретенных долей участия»*

Поправки к МСФО (IFRS) 11 требуют, чтобы участник совместных операций учитывал приобретение доли участия в совместной операции, деятельность которой представляет собой бизнес, согласно соответствующим принципам МСФО (IFRS) 3 «*Объединения бизнесов*» для учета объединений бизнесов. Поправки также разъясняют, что ранее имевшиеся доли участия в совместной операции не переоцениваются при приобретении дополнительной доли участия в той же совместной операции, если сохраняется совместный контроль. Кроме того, в МСФО (IFRS) 11 было включено исключение из сферы применения, согласно которому данные поправки не применяются, если стороны, осуществляющие совместный контроль (включая отчитывающуюся организацию), находятся под общим контролем одной и той же стороны, обладающей конечным контролем.

Поправки применяются как в отношении приобретения первоначальной доли участия в совместной операции, так и в отношении приобретения дополнительных долей в той же совместной операции и вступают в силу на перспективной основе. Поправки не влияют на финансовую отчетность Группы.

### **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2012-2014 годов**

Данный документ включает в себя следующие поправки:

*МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»*

Выбытие активов (или выбывающих групп) осуществляется, как правило, посредством продажи либо распределения собственникам. Поправка разъясняет, что переход от одного метода выбытия к другому должен считаться не новым планом по выбытию, а продолжением первоначального плана. Таким образом, применение требований МСФО (IFRS) 5 не прерывается. Данная поправка применяется перспективно.

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

#### *(i) Договоры на обслуживание*

Поправка разъясняет, что договор на обслуживание, предусматривающий уплату вознаграждения, может представлять собой продолжающееся участие в финансовом активе. Для определения необходимости раскрытия информации организация должна оценить характер вознаграждения и соглашения в соответствии с указаниями в отношении продолжающегося участия в МСФО (IFRS) 7. Оценка того, какие договоры на обслуживание представляют собой продолжающееся участие, должна быть проведена ретроспективно. Однако раскрытие информации не требуется для периодов, начинающихся до годового периода, в котором организация впервые применяет данную поправку.

#### *(ii) Применение поправок к МСФО (IFRS) 7 в сокращенной промежуточной финансовой отчетности*

Поправка разъясняет, что требования к раскрытию информации о взаимозачете не применяются к сокращенной промежуточной финансовой отчетности, за исключением случаев, когда такая информация представляет собой значительные обновления информации, отраженной в последнем годовом отчете. Данная поправка применяется ретроспективно.

## 5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

### МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка разъясняет, что развитость рынка высококачественных корпоративных облигаций оценивается на основании валюты, в которой облигация деноминирована, а не страны, в которой облигация выпущена. При отсутствии развитого рынка высококачественных корпоративных облигаций, деноминированных в определенной валюте, необходимо использовать ставки по государственным облигациям. Данная поправка применяется перспективно.

### МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Поправка разъясняет, что информация за промежуточный период должна быть раскрыта либо в промежуточной финансовой отчетности, либо в другом месте промежуточного финансового отчета (например, в комментариях руководства или в отчете об оценке рисков) с указанием соответствующих перекрестных ссылок в промежуточной финансовой отчетности. Прочая информация в промежуточном финансовом отчете должна быть доступна для пользователей на тех же условиях и в те же сроки, что и промежуточная финансовая отчетность. Данная поправка применяется ретроспективно.

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

## 6 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
			2016 г. % участия	2015 г. % участия
АО «ТФК «КАМАЗ»	Россия	Продажа автомобилей в РФ	100	100
ООО «АвтоЗапчасть КАМАЗ»	Россия	Продажа запасных частей в РФ	100	100
АО «ВТК «КАМАЗ»	Россия	Продажа автомобилей и запасных частей за рубежом	100	100
АО «Лизинговая компания «КАМАЗ»	Россия	Лизинговые услуги покупателям автомобилей	100	100
ПАО «НЕФАЗ»	Россия	Производство и реализация автобусов, самосвалов, прицепов и запасных частей	50,02	50,02
ПАО «ТЗА»	Россия	Производство и реализация автобетоносмесителей и запасных частей	51,8	51,8
АО «КАМАЗ-Инжиниринг»	Казахстан	Производство и реализация автомобилей, спецтехники и запасных частей	75	75
ООО «Кран центр «КАМАЗ»	Россия	Производство и реализация спецтехники	51	51
ООО «ЧЕЛНЫВОДОКАНАЛ»	Россия	Обеспечение водой	100	100
ООО «КАМАЗ-Энерго»	Россия	Передача электроэнергии	100	100
АО «КИП «Мастер»	Россия	Предоставление услуг по аренде нежилых помещений	98,55	100
ООО «КАМАЗжилбыт»	Россия	Оказание гостиничных услуг, услуг по отдыху в санаториях-профилакториях	100	100
АО «НПФ «Первый промышленный альянс»	Россия	Негосударственное пенсионное обеспечение, обязательное пенсионное страхование	82,65	64,37
ОАО «Тутаевский моторный завод»	Россия	Производство и реализация двигателей	49,95	18,17*
17 автоцентров	Россия, СНГ, страны ЕС	Продажа и техобслуживание автомобилей	50,1-100	50,1-100
32 прочие дочерние компании	Россия, СНГ, страны ЕС	Прочие виды деятельности	50,1-100	50,1-100

\* Ассоциированная компания на 31 декабря 2015 г.

**6 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

В сентябре 2016 года Группа приобрела 31,78% акций ОАО «Тутаевский моторный завод» (ОАО «ТМЗ»). Данное приобретение позволяет осуществлять контроль над ОАО «ТМЗ». (Примечание 27).

Группа имеет доли участия в 17 (31 декабря 2015 г.: 20) ассоциированных компаниях и совместных предприятиях, ни одно из которых по отдельности не является значительным.

Детальная информация об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях раскрыта в Примечании 11.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Накопленный остаток по существенной неконтролирующей доле участия на начало года</b>	<b>18</b>	<b>315</b>
Прибыль/(убыток), отнесенные на существенную неконтролирующую долю участия за период	36	(297)
<b>Накопленный остаток по существенной неконтролирующей доле участия на конец года</b>	<b>54</b>	<b>18</b>

Обобщенный отчет о прибылях и убытках:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Выручка	12 149	8 585
Себестоимость реализации	(11 333)	(8 245)
Коммерческие расходы	(117)	(113)
Общие и административные расходы	(461)	(497)
Прочие операционные доходы/(расходы)	22	(162)
Финансовые расходы	(258)	(233)
<b>Прибыль/(убыток) до налога на прибыль</b>	<b>2</b>	<b>(665)</b>
Возмещение по налогу на прибыль	71	71
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>	<b>73</b>	<b>(594)</b>
Прибыль/(убыток), причитающиеся неконтролирующим акционерам	36	(297)

Обобщенный отчет о финансовом положении:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Оборотные активы	4 356	2 897
Внеоборотные активы	1 620	1 746
Краткосрочные обязательства	(5 228)	(4 188)
Долгосрочные обязательства	(352)	(132)
<b>Итого капитал</b>	<b>396</b>	<b>323</b>
Капитал, приходящийся на долю акционеров материнской Компании	342	305
Доля неконтролирующих акционеров	54	18

## 6 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)

Обобщенная информация о денежных потоках:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2016 г.	2015 г.
Операционная деятельность	383	133
Инвестиционная деятельность	(207)	231
Финансовая деятельность	(165)	(343)
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>11</b>	<b>21</b>

## 7 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 2016 и 2015 годов или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2016 и 2015 гг., подробно излагается далее.

<i>В миллионах российских рублей</i>	На 31 декабря 2016 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.	
	Итого активы	Итого обязательств	Доходы	Расходы
<b>Расчеты и операции с государственными органами Российской Федерации и компаниями под государственным контролем, за исключением текущих налоговых платежей и остатков</b>				
Государственное финансирование	-	2 143	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	7 394	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	10 180	-	-
Проценты к уплате	-	51	-	1 152
Субсидирование полученное	-	-	23 108	-
Денежные средства и их эквиваленты	6 029	-	-	-
Срочные депозиты	5 366	-	-	-
Проценты к получению	-	-	903	-
Дебиторская задолженность	12 910	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	9 482	-	-
Выручка от продаж	-	-	16 947	-
Закупки и прочие расходы	-	-	-	19 015
Долгосрочные контракты	-	-	2 122	-
<b>Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние</b>				
Дебиторская задолженность	66	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	996	-	-
Закупки	-	-	-	6 160
<b>Расчеты и операции с совместными предприятиями</b>				
Дебиторская задолженность	118	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	63	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	58	-
Закупки	-	-	-	210
<b>Расчеты и операции с ассоциированными компаниями</b>				
Дебиторская задолженность	222	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	2 053	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	589	-
Закупки	-	-	-	8 471
<b>Прочие связанные стороны</b>				
Благотворительность	-	-	-	23
Закупки	-	-	-	57

**7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**

	На 31 декабря 2015 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.	
	Итого активы	Итого обяза- тельства	Доходы	Расходы
<i>В миллионах российских рублей</i>				
<b>Расчеты и операции с государственными органами Российской Федерации и компаниями под государственным контролем, за исключением текущих налоговых платежей и остатков</b>				
Долгосрочные налоговые обязательства	-	-	915	171
Государственное финансирование	-	1 183	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	10 997	2 366	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	6 155	-	-
Проценты к уплате	-	76	-	1 166
Субсидирование полученное	-	-	12 296	-
Денежные средства и их эквиваленты	6 865	-	-	-
Срочные депозиты	5 531	-	-	-
Проценты к получению	-	-	488	-
Дебиторская задолженность	9 656	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	5 883	-	-
Выручка от продаж	-	-	9 872	-
Закупки и прочие расходы	-	-	-	10 721
Долгосрочные контракты	-	-	902	-
<b>Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние</b>				
Кредиторская задолженность	-	1 377	-	-
Закупки	-	-	-	2 877
<b>Расчеты и операции с совместными предприятиями</b>				
Дебиторская задолженность	57	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	51	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	202	-
Закупки	-	-	-	138
<b>Расчеты и операции с ассоциированными компаниями</b>				
Дебиторская задолженность	85	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	1 767	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	648	-
Закупки	-	-	-	5 265
<b>Прочие связанные стороны</b>				
Благотворительность	-	-	-	26

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 2016 года Группа признала доход от государственных субсидий (как уменьшение соответствующих расходов в составе себестоимости, управленческих и финансовых расходов, а также как прочие операционные доходы) в сумме 23 128 млн. руб. (в течение 2015 г.: 12 296 млн. руб.). Сумма государственных субсидий к получению, признанных Группой в составе дебиторской задолженности на 31 декабря 2016 г., составила 7 280 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 2 875 млн. руб.).

