

Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
о консолидированной финансовой отчетности  
**Публичного акционерного общества «КАМАЗ»**  
**и его дочерних организаций**  
за 2018 год

*Апрель 2019 г.*

**Аудиторское заключение  
независимого аудитора  
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	9
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	10
Консолидированный отчет о совокупном доходе	11
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет о движении капитала	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Группе КАМАЗ и ее деятельности	15
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	15
3 Основные положения учетной политики	15
4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	27
5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	29
6 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия	35
7 Расчеты и операции со связанными сторонами	38
8 Информация по сегментам	40
9 Основные средства	41
10 Инвестиционная собственность	42
11 Инвестиции	42
12 Нематериальные активы	45
13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде	46
14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	47
15 Прочие внеоборотные активы	48
16 Запасы	48
17 Дебиторская задолженность и предоплата	48
18 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	50
19 Акционерный капитал	51
20 Кредиты и займы	51
21 Задолженность по прочим налогам	53
22 Резервы предстоящих расходов и платежей	53
23 Кредиторская задолженность и авансы полученные	54
24 Обязательства по пенсионным выплатам	54
25 Обязательства по пенсионной деятельности	56
26 Справедливая стоимость	57
27 Получение контроля над АО «Объединенные автомобильные технологии»	58
28 Выручка	59
29 Расходы по элементам затрат	60
30 Прочие операционные доходы и расходы	60
31 Финансовые доходы и расходы	61
32 Налог на прибыль	62
33 Прибыль на акцию	63
34 Условные и договорные обязательства	64
35 Управление финансовыми рисками	66
36 События после отчетной даты	75

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и членам Совета директоров  
Публичного акционерного общества «КАМАЗ»

### **Мнение**

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних организаций (далее - ПАО «КАМАЗ» или «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 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 2018 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2018 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### **Основание для выражения мнения**

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наши обязанности в соответствии с этими стандартами описаны далее в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров (Кодекс СМСЭБ) и этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

### **Ключевые вопросы аудита**

Ключевые вопросы аудита - это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам. В отношении каждого из указанных ниже вопросов наше описание того, как соответствующий вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита, приводится в этом контексте.

Мы выполнили обязанности, описанные в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения, в том числе по отношению к этим вопросам. Соответственно, наш аудит включал выполнение процедур, разработанных в ответ на нашу оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности. Результаты наших аудиторских процедур, в том числе процедур, выполненных в ходе рассмотрения указанных ниже вопросов, служат основанием для выражения нашего аудиторского мнения о прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
------------------------	---

#### **Признание выручки**

Выручка является одним из ключевых показателей Группы, что порождает риск того, что выручка может быть подвергаться искажению с целью достижения целевых значений. В связи с этим вопрос признания выручки являлся одним из ключевых вопросов аудита. Кроме того, в 2018 году Группа перешла на учет выручки в соответствии МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».

Информация о выручке раскрыта в Примечании 28 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили учетные политики Группы в отношении признания выручки. Мы проанализировали выполненную Группой оценку влияния перехода на МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». Мы изучили анализ руководства Группы в части момента перехода контроля над товарами и услугами к покупателям.

Мы сосредоточились на анализе условий договоров в части перехода контроля, а также положений о возврате продукции. Мы сравнили даты перехода контроля с датой признания выручки. Среди прочих процедур, мы провели процедуры по выявлению существенных возвратов в