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

В 2016 году вознаграждение членам Совета директоров (11 человек) и Правления (8 человек) включало в себя заработную плату, разовые премии и прочие краткосрочные вознаграждения на общую сумму 112 млн. руб. (2015 г.: 84 млн. руб.).

## 7 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 4хлетнего периода, начиная с августа 2005 года. Максимальная сумма бонуса составляет 150 млн. руб. за каждый 4хлетний период. Действующий план покрывает период август 2013 года – август 2017 года. По состоянию на 31 декабря 2016 г. в соответствии с указанным планом текущее обязательство с учетом начисленных налогов по выплате вознаграждения составило 140 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 98 млн. руб.), выплаты за 2016 год не производились.

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

На 31 декабря 2016 г. Группой были предоставлены гарантии по обязательствам ассоциированной компании ООО «ЦФ КАМА» на 1 292 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 518 млн. руб.). Группа не ожидает оттока денежных средств по данным гарантиям.

Группа имеет договорные обязательства на реализацию товаров и услуг компаниям под контролем государства по долгосрочным контрактам на сумму 14 325 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 20 396 млн. руб.). Выручка по таким контрактам за 2016 год была признана в сумме 1 840 млн. руб. (2015 г.: 902 млн. руб.).

## 8 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.

Финансовая информация, используемая Генеральным директором при принятии операционных решений и распределении ресурсов, предоставляется консолидированно по Группе, и готовится 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 Группы. Информация по активам и обязательствам не включается в состав представляемой информации.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>EBITDA</b>	<b>6 154</b>	<b>(244)</b>
Амортизация	(3 680)	(3 585)
<i>Неповторяющиеся статьи:</i>		
Доход от изменения условий мирового соглашения (Примечание 30)	-	1 841
Списание долгосрочных налоговых обязательств (Примечание 30)	-	915
Операционная прибыль/(убыток)	2 474	(1 073)
Финансовые расходы	(3 249)	(2 259)
Финансовые доходы	2 063	741
Прибыль/(убыток) до налогов и процентов	1 288	(2 591)
Налог на прибыль	(632)	208
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>656</b>	<b>(2 383)</b>

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

## 9 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
<b>Первоначальная стоимость</b>							
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>2 287</b>	<b>19 751</b>	<b>19 899</b>	<b>2 112</b>	<b>4 018</b>	<b>1 924</b>	<b>49 991</b>
Поступления	–	–	–	–	–	4 440	4 440
Выбытия	(87)	(109)	(118)	(594)	(142)	–	(1 050)
Списания	–	(11)	(84)	–	(25)	(17)	(137)
Перевод	12	1 173	2 181	499	424	(4 289)	–
Обесценение объектов основных средств	–	(49)	–	–	–	–	(49)
Перевод в валюту представления отчетности	–	(104)	(76)	–	39	–	(141)
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	(139)	(1)	–	–	107	(33)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>2 212</b>	<b>20 512</b>	<b>21 801</b>	<b>2 017</b>	<b>4 314</b>	<b>2 165</b>	<b>53 021</b>
Приобретение дочерних компаний (Примечание 27)	143	387	13	–	43	1	587
Изменение доли участия в совместных операциях	–	(18)	(36)	–	(3)	–	(57)
Поступления	–	–	–	–	–	4 350	4 350
Выбытия	(25)	(571)	(127)	(1 095)	(94)	–	(1 912)
Списания	–	(60)	(81)	–	(48)	–	(189)
Перевод	62	1 126	2 404	676	305	(4 573)	–
Перевод в валюту представления отчетности	(5)	(84)	(28)	–	(75)	–	(192)
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	(166)	–	–	–	–	(166)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>2 387</b>	<b>21 126</b>	<b>23 946</b>	<b>1 598</b>	<b>4 442</b>	<b>1 943</b>	<b>55 442</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>–</b>	<b>(6 353)</b>	<b>(11 226)</b>	<b>(983)</b>	<b>(2 542)</b>	<b>–</b>	<b>(21 104)</b>
Начисленная амортизация	–	(778)	(1 476)	(610)	(336)	–	(3 200)
Выбытия	–	20	114	594	74	–	802
Списания	–	9	64	–	27	–	100
Перевод в валюту представления отчетности	–	28	32	–	8	–	68
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	25	–	–	–	–	25
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>–</b>	<b>(7 049)</b>	<b>(12 492)</b>	<b>(999)</b>	<b>(2 769)</b>	<b>–</b>	<b>(23 309)</b>
Начисленная амортизация	–	(688)	(1637)	(670)	(309)	–	(3 304)
Выбытия	–	87	78	1 095	85	–	1 345
Списания	–	16	66	–	20	–	102
Перевод в валюту представления отчетности	–	13	6	–	13	–	32
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	97	–	–	–	–	97
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>–</b>	<b>(7 524)</b>	<b>(13 979)</b>	<b>(574)</b>	<b>(2 960)</b>	<b>–</b>	<b>(25 037)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>							
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>2 287</b>	<b>13 398</b>	<b>8 673</b>	<b>1 129</b>	<b>1 476</b>	<b>1 924</b>	<b>28 887</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>2 212</b>	<b>13 463</b>	<b>9 309</b>	<b>1 018</b>	<b>1 545</b>	<b>2 165</b>	<b>29 712</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>2 387</b>	<b>13 602</b>	<b>9 967</b>	<b>1 024</b>	<b>1 482</b>	<b>1 943</b>	<b>30 405</b>

Сумма процентов, капитализированных в составе приобретенных основных средств в 2016 году, составила 132 млн. руб. (2015 г.: 118 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 7,96% в 2016 году (2015 г.: 7,49%).

Сумма по статье «Машины и оборудование» включает оборудование, полученное на условиях финансовой аренды, на общую сумму 110 млн. руб. на 31 декабря 2016 г. (31 декабря 2015 г.: 352 млн. руб.), отраженное по остаточной стоимости. Полученные активы выступают в качестве обеспечения соответствующих обязательств по договорам финансовой аренды.



## **10 Инвестиционная собственность**

Инвестиционная собственность Группы представлена 21 (31 декабря 2015 г.: 13) объектом коммерческой недвижимости в Республике Татарстан и в Ставропольском крае. 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 2016 г. составляла 1 326 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 160 млн. руб.), накопленная амортизация по этим объектам на 31 декабря 2016 г. составляла 329 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 226 млн. руб.). Амортизационные начисления по объектам инвестиционной собственности за 2016 год составили 38 млн. руб. (2015 г.: 34 млн. руб.).

Арендный доход, полученный от инвестиционной собственности, учитывается в составе выручки от прочей реализации, и составляет за 2016 год 453 млн. руб. (2015 г.: 405 млн. руб.).

## **11 Инвестиции**

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>1 782</b>	<b>1 431</b>
Дополнительные вклады в существующие ассоциированные компании и совместные предприятия	–	100
Вклады в новые ассоциированные компании и совместные предприятия	37	252
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	670	16
Доля в дивидендном доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	(2)	(53)
Курсовая разница в прочем совокупном доходе	(82)	36
Перевод ассоциированных компаний в дочерние (Примечание 6)	(284)	–
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>2 121</b>	<b>1 782</b>

**Группа КАМАЗ**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**на 31 декабря 2016 г.**

**11 Инвестиции (продолжение)**

**(а) Инвестиции в ассоциированные компании**

Группа имеет доли участия в 10 ассоциированных компаниях (31 декабря 2015 г.:13), 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г., приводятся ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Выплаченные дивиденды	Прочий совокупный доход	Внеоборотные активы	Оборотные активы	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Страна регистрации
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</b>												
ООО «ЦФ КАМА»	49%	421	94	-	-	2 474	1 793	(1 001)	(2 407)	3 666	191	Россия
«Камаз Файненшл Сервисиз ГМБХ»	50%	344	204	-	(66)	8	1 894	(258)	(956)	5 079	408	Австрия
ООО «Палфингер Кама Цилиндры»	47%	47	(25)	-	-	15	300	(156)	(60)	412	(51)	Россия
Акционерное Общество – Винакомин	37,64%	30	4	(2)	(8)	53	259	(1)	(231)	1 150	12	Вьетнам
Прочее	24%-50%	123	39	-	(7)	160	554	(6)	(220)	4 679	212	
<b>Итого</b>		<b>965</b>	<b>316</b>	<b>(2)</b>	<b>(81)</b>	<b>2 710</b>	<b>4 800</b>	<b>(1 422)</b>	<b>(3 874)</b>	<b>14 986</b>	<b>772</b>	
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</b>												
ООО «ЦФ КАМА»	49%	327	(252)	-	-	3 099	1 068	(1 093)	(2 406)	2 678	(514)	Россия
ОАО «ТМЗ»	18,87%	248	(4)	-	-	1 230	775	(100)	(592)	382	(23)	Россия
«Камаз Файненшл Сервисиз ГМБХ»	50%	206	116	(51)	26	12	2 293	(311)	(1 582)	2 825	232	Австрия
Акционерное Общество – Винакомин	37,64%	36	4	(2)	4	55	319	(2)	(277)	1 219	10	Вьетнам
Прочее	24%-50%	163	(29)	-	5	124	675	(6)	(299)	912	(51)	
<b>Итого</b>		<b>980</b>	<b>(165)</b>	<b>(53)</b>	<b>35</b>	<b>4 520</b>	<b>5 130</b>	<b>(1 512)</b>	<b>(5 156)</b>	<b>8 016</b>	<b>(346)</b>	

## 11 Инвестиции (продолжение)

### (b) 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 2016 г. и 31 декабря 2015 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Непризнанная доля в убытках	Внеоборотные активы	Оборотные активы	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Страна регистрации
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.</b>											
ООО «ДК РУС» *	50%	1 156	354	-	2 188	6 412	(1 269)	(5 020)	16 875	706	Россия
Прочее	50%	-	-	-	31	109	-	(231)	44	7	
<b>Итого</b>		<b>1 156</b>	<b>354</b>	<b>-</b>	<b>2 219</b>	<b>6 521</b>	<b>(1 269)</b>	<b>(5 251)</b>	<b>16 919</b>	<b>713</b>	
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2015 г.</b>											
ООО «МБ Тракс Восток»	50%	802	181	-	593	4 864	(2)	(3 851)	11 481	363	Россия
Прочее	50%	-	-	-	35	126	-	(235)	295	(49)	
<b>Итого</b>		<b>802</b>	<b>181</b>	<b>-</b>	<b>628</b>	<b>4 990</b>	<b>(2)</b>	<b>(4 086)</b>	<b>11 776</b>	<b>314</b>	

\* В январе 2016 года ООО «МБ Тракс Восток» было переименовано в ООО «ДАЙМЛЕР КАМАЗ РУС» («ООО «ДК РУС»).

## **11 Инвестиции (продолжение)**

Оборотные активы ООО «ДК РУС» на 31 декабря 2016 г. включают денежные средства и их эквиваленты в размере 2 225 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 837 млн. руб.). Краткосрочные кредиты и займы в составе краткосрочных обязательств на 31 декабря 2016 и 2015 гг. отсутствовали. Расходы по амортизации ООО «ДК РУС» в 2016 году составили 29 млн. руб. (2015 г.: 31 млн. руб.). В 2016 году процентные расходы составили 40 млн. руб. (2015 г.: 86 млн. руб.), и доходы 73 млн. руб. (2015 г.: 8 млн. руб.). Расход по налогу на прибыль в 2016 году ООО «ДК РУС» составил 298 млн. руб. (2015 г.: 11 млн. руб.).

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

### **(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.

В ноябре 2016 года в результате увеличения уставного капитала ООО «Федерал Могул Набережные Челны» доля участия Группы снизилась до 39,39%. По результатам анализа наличия контроля изменений в признании данной инвестиции не требуется.

Совместные операции и доля участия в них Группы представлены ниже:

<b>Компания</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Деятельность</b>	<b>31 декабря</b>	<b>31 декабря</b>
			<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
			<b>% участия</b>	<b>% участия</b>
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	39,39	50

## 12 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Затраты на опытно- конструкторские разработки	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>4 362</b>	<b>2 105</b>	<b>6 467</b>
Поступления	1 772	240	2 012
Списания и обесценение	(827)	(3)	(830)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>5 307</b>	<b>2 342</b>	<b>7 649</b>
Поступления	1 811	148	1 959
Списания и обесценение	(1 689)	-	(1 689)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>5 429</b>	<b>2 490</b>	<b>7 919</b>
<b>Накопленная амортизация</b>			
<b>Остаток на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>(720)</b>	<b>(670)</b>	<b>(1 390)</b>
Амортизационные отчисления	(145)	(240)	(385)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>(865)</b>	<b>(910)</b>	<b>(1 775)</b>
Амортизационные отчисления	(145)	(231)	(376)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>(1 010)</b>	<b>(1 141)</b>	<b>(2 151)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
<b>Остаток на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>4 442</b>	<b>1 432</b>	<b>5 874</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>4 419</b>	<b>1 349</b>	<b>5 768</b>

Капитализированные расходы на разработки включают следующие проекты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Расчетный срок полезного использования	2016 г.	2015 г.
Двигатели Евро-5	5-10 лет	1 395	989
Семейство новых кабин	7-10 лет	1 036	1 046
Семейство тяжелых грузовых автомобилей	7 лет	846	888
Газовые двигатели	7 лет	366	396
Прочие	3-10 лет	776	1 123
<b>Итого</b>		<b>4 419</b>	<b>4 442</b>

В затраты на проектные разработки включены капитализированные проценты, общая сумма которых в 2016 году составила 214 млн. руб. (2015 г.: 207 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 7,96% в 2016 году (2015 г.: 7,49%).

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

### 13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Информация о минимальных арендных платежах и их дисконтированной стоимости на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Срок погашения в течение 1 года</b>	<b>Срок погашения от 2 до 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>3 876</b>	<b>4 447</b>	<b>8 323</b>
За вычетом будущих финансовых доходов	(377)	(1 719)	<b>(2 096)</b>
Резерв под обесценение	(199)	-	<b>(199)</b>
<b>Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>3 300</b>	<b>2 728</b>	<b>6 028</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>3 310</b>	<b>4 500</b>	<b>7 810</b>
За вычетом будущих финансовых доходов	(312)	(1 655)	<b>(1 967)</b>
Резерв под обесценение	(9)	-	<b>(9)</b>
<b>Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>2 989</b>	<b>2 845</b>	<b>5 834</b>

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 25% в 2016 году (2015 г.: 22%). Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2016 г. от ее балансовой стоимости существенно не отличается.

На 31 декабря 2016 и 2015 гг. остатки дебиторской задолженности по финансовой аренде включали следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Текущие и не обесцененные</b>	<b>4 570</b>	<b>4 289</b>
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа менее 30 дней)	314	319
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 30 до 90 дней)	217	1 117
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 90 до 120 дней)	41	4
<b>Обесцененные в индивидуальном порядке</b>		
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	-	28
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	11	65
- с задержкой платежа свыше 120 дней	1 074	21
<b>Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность</b>	<b>1 085</b>	<b>114</b>
<b>Резерв под убыток от обесценения</b>	<b>(199)</b>	<b>(9)</b>
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>6 028</b>	<b>5 834</b>

Справедливая стоимость обеспечения (переданные в аренду грузовики) по просроченной, но не обесцененной в индивидуальном порядке задолженности составила 463 млн. руб. (2015 г.: 1 165 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 1 291 млн. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 762 млн. руб.) обеспечена гарантиями третьих лиц. Стоимость обеспечения равна или превышает балансовую стоимость дебиторской задолженности.

#### 14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Корпоративные облигации	3 570	1 755
Облигации субъектов Российской Федерации	713	–
Российские Государственные облигации	311	454
Российские муниципальные облигации	4	8
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
Котируемые акции	229	78
<b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков</b>	<b>4 827</b>	<b>2 295</b>

#### 15 Прочие внеоборотные активы

В состав прочих внеоборотных активов входят следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Долгосрочная дебиторская задолженность За вычетом резерва под обесценение	587 (509)	1 753 (389)
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>78</b>	<b>1 364</b>
Авансы за внеоборотные активы	2 371	193
Долгосрочные векселя	731	–
Финансовые инструменты	67	80
Прочие внеоборотные активы	13	40
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>3 260</b>	<b>1 677</b>

#### 16 Запасы

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Сырье и расходные материалы	9 128	7 795
Незавершенное производство	6 569	5 975
Готовая продукция	12 465	11 543
<b>Итого запасы</b>	<b>28 162</b>	<b>25 313</b>
За вычетом резерва под чистую стоимость реализации	(1 849)	(1 064)
<b>Итого запасы, нетто</b>	<b>26 313</b>	<b>24 249</b>

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>1 064</b>	<b>1 117</b>
Резерв начисленный	2 091	848
Использование резерва	(1 306)	(901)
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 849</b>	<b>1 064</b>

## 17 Дебиторская задолженность и предоплата

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Авансы выданные и предоплата	1 960	1 354
За вычетом резерва под обесценение	(53)	(61)
Предоплата по прочим налогам	1 620	1 314
<b>Итого авансы выданные и предоплата</b>	<b>3 527</b>	<b>2 607</b>

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Задолженность покупателей и заказчиков	16 627	12 347
За вычетом резерва под обесценение	(1 152)	(1 656)
<b>Задолженность покупателей и заказчиков, нетто</b>	<b>15 475</b>	<b>10 691</b>
Прочая дебиторская задолженность	7 968	4 208
За вычетом резерва под обесценение	(294)	(452)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>7 674</b>	<b>3 756</b>
<b>НДС к возмещению</b>	<b>730</b>	<b>1 000</b>
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>23 879</b>	<b>15 447</b>

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

Ниже представлен анализ задолженности покупателей и заказчиков:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Текущая и не обесцененная</b>	<b>14 417</b>	<b>9 662</b>
<b>Просроченная, но не обесцененная</b>		
- с задержкой платежа менее 30 дней	856	608
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	37	81
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	24	62
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	6	7
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	8	250
- с задержкой платежа свыше 1 года	127	21
<b>Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>1 058</b>	<b>1 029</b>
<b>Итого задолженность покупателей и заказчиков</b>	<b>15 475</b>	<b>10 691</b>

### Дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Евро	2 400	72
Доллары США	2 108	2 784
Казахстанский тенге	311	188
Прочая иностранная валюта	38	58
<b>Итого</b>	<b>4 857</b>	<b>3 102</b>



## 17 Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

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>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>2 558</b>	<b>1 604</b>
Резерв начисленный	867	1 139
Использование резерва	(897)	(84)
Суммы, списанные как безнадежная задолженность	(114)	(162)
Курсовая разница	(207)	66
Выбытие резерва	-	(5)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 207</b>	<b>2 558</b>

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Дебиторская задолженность, обеспеченная:		
- аккредитивом	3 003	-
- банковской гарантией	1 588	993
- страхованием финансовых рисков	1 169	637
- недвижимостью	443	1 334
- факторингом	76	-
- поручительством	43	23
- прочим	974	1 185
Необеспеченная дебиторская задолженность	8 179	6 519
<b>Итого</b>	<b>15 475</b>	<b>10 691</b>

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>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Денежные средства в банке	7 065	9 951
Депозиты	1 321	508
Прочие денежные эквиваленты	534	303
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>8 920</b>	<b>10 762</b>
Срочные депозиты	16 156	7 987
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты</b>	<b>25 076</b>	<b>18 749</b>

Процентная ставка по депозитам, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов, по состоянию на 31 декабря 2016 г. составляла 0,09-10,5% годовых (2015 г.: 0,045-11,07% 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 0,49% до 12,5% (2015 г.: 0,48-20%).

## 18 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2016 г. денежные средства и их эквиваленты в сумме 2 120 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 0) могли быть использованы Группой только в соответствии с целевым назначением. Срочные депозиты в размере 12 205 млн. руб. на 31 декабря 2016 г. были представлены неснижаемыми остатками на банковских счетах (31 декабря 2015 г.: 0).

### Денежные средства, выраженные в иностранной валюте

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Евро	478	152
Казахстанский тенге	346	126
Доллары США	24	150
Прочая иностранная валюта	33	23
<b>Итого</b>	<b>881</b>	<b>451</b>

## 19 Акционерный капитал

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Количество акций в обращении (тыс. штук)</b>	<b>Обыкновен- ные акции номинальная стоимость</b>	<b>Количество собственных выкуплен- ных акций (тыс. штук)</b>	<b>Собственные выкуплен- ные акции по цене приоб- ретения</b>
На 31 декабря 2016 г.	707 230	35 361	26 323	(2 928)
На 31 декабря 2015 г.	707 230	35 361	26 323	(2 928)

Общее количество разрешенных к выпуску зарегистрированных обыкновенных акций составляет 707 230 тысяч акций (2015 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.

24 июня 2016 г. общее годовое собрание акционеров приняло решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам 2015 года. По результатам 2014 года дивиденды также не выплачивались.

## 20 Кредиты и займы

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	13 023	10 461
- от 2 до 5 лет	10 773	12 263
- свыше 5 лет	23 725	12 391
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>47 521</b>	<b>35 115</b>

Кредиты и займы на срок свыше 5 лет включают 1% заем Министерства финансов РФ на сумму 1 875 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 914 млн. руб.). Срок погашения данного займа – 2034 год. В декабре 2015 года было заключено дополнительное соглашение к мировому соглашению, доход от изменения условий соглашения был признан в прочих операционных доходах (Примечание 30).

Другие долгосрочные кредиты предоставлены ВТБ, Сбербанком, Промсвязьбанком и Альфа-банком на срок до 2022 года.

## 20 Кредиты и займы (продолжение)

### Долгосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

В миллионах российских рублей	Валюта	31 декабря 2016 г.				31 декабря 2015 г.			
		Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость
<b>Срочные кредиты и займы</b>									
Облигации	Рубли	11%	11%	23 905	24 060	11%	11%	12 131	12 131
ВТБ	Рубли	11%	10%	3 704	3 746	11%	10%	2 540	2 566
Сбербанк	Рубли	10%	10%	3 050	3 109	10%	10%	3 208	3 272
Министерство Финансов РФ	Рубли / Японские иены	12%	1%	1 981	1 981	12%	1%	1 945	1 945
Промсвязьбанк	Рубли	13%	13%	1 850	1 829	10%	9%	478	488
Ак Барс Банк	Рубли	15%	15%	987	961	–	–	–	–
Прочие		13%	13%	660	655	15%	15%	128	125
<b>Итого срочные кредиты и займы</b>				<b>36 137</b>	<b>36 341</b>			<b>20 430</b>	<b>20 527</b>
<b>Возобновляемые кредитные линии</b>									
Внешторгбанк	Рубли	14%	13%	1 629	1 599	12%	11%	5 410	5 389
Альфа-банк	Рубли	10%	10%	959	972	10%	10%	959	972
Банк Зенит	Рубли	3%	3%	909	993	–	–	–	–
Сбербанк	Рубли	12%	12%	500	500	12%	12%	600	600
ЗапСибКомБанк	Рубли	12%	12%	150	149	–	–	–	–
Газпромбанк	Рубли	–	–	–	–	14%	14%	300	294
Прочее	Рубли	12%	12%	308	308	15%	15%	57	55
<b>Итого возобновляемые кредитные линии</b>				<b>4 455</b>	<b>4 521</b>			<b>7 326</b>	<b>7 310</b>
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>				<b>40 592</b>	<b>40 862</b>			<b>27 756</b>	<b>27 837</b>
За вычетом текущей части				(6 094)	(6 161)			(3 102)	(3 132)
<b>Итого долгосрочная часть</b>				<b>34 498</b>	<b>34 701</b>			<b>24 654</b>	<b>24 705</b>

## 20 Кредиты и займы (продолжение)

## Краткосрочные кредиты и займы

В миллионах российских рублей	31 декабря 2016 г.					31 декабря 2015 г.			
	Валюта	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стоимость	Справед- ливая стоимость
<b>Срочные кредиты и займы</b>									
Внешторгбанк	Рубли	11%	10%	781	790	-	-	-	-
Фонд Развития Моногородов	Рубли	5%	5%	667	716	-	-	-	-
АКИбанк	Рубли	3%	3%	524	574	3%	3%	395	395
KOTAK Mahindra Bank Ltd	Индийские рупи	12%	12%	290	290	12%	12%	362	363
Облигации	Рубли	-	-	-	-	14%	14%	2 000	2 025
Прочие		15%	15%	10	10	5%	4%	100	108
<b>Срочные кредиты и займы</b>				<b>2 272</b>	<b>2 380</b>			<b>2 857</b>	<b>2 891</b>
<b>Возобновляемые кредитные линии</b>									
Росэксимбанк	Рубли	9%	9%	2 925	3 017	8%	8%	1 446	1 505
Росэксимбанк	Долл. США	3%	3%	835	916	-	-	-	-
Ак Барс Банк	Рубли	16%	14%	512	494	-	-	-	-
Зенит	Рубли	4%	4%	31	33	3%	3%	500	548
Сбербанк	Рубли	-	-	-	-	13%	13%	1 646	1 619
ЗапСибКомБанк	Рубли	-	-	-	-	16%	15%	500	480
Прочие		-	-	-	-	10-16%	10-16%	62	61
<b>Возобновляемые кредитные линии</b>				<b>4 303</b>	<b>4 460</b>			<b>4 154</b>	<b>4 213</b>
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>				<b>6 575</b>	<b>6 840</b>			<b>7 011</b>	<b>7 104</b>
<b>Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов</b>				<b>6 094</b>	<b>6 161</b>			<b>3 102</b>	<b>3 132</b>
<b>Проценты к уплате</b>				<b>354</b>	<b>-</b>			<b>348</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочные кредиты и займы</b>				<b>13 023</b>	<b>13 001</b>			<b>10 461</b>	<b>10 236</b>

По состоянию на 31 декабря 2016 г. у Группы имелись облигации четвертого, пятого, двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого и пятнадцатого траншей.

Облигации четвертого и пятого траншей, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2016 г. составляла 3 905 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 4 131 млн. руб.), не обеспечены. Справедливая стоимость этих облигаций оценивалась в 4 060 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 4 156 млн. руб.).

На 31 декабря 2016 г. балансовая стоимость облигаций двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого и пятнадцатого траншей составляла 20 000 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 10 000 млн. руб.), обеспечены гарантией Правительства РФ на сумму 20 000 млн. руб. Справедливая стоимость этих облигаций оценивалась в 20 000 млн. руб.

Кредиты от Сбербанка в размере 3 550 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 5 453 млн. руб.) обеспечены залогом имущества Группы на сумму 2 037 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 2 627 млн. руб.), залогом готовой продукции на сумму 53 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 53 млн. руб.).

Заем Министерства Финансов РФ в размере 1 981 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 945 млн. руб.) обеспечен залогом недвижимого имущества на сумму 1 262 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 275 млн. руб.) и залогом акций дочерних компаний со стоимостью чистых активов 1 356 млн. руб. (31 декабря 201 г.: 1 388 млн. руб.).

## 20 Кредиты и займы (продолжение)

Кредиты Внешторгбанка в размере 6 114 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 7 990 млн. руб.) обеспечены залогом имущества на сумму 1 422 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 304 млн. руб.).

Кредиты от Альфа-банка в размере 959 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 959 млн. руб.) обеспечены залогом основных средств Группы на сумму 558 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 682 млн. руб.).

В 2016 году были открыты возобновляемые кредитные линии в Росэксимбанке на сумму 3 000 млн. руб. сроком до 2017 года по ставке 9% годовых, обеспеченные залогом прав требования выручки (в том числе экспортной) на сумму 4 300 млн. руб. и поручительством дочерней компании.

В 2016 году Группа получила заем от Фонда Развития Моногородов на сумму 810 млн. руб. сроком до 2024 года по ставке 5% годовых, обеспеченный акциями дочерней компании со стоимостью чистых активов 1 730 млн. руб. Группа признала данный заем по справедливой стоимости, которая на 31 декабря 2016 г. составила 667 млн. руб.

В соответствии с условиями заключенных соглашений, Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая необходимость выполнения некоторых финансовых и нефинансовых нормативов. На 31 декабря 2016 г. одна из дочерних компаний Группы соблюдала не все такие обязательства. В связи с данным обстоятельством была произведена реклассификация из долгосрочной в краткосрочную часть задолженности по кредитам и займам на сумму 667 млн. руб.

## 21 Задолженность по прочим налогам

Налоги к уплате в течение следующего года включают следующие:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Налог на добавленную стоимость	664	720
Страховые взносы	634	576
Налог на доходы физических лиц	224	189
Прочие налоги	148	172
<b>Итого</b>	<b>1 670</b>	<b>1 657</b>

## 22 Резервы предстоящих расходов и платежей

Изменение резервов предстоящих расходов и платежей приводятся в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Резерв по гарантийным обязательствам</b>	<b>Прочие резервы</b>	<b>Итого</b>
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2014 г.</b>	<b>417</b>	<b>49</b>	<b>466</b>
Начислено	637	–	637
Использовано	(382)	(49)	(431)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>672</b>	<b>–</b>	<b>672</b>
Начислено	1 215	15	1 230
Использовано	(747)	–	(747)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>1 140</b>	<b>15</b>	<b>1 155</b>
Текущая часть	672	15	687
Долгосрочная часть	468	–	468

**Гарантийные обязательства.** Группа предоставляет гарантии в отношении грузовых автомобилей в основном на 24 месяца или 100 000 км пробега. 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.

### 23 Кредиторская задолженность и авансы полученные

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Авансы полученные	3 889	4 799
Задолженность поставщикам и подрядчикам	19 568	17 613
Задолженность по заработной плате	2 284	1 911
Прочее	10 237	4 669
<b>Кредиторская задолженность и авансы полученные</b>	<b>35 978</b>	<b>28 992</b>

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Евро	3 519	3 782
Доллары США	813	1 050
Прочие валюты	209	181
<b>Итого</b>	<b>4 541</b>	<b>5 013</b>

### 24 Обязательства по пенсионным выплатам

Некоторые компании Группы имеют пенсионные планы с установленными выплатами. По состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 г. 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>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на начало года</b>	<b>391</b>	<b>460</b>
Стоимость текущих услуг	15	18
Расходы по процентам	29	50
Произведенные выплаты	(86)	(52)
Актуарная (прибыль)/убыток в составе прочего совокупного дохода	45	(85)
<b>Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на конец года</b>	<b>394</b>	<b>391</b>

## 24 Обязательства по пенсионным выплатам (продолжение)

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>	2016 г.	2015 г.
<b>Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на начало года</b>	<b>391</b>	<b>460</b>
Стоимость текущих услуг	15	18
Проценты по обязательствам	29	50
Произведенные выплаты	(86)	(52)
Актuarные изменения вследствие изменений демографических допущений	(11)	(1)
Актuarные изменения вследствие изменений финансовых допущений	(7)	(26)
Корректировки на основе опыта	63	(58)
<b>Итого (доходы)/расходы от переоценки, отнесенные на прочий совокупный доход</b>	<b>45</b>	<b>(85)</b>
<b>Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на конец года</b>	<b>394</b>	<b>391</b>

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Текущая стоимость обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	394	391	460	387	454

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

	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.
Ставка дисконтирования	8,51%	9,46%
Ожидаемое увеличение заработной платы	5,4%	6,3%
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 2016 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%)	(10)	10
Ожидаемое увеличение роста пособий (рост на 0,5% / снижение на 0,5%)	7	(7)
Изменение силы увольнений (рост на 20% / снижение на 20%)	(9)	10
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)	1	(1)

## **24 Обязательства по пенсионным выплатам (продолжение)**

В течение следующих 12 месяцев Группа планирует произвести выплаты в сумме 124 млн. руб. (2015 г.: 119 млн. руб.) в счет погашения обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами. Средняя продолжительность обязательства по установленным выплатам по окончании отчетного периода составляла 6,9 лет (2015 г.: 10,3 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>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
В течение 1 года	124	119
От 2 до 5 лет	275	294
От 5 до 10 лет	314	295
Свыше 10 лет	226	176

## **25 Обязательства по пенсионной деятельности**

Негосударственный пенсионный фонд «Первый промышленный Альянс» (далее «Фонд») вошел в состав Группы в феврале 2015 года. Фонд осуществляет деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению и по обязательному пенсионному страхованию в качестве страховщика.

### *Договоры обязательного пенсионного страхования*

Договоры обязательного пенсионного страхования классифицируются как страховые договоры с ЭДУ на момент их первоначального признания.

### *Договоры негосударственного пенсионного обеспечения*

В соответствии с п. 4 ст. 9 Закона № 75-ФЗ «О негосударственных пенсионных фондах» у Фонда имеются договоры негосударственного пенсионного обеспечения, действующие на основании различных редакций Пенсионных Правил (Правила).

Фонд использует следующие пенсионные схемы для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения:

- ▶ Пенсионная схема № 1 – «Схема с установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии осуществляется пожизненно».
- ▶ Пенсионная схема № 2 – «Схема с установленными размерами пенсионных взносов. Выплата негосударственной пенсии осуществляется в течение определенного срока».
- ▶ Пенсионная схема № 3 – «Схема с установленными размерами пенсионных взносов. С возможностью солидарного учета обязательств. Выплата негосударственной пенсии осуществляется пожизненно».
- ▶ Пенсионная схема № 4 – «Схема с установленными размерами пенсионных взносов. С возможностью солидарного учета обязательств. Выплата негосударственной пенсии осуществляется в течение определенного срока».

С учетом данных характеристик Фонд классифицировал договоры негосударственного пенсионного обеспечения следующим образом:

- ▶ Пенсионные схемы № 2 и 4 не имеют рисков в связи со смертью и (или) дожитием участника ни до, ни после назначения негосударственной пенсии. Фонд классифицирует такие договоры негосударственного пенсионного обеспечения как инвестиционные контракты с элементами дискреционного участия (далее – «ЭДУ»).
- ▶ Пенсионные планы № 1 и 3 с пожизненной выплатой пенсии предусматривают регулярную выплату негосударственной пенсии участникам пожизненно за счет уплаченных пенсионных взносов. Сумма негосударственной пенсии участников определяется с использованием ставок по аннуитетам, действующим в момент выхода участников на пенсию. Фонд не несет рисков в связи со смертью и (или) дожитием участника до момента назначения пенсионных выплат. В соответствии с МСФО 4 Фонд классифицирует такие договоры как инвестиционные контракты с ЭДУ на этапе накопления и как страховые контракты с ЭДУ на этапе выплаты пенсии.



## 25 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

Подробное описание пенсионных схем в части описания порядка уплаты пенсионных взносов, описания порядка назначения и выплаты негосударственных пенсий, описание условий прекращения пенсионного плана и т.д. содержится в Пенсионных Правилах.

Обязательства по пенсионным договорам состояли из следующих позиций:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Обязательства по ОПС по страховым договорам с ЭДУ	Обязательства по НПО по страховым договорам с ЭДУ	Обязательства по НПО по инвестицион- ным договорам с ЭДУ	Итого
<b>Обязательства на 1 января</b>	<b>1 563</b>	<b>121</b>	<b>2 926</b>	<b>4 610</b>
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	432	10	605	<b>1 047</b>
Уменьшение обязательств в связи пенсионными выплатами	(28)	(3)	(268)	<b>(299)</b>
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	173	4	298	<b>475</b>
Выбытие обязательств в связи с переводом пенсии в другой НПФ	(234)	-	-	<b>(234)</b>
Прочее	-	(29)	59	<b>30</b>
<b>Обязательства на 31 декабря</b>	<b>1 906</b>	<b>103</b>	<b>3 620</b>	<b>5 629</b>

## 26 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).

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).

Информация о финансовых инструментах, оцениваемых по справедливой стоимости, представлена в Примечании 14.

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.

## 27 Получение контроля над ОАО «Тутаевский моторный завод»

На конец 2015 года Группа владела 18,17% акций ОАО «Тутаевский моторный завод» (ОАО «ТМЗ»). В связи с наличием значительного влияния Группы на ОАО «ТМЗ», данная инвестиция признавалась в отчетности за 2015 год как инвестиция в ассоциированную компанию.

В сентябре 2016 года Группа увеличила долю в ТМЗ, после чего Группа стала владеть 61% обыкновенных акций и 17% привилегированных акций, что составляет 49,95% от общего размера уставного капитала ОАО «ТМЗ». Проанализировав структуру владения, Группа пришла к выводу о наличии контроля над ОАО «ТМЗ».

Получение контроля над ОАО «ТМЗ» было отражено в учете по методу приобретения. Группа консолидировала результаты деятельности приобретенных активов с даты получения контроля – 30 сентября 2016 г.

Стоимость идентифицируемых активов и обязательств ОАО «ТМЗ» на дату получения контроля составила:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>На дату приобретения 30 сентября 2016 г.</b>
Основные средства	587
Отложенные налоговые активы	116
Дебиторская задолженность	341
Запасы	473
Денежные средства и их эквиваленты	62
Прочие активы	40
<b>Итого активы</b>	<b>1 619</b>
Кредиты и займы	328
Кредиторская задолженность и резервы	304
Налоги к уплате	82
<b>Итого обязательства</b>	<b>714</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы по справедливой стоимости</b>	<b>905</b>
Неконтролирующая доля, оцениваемая согласно доле владения	(453)
Стоимость приобретенных идентифицируемых активов	452
Стоимость приобретения	(372)
Результат приобретения	80

Группа отразила прибыль от данной операции в сумме 80 млн. руб. в составе прочих операционных доходов (Примечание 30).

## 28 Выручка

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	93 796	66 157
Запасные части	18 445	14 808
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	10 257	8 226
Продукция металлургического производства	2 241	1 397
Долгосрочные контракты	2 206	902
Доход от финансовой аренды	1 325	853
Прочие продажи	3 833	3 533
Прочие услуги	1 437	1 579
<b>Итого</b>	<b>133 540</b>	<b>97 455</b>

Выручка от реализации продукции на сумму 139 млн. руб. (2015 г.: 203 млн. руб.) и закупки материалов на сумму 8 472 млн. руб. (2015 г.: 5 659 млн. руб.) были оплачены с помощью векселей.

Компания проводит ряд операций по договорам продажи и обратного выкупа с одними и теми же контрагентами. Выручка и себестоимость реализации показаны за вычетом суммы в 3 662 млн. руб. (2015 г.: 3 281 млн. руб.), образовавшейся вследствие проведения этих операций.

## 28 Выручка (продолжение)

В 2016 году Группа продала грузовые автомобили и автобусы на условиях финансовой аренды на общую сумму 4 511 млн. руб. (2015 г.: 5 539 млн. руб.).

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Реализация на внутреннем рынке		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	77 837	52 833
Запасные части	15 472	12 678
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	9 479	7 233
Долгосрочные контракты	2 206	902
Доход от финансовой аренды	1 325	853
Прочие продажи, услуги	7 305	6 313
<b>Итого реализация на внутреннем рынке</b>	<b>113 624</b>	<b>80 812</b>
Реализация на экспорт		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	15 959	13 324
Запасные части	2 973	2 130
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	778	993
Прочие продажи, услуги	206	196
<b>Итого реализация на экспорт</b>	<b>19 916</b>	<b>16 643</b>
<b>Итого</b>	<b>133 540</b>	<b>97 455</b>

Наиболее крупными экспортными рынками в 2016 году были Вьетнам и Куба (2015 г.: Казахстан и Туркменистан).

## 29 Расходы по элементам затрат

Материалы и комплектующие в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Себестоимость реализации	86 350	60 557
Коммерческие расходы	201	127
Общие и административные расходы	149	118
<b>Итого</b>	<b>86 700</b>	<b>60 802</b>

Затраты на оплату труда в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Себестоимость реализации	17 774	15 864
Общие и административные расходы	4 143	3 922
Коммерческие расходы	1 783	1 767
<b>Итого</b>	<b>23 700</b>	<b>21 553</b>

## 29 Расходы по элементам затрат (продолжение)

Амортизация основных средств и нематериальных активов в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Себестоимость реализации	3 067	2 963
Общие и административные расходы	193	186
Коммерческие расходы	44	51
<b>Итого амортизация основных средств</b>	<b>3 304</b>	<b>3 200</b>
Амортизация нематериальных активов	376	385
<b>Итого</b>	<b>3 680</b>	<b>3 585</b>

Утилизационный сбор в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Себестоимость реализации	16 253	8 083
<b>Итого утилизационный сбор</b>	<b>16 253</b>	<b>8 083</b>

## 30 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Полученное субсидирование, относящееся к расходам, понесенным в прошлых периодах	1 870	1 178
Доходы, связанные с деятельностью НПФ	1 709	1 335
Доход от курсовых разниц	210	479
Прибыль от выбытия запасов	127	98
Доход от приобретения дочерней компании (Примечание 27)	80	203
Штрафы, пени полученные	31	41
Доход от изменения условий мирового соглашения	-	1 841
Доход от списания долгосрочных налоговых обязательств	-	915
Прибыль от выбытия основных средств	-	80
Прочие операционные доходы	469	353
<b>Итого</b>	<b>4 496</b>	<b>6 523</b>

Прочие операционные расходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Расходы, связанные с деятельностью НПФ	1 599	1 247
Расходы на социальную сферу и на благотворительность	608	410
Убыток от выбытия и списания основных средств	478	38
Убыток от расторжения договоров лизинга	406	-
Убыток от выбытия дочерних компаний	-	223
Прочие операционные расходы	129	171
<b>Итого</b>	<b>3 220</b>	<b>2 089</b>

### 31 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Проценты к получению по депозитам, векселям и выданным займам	1 492	649
Прибыль от дисконтирования долгосрочных финансовых инструментов	571	92
<b>Итого</b>	<b>2 063</b>	<b>741</b>

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Проценты по кредитам и займам полученным	4 296	2 610
За вычетом субсидирования процентов по займам	(1 205)	(621)
За вычетом процентов, капитализированных в стоимости инвестиционных активов	(346)	(325)
<b>Расходы по процентам</b>	<b>2 745</b>	<b>1 664</b>
Амортизация дисконта по долгосрочным займам	204	197
Изменение стоимости форвардных контрактов	132	–
Убыток от курсовой разницы	122	177
Банковские услуги	24	37
Расходы по процентам к уплате по финансовой аренде в случаях, когда Группа является арендатором	22	13
Эффект от изменения ставки дисконтирования долгосрочных налогов	–	87
Амортизация дисконта по долгосрочным налогам	–	84
<b>Итого</b>	<b>3 249</b>	<b>2 259</b>

### 32 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Текущий налог на прибыль	333	315
Отложенный налог	299	(523)
<b>Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль за год</b>	<b>632</b>	<b>(208)</b>

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>	<b>1 288</b>	<b>(2 591)</b>
<b>Условный расход/(доход) по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке (20%)</b>	<b>257</b>	<b>(519)</b>
<b>Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу</b>		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	375	311
<b>Расход/(возмещение) по налогу на прибыль за год</b>	<b>632</b>	<b>(208)</b>

### 32 Налог на прибыль (продолжение)

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 2016 и 2015 гг.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		<b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>	
	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	812	728	27	217
Кредиты и займы	(576)	(586)	(11)	4
Задолженность по текущим и долгосрочным налоговым обязательствам	17	14	(3)	(163)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(19)	(76)	(57)	(23)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	–	–	–	(28)
Кредиторская задолженность	326	96	(230)	59
Финансовые инструменты	26	–	(26)	–
Пенсионные накопления и резервы	6	–	(6)	–
Резервы	266	197	(65)	(113)
Дебиторская задолженность	17	201	197	(67)
Нематериальные активы	(651)	(617)	33	104
Запасы	(175)	(465)	(286)	135
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	413	1 141	726	(648)
<b>Отложенные налоговые активы, нетто</b>	<b>462</b>	<b>633</b>	<b>299</b>	<b>(523)</b>

Отраженные в отчете о финансовом положении в качестве:

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
Отложенных налоговых активов	1 089	1 279
Отложенных налоговых обязательств	(627)	(646)
<b>Чистые отложенные налоговые активы</b>	<b>462</b>	<b>633</b>

Сверка отложенных налоговых активов, нетто:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>633</b>	<b>118</b>
Расход/(доход) по налогу на прибыль за период, признанные в составе прибыли или убытка	(299)	523
Доход/(расход) по налогу за отчетный период, признанный в составе прочего совокупного дохода	12	(8)
Отложенные налоги, приобретенные при объединении бизнеса (Примечание 27)	116	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>462</b>	<b>633</b>

### **32 Налог на прибыль (продолжение)**

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 2016 г. отложенный налоговый актив в сумме 1 089 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 1 279 млн. руб.) и отложенное налоговое обязательство в сумме 627 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 646 млн. руб.) были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении после взаимозачета вышеуказанных валовых сумм.

На 31 декабря 2016 г. Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц на сумму 1 158 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 729 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.

### **33 Прибыль на акцию**

Прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается следующим образом:

	<b>2016 г.</b>	<b>2015 г.</b>
<b>Базовые и разведенные прибыли/(убыток) на акцию</b>		
Прибыль/(убыток), приходящиеся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	635	(2 074)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	680 907	680 907
<b>Базовые и разведенные прибыли/(убыток) на акцию (в рублях из расчета на акцию)</b>	<b>0,93</b>	<b>(3,05)</b>

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 2016 и 2015 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.

### **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 2016 г. был создан резерв в отношении судебных разбирательств на сумму 15 млн. руб. На 31 декабря 2015 г. резерв не создавался.

**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. Последние тенденции указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при применении и интерпретации законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты более ранние периоды.

### **34 Условные и договорные обязательства (продолжение)**

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования, 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. После 2012 года подход в отношении правил трансфертного ценообразования существенно изменился, в частности, 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 2016 года, новые правила применяются не только к сделкам, реализованным в 2016 году, но и к сделкам между взаимозависимыми лицами, заключенным ранее, при условии, что соответствующие доходы и расходы были признаны в 2016 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 включают операции со связанными сторонами и определенные другие виды трансграничных сделок без ограничений по сумме. Для внутренних операций правила трансфертного ценообразования применяются только, если в 2016 году сумма сделок со связанными сторонами превышает 1 млрд. руб. по всем операциям между взаимосвязанными сторонами.

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.

С 1 января 2015 г. вступили в силу изменения налогового законодательства в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов иностранных организаций. Согласно требованиям законодательства 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 периоде ее возникновения и в последующий период. Группа проанализировала положения указанных изменений и считает, что налоговые обязательства по прибыли контролируемых иностранных компаний 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.

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 2016 г. Группа имеет договорные обязательства на приобретение основных средств на общую сумму 7 184 млн. руб. (31 декабря 2015 г.: 2 541 млн. руб.).

**Гарантии.** Информация о полученных и предоставленных на 31 декабря 2016 и 2015 гг. гарантиях раскрыта в Примечаниях 7 и 35.



### 34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

**Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании.** На 31 декабря 2016 и 2015 гг. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2016 г.		2015 г.	
		Заложенные активы	Соответствующие обязательства	Заложенные активы	Соответствующие обязательства
Гарантия Правительства РФ		20 000	20 000	10 000	10 000
Основные средства	9	5 447	10 143	5 688	12 653
Акции дочернего общества по стоимости чистых активов		3 086	1 693	1 388	1 014
Запасы	16	1 709	574	235	113
Векселя		704	704	–	–
<b>Итого</b>		<b>30 946</b>	<b>33 114</b>	<b>17 311</b>	<b>23 780</b>

На 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. 12 000 тыс. акций ОАО «КАМАЗ-Металлургия» номинальной стоимостью 1 200 млн. руб., были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу, выданному Министерством Финансов РФ. Акции АО «КИП Мастер» в количестве 2 400 тыс. штук номинальной стоимостью 2 400 млн. руб. на 31 декабря 2016 г. были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу, выданному Фондом Развития Моногородов (31 декабря 2015 г.: 0).

**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.

### 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.

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### (i) Валютный риск

Группа экспортирует продукцию в страны СНГ и дальше зарубежье, и поэтому подвержена валютному риску. Этот риск касается активов (Примечания 16 и 17) и обязательств (Примечания 19 и 23), выраженных в иностранной валюте. Мониторинг валютного риска выполняется ежемесячно.

Группа подвержена валютному риску в отношении кредиторской задолженности, выраженной в евро, долларах США по контрактам на закупку оборудования и комплектующих. Руководство считает нецелесообразным хеджирование этих позиций.

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

	Денежные финансовые активы					Денежные финансовые обязательства			
	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	Дебиторская задолженность	Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыли и убытки	Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Прочие обязательства	Чистая балансовая позиция
<i>В миллионах российских рублей</i>									
Доллары США	369	2 059	-	-	-	(708)	(836)	-	884
Евро	478	2 350	-	-	-	(3 514)	-	(132)	(818)
Казахстанские тенге	433	280	-	-	-	(21)	-	-	692
Другие валюты стран СНГ	33	22	-	-	-	(58)	(318)	-	(321)
Рубли	23 763	18 516	4 827	872	6 028	(25 504)	(46 367)	(37)	(17 902)
<b>Итого денежные активы и обязательства</b>	<b>25 076</b>	<b>23 227</b>	<b>4 827</b>	<b>872</b>	<b>6 028</b>	<b>(29 805)</b>	<b>(47 521)</b>	<b>(169)</b>	<b>(17 465)</b>

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения валютного курса на 31 декабря 2015 г.:

	Денежные финансовые активы					Денежные финансовые обязательства			
	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	Долгосрочные депозиты	Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыли и убытки	Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Прочие обязательства	Чистая балансовая позиция
<i>В миллионах российских рублей</i>									
Доллары США	918	-	-	2 894	-	(941)	-	(140)	2 731
Евро	152	-	-	45	-	(3 746)	-	(5)	(3 554)
Казахстанские тенге	274	-	-	147	-	(24)	(74)	-	323
Другие валюты стран СНГ	23	-	-	48	-	(116)	(432)	-	(477)
Рубли	17 382	34	2 295	12 677	5 834	(17 455)	(34 609)	(4)	(13 846)
<b>Итого денежные активы и обязательства</b>	<b>18 749</b>	<b>34</b>	<b>2 295</b>	<b>15 811</b>	<b>5 834</b>	<b>(22 282)</b>	<b>(35 115)</b>	<b>(149)</b>	<b>(14 823)</b>

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.

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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, при том, 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>	<b>2016 г.</b>
<i>Влияние на прибыль и капитал до налогообложения:</i>	
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	177/(177)
Укрепление/ослабление евро на 20%	(137)/137
Укрепление/ослабление казахского тенге на 23%/-19%	159/(131)

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2015 г.</b>
<i>Влияние на прибыль и капитал до налогообложения:</i>	
Укрепление/ослабление доллара США на 40%/-13%	1 093/(355)
Укрепление/ослабление евро на 43%/-15%	(1 528)/533
Укрепление/ослабление казахского тенге на 40%/-29%	129/(94)

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

#### **(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>	<b>До востре- бования и в срок менее 3 месяцев</b>	<b>От 3-х до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2016 г.</b>					
Фиксированная процентная ставка, рубли и прочие валюты стран СНГ	3 002	8 388	9 991	23 069	<b>44 450</b>
Плавающая процентная ставка, рубли	–	131	–	1 434	<b>1 565</b>
Фиксированная процентная ставка, доллары США	–	835	–	–	<b>835</b>
Фиксированная процентная ставка, индийские рупии	–	312	5	–	<b>317</b>
<b>Итого</b>	<b>3 002</b>	<b>9 666</b>	<b>9 996</b>	<b>24 503</b>	<b>47 167</b>

**35 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>До востребо- вания и в срок менее 3 месяцев</b>	<b>От 3-х до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2015 г.</b>					
Фиксированная процентная ставка, рубли и прочие валюты стран СНГ	916	8 785	12 235	12 330	<b>34 266</b>
Плавающая процентная ставка, рубли	–	9	–	62	<b>71</b>
Фиксированная процентная ставка, индийские рупии	–	401	29	–	<b>430</b>
<b>Итого</b>	<b>916</b>	<b>9 195</b>	<b>12 264</b>	<b>12 392</b>	<b>34 767</b>

Если бы по состоянию на 31 декабря 2016 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 8 млн. руб. меньше (2015 г.: на 4 млн. руб. меньше). Если бы процентные ставки были на 1% выше, при том что все остальные переменные оставались бы без изменения, расходы по процентам были бы на 8 млн. руб. (2015 г.: на 4 млн. руб.) выше.

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

<i>В % годовых</i>	<b>2016 г.</b>			<b>2015 г.</b>		
	<b>Рубли</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Евро</b>	<b>Рубли</b>	<b>Доллары США</b>	<b>Евро</b>
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	8,4-9,4%	–	0,3%	8,12-11,3%	–	0,3%
Срочные депозиты	0,8-11,36%	0,49%	2,5-6%	3,69-17%	0,48%	–
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	11-40%	–	–	6-36%	–	–
Долгосрочные депозиты	–	–	–	11-13%	–	–
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	2,5-16%	3%	–	1-17%	–	–
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	17-42%	–	–	23%	–	40%

**(б) 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.

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 18)</b>	<b>8 920</b>	<b>10 762</b>
- BBB- до A-	396	1 233
- BB- до BB+	6 633	7 980
- B- до B+	148	38
- Прочее	1 743	1 511
<b>Срочные депозиты (Примечание 18)</b>	<b>16 156</b>	<b>7 987</b>
- BBB- до A-	1 752	3 904
- BB- до BB+	13 569	3 788
- B- до B+	800	201
- Прочее	35	94
<b>Долгосрочные депозиты</b>	<b>-</b>	<b>34</b>
- BBB- до A-	-	15
- BB- до BB+	-	19
<b>Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков (Примечание 14)</b>	<b>4 827</b>	<b>2 295</b>
<b>Долгосрочные векселя (Примечание 15)</b>	<b>731</b>	<b>-</b>
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 15)</b>	<b>78</b>	<b>1 364</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 13)</b>	<b>6 028</b>	<b>5 834</b>
Группа 1 – текущая дебиторская задолженность по финансовой аренде	3 300	2 989
Группа 2 – долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	2 728	2 845
<b>Задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 17)</b>	<b>15 475</b>	<b>10 691</b>
Группа 1 – компании, контролируемые государством	3 503	3 008
Группа 2 – совместные предприятия и ассоциированные компании	232	184
Группа 3 – крупные корпоративные клиенты	334	201
Группа 4 – дилеры и заводы-изготовители спецтехники	7 645	5 965
Группа 5 – прочие клиенты	3 761	1 333
<b>Долгосрочные займы выданные (Примечание 15)</b>	<b>-</b>	<b>6</b>
<b>Краткосрочные займы выданные</b>	<b>141</b>	<b>-</b>
<b>Прочая дебиторская задолженность – не имеющая рейтинга (Примечание 17)</b>	<b>7 674</b>	<b>3 756</b>
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>	<b>60 030</b>	<b>42 729</b>

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 2016 г. составила 5 919 млн. руб. (на 31 декабря 2015 г.: 5 561 млн. руб.). Срок, на который предоставлен залог, равен сроку действия договора аренды.

### **35 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

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

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

#### *Концентрация кредитного риска*

На 31 декабря 2016 г. у Группы имелся один дебитор (31 декабря 2015 г.: два дебитора) задолженность которого превышала 5% от общей суммы кредитного риска.

Группа хранит денежные средства и эквиваленты в 47 банках (2015 г.: 48 банках), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

#### **(в) 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 отношения операционной прибыли к процентам к уплате, и других коэффициентов ликвидности, чтобы не допустить возникновения проблем с ликвидностью. Фактические значения данных коэффициентов отличаются от целевых вследствие экономического кризиса.

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

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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 2016 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 2016 и 2015 гг.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>До востре- бования и менее 3 месяцев</b>	<b>От 3-х до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
<b>31 декабря 2016 г.</b>					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	24 321	755	-	-	<b>25 076</b>
Задолженность покупателей и заказчиков	11 530	3 945	-	-	<b>15 475</b>
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	825	2 475	2 728	-	<b>6 028</b>
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	94	283	1 689	30	<b>2 096</b>
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	7 596	219	-	-	<b>7 815</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4 827	-	-	-	<b>4 827</b>
Прочие долгосрочные финансовые активы	-	-	78	-	<b>78</b>
<b>Итого монетарные финансовые активы</b>	<b>49 193</b>	<b>7 677</b>	<b>4 495</b>	<b>30</b>	<b>61 395</b>
Кредиты и займы	(3 002)	(9 666)	(9 996)	(24 503)	<b>(47 167)</b>
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(1 492)	(3 342)	(12 861)	(21 267)	<b>(38 962)</b>
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(19 089)	(479)	-	-	<b>(19 568)</b>
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(7)	(21)	(9)	-	<b>(37)</b>
Будущие проценты к уплате по финансовой аренде	(1)	(4)	(14)	-	<b>(19)</b>
Прочие краткосрочные обязательства	-	(132)	-	-	<b>(132)</b>
Прочие долгосрочные обязательства	(15)	(72)	(1 080)	(5 139)	<b>(6 306)</b>
Прочая кредиторская задолженность	(10 168)	(68)	(1)	-	<b>(10 237)</b>
<b>Итого монетарные финансовые обязательства</b>	<b>(33 774)</b>	<b>(13 784)</b>	<b>(23 961)</b>	<b>(50 909)</b>	<b>(122 428)</b>
<b>Гарантии, выданные по обязательствам ассоциированных компаний (Примечание 7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 292)</b>	<b>-</b>	<b>(1 292)</b>
<b>Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2016 г.</b>	<b>15 419</b>	<b>(6 107)</b>	<b>(20 758)</b>	<b>(50 879)</b>	<b>(62 325)</b>
<b>31 декабря 2015 г.</b>					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	16 003	2 598	148	-	<b>18 749</b>
Долгосрочные депозиты	-	-	34	-	<b>34</b>
Задолженность покупателей и заказчиков	8 772	1 919	-	-	<b>10 691</b>
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	747	2 242	2 845	-	<b>5 834</b>
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	78	234	1 655	-	<b>1 967</b>
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	3 675	77	4	-	<b>3 756</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	2 295	-	-	-	<b>2 295</b>
Прочие долгосрочные финансовые активы	-	-	1 364	-	<b>1 364</b>
<b>Итого монетарные финансовые активы</b>	<b>31 570</b>	<b>7 070</b>	<b>6 050</b>	<b>-</b>	<b>44 690</b>
Кредиты и займы	(917)	(9 196)	(12 262)	(12 392)	<b>(34 767)</b>
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(1 179)	(2 584)	(10 646)	(13 329)	<b>(27 738)</b>
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(16 996)	(617)	-	-	<b>(17 613)</b>
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(2)	(7)	-	-	<b>(9)</b>
Прочие долгосрочные обязательства	(87)	(320)	(1 436)	(3 808)	<b>(5 651)</b>
Прочая кредиторская задолженность	(4 634)	(24)	(11)	-	<b>(4 669)</b>
<b>Итого монетарные финансовые обязательства</b>	<b>(23 815)</b>	<b>(12 748)</b>	<b>(24 355)</b>	<b>(29 529)</b>	<b>(90 447)</b>
<b>Гарантия, выданная стороннему дилеру</b>	<b>(2 405)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2 405)</b>
<b>Гарантии, выданные по обязательствам ассоциированных компаний (Примечание 7)</b>	<b>(1 518)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 518)</b>
<b>Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2015 г.</b>	<b>3 832</b>	<b>(5 678)</b>	<b>(18 305)</b>	<b>(29 529)</b>	<b>(49 680)</b>

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### (г) Страховой риск

Риск, возникающий по договорам страхования, представляет собой риск наступления страхового случая, содержащий неопределенность относительно суммы и сроков последующей выплаты. Для Фонда страховыми рисками являются риск смерти участника или застрахованного лица в течение определенного периода времени, или риск дожития до определенной даты, а будущее неблагоприятное событие представлено, соответственно, смертью или дожитием.

Основной риск, с которым сталкивается Фонд при заключении таких договоров, состоит в том, что фактические выплаты превысят балансовую стоимость страховых обязательств. Таким образом, целью Фонда является наличие достаточных резервов для покрытия таких обязательств.

Пенсионные схемы Фонда по договорам негосударственного пенсионного обеспечения предусматривают, в основном, пожизненную выплату пенсии участникам. По договорам обязательного пенсионного страхования обязанность Фонда по выплате накопительной части трудовой пенсии застрахованному лицу пожизненно после ее назначения установлена законодательством РФ. Соответственно, основной риск для Фонда – это риск долгожительства, т.е. риск убытков ввиду превышения ожидаемых показателей продолжительности жизни.

Для договоров с пожизненной выплатой пенсии важную роль играет развитие медицины и улучшение социальных условий, что ведет к увеличению продолжительности жизни. В расчет резервов по договорам с выплатой пожизненной пенсии закладывается предположение по увеличению продолжительности жизни в будущем.

В дополнение к перечисленным выше рискам, Компания подвержена поведенческому риску и риску расходов. Поведенческий риск (риск расторжения договора) смягчается условиями договоров, которые противопоставляют доходы и расходы, связанные с договором, насколько это возможно. Риск расходов снижается благодаря контролю над расходами и регулярному анализу затрат.

Основные допущения, использованные Фондом для проведения тестирования адекватности пенсионных обязательств по страховым договорам НПО и ОПС с ЭДУ представлены в таблице ниже:

<b>Актuarные предположения</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Доходность на этапе накопления	6,4%	7,7%
Доходность на этапе выплат	6,4%	7,7%
Размер взносов ОПС	отсутствуют	8,638 тыс. руб.
Темп роста взносов НПО	4,00%	8,00%
Ставка дисконтирования	8,40%	9,50%
Возраст приобретения пенсионных оснований	60 лет для мужчин 55 лет для женщин	60 лет для мужчин 55 лет для женщин
Таблица смертности	ТС РФ 2014 г., нормы смертности снижены на 29% для мужчин и на 24% для женщин	ТС РФ 2014 г., нормы смертности снижены на 20%
Расходы на обслуживание, руб. в год	475,00	385,34
Инфляция	4,60%	6,00%

#### *Чувствительность величины пенсионных обязательств по договорам НПО и ОПС к различным факторам*

Ниже анализируется влияние изменений в допущениях. Данные изменения находятся в пределах разумного диапазона возможных изменений в допущениях, с учетом неопределенностей, участвующих в процессе оценки.

Влияние изменений в ключевых допущениях анализируется при условии, что другие предположения остаются неизменными. Корреляция между допущениями будет иметь существенное влияние на окончательную сумму обязательств по пенсионным договорам, однако, чтобы продемонстрировать влияние на обязательства каждого допущения, изменения в предположениях представлены на индивидуальной основе.



### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Анализ чувствительности стоимости обязательств по страховым контрактам с ЭДУ по обязательному пенсионному страхованию к изменениям ключевых допущений представлен в таблице ниже:

Актuarные предположения	31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		
	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит
Ставка дисконтирования +1%	(36)	-2,00%	108	(24)	-1,80%	225
Ставка дисконтирования -1%	41	2,27%	31	29	2,22%	171
Темп роста взносов +1%	-	-	-	(28)	-2,13%	229
Темп роста взносов -1%	-	-	-	25	1,92%	175
Инфляция +1%	21	1,17%	51	18	1,33%	183
Инфляция -1%	(18)	-0,99%	90	(15)	-1,12%	215
Расходы на обслуживание +10%	20	1,09%	52	16	1,23%	184
Расходы на обслуживание -10%	(20)	-1,09%	92	(16)	-1,23%	217
Смертность +10%	(14)	-0,79%	86	(31)	-2,33%	231
Смертность -10%	16	0,90%	56	37	2,81%	163

Анализ чувствительности стоимости обязательств по страховым контрактам с ЭДУ по негосударственному пенсионному обеспечению к изменениям ключевых допущений представлен в таблице ниже:

Актuarные предположения	31 декабря 2016 г.			31 декабря 2015 г.		
	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит/ (дефицит)
Ставка дисконтирования +1%	(31)	-0,88%	97	(41)	-1,35%	40
Ставка дисконтирования -1%	37	1,06%	28	48	1,57%	(49)
Темп роста взносов +1%	(12)	-0,34%	77	(28)	-0,92%	27
Темп роста взносов -1%	11	0,31%	54	25	0,83%	(27)
Инфляция +1%	12	0,34%	53	17	0,56%	(18)
Инфляция -1%	(10)	-0,29%	76	(14)	-0,47%	13
Расходы на обслуживание +10%	17	0,48%	48	19	0,62%	(20)
Расходы на обслуживание -10%	(17)	-0,48%	82	(19)	-0,62%	18
Смертность +10%	1	0,03%	65	3	0,10%	(4)
Смертность -10%	(1)	-0,03%	66	(3)	-0,09%	1

### 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 60 479 млн. руб. (2015 г.: 53 708 млн. руб.).

### **35 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2016 г. и 31 декабря 2015 г. составляет:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2015 г.</b>
Долгосрочные кредиты и займы	34 498	24 654
Краткосрочные кредиты и займы	13 023	10 461
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	9	9
Текущая кредиторская задолженность по финансовой аренде	28	–
За вычетом: денежных средств, их эквивалентов и срочных депозитов	(25 076)	(18 749)
<b>Задолженность нетто</b>	<b>22 482</b>	<b>16 375</b>
Капитал	37 997	37 333
<b>Соотношение собственных и заемных средств</b>	<b>59%</b>	<b>44%</b>

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 2017 года по дату подписания отчетности 2016 года Группа заключила новые кредитные соглашения: с АБ «Россия», ПАО «Банк Санкт-Петербург» и АКБ «Новикомбанк» на общую сумму 5 000 млн. руб. сроком от трех месяцев до двух лет и с процентной ставкой от 9,95% до 13%.

В январе 2017 года акции Компании переведены во Второй уровень Котировального списка ПАО «Московская Биржа».

В январе-марте 2017 года получены субсидии в размере 9 953 млн. руб.

В январе 2017 года было проведено увеличение уставного капитала совместного предприятия ООО «КАМАЗ-Марко» на 50 млн. руб.

В феврале 2017 года была зарегистрирована программа размещения биржевых облигаций Компании на сумму 30 000 млн. руб. на срок до пятнадцати лет с даты размещения.

Всего прошито, пронумеровано

и скреплено печатью 66 листов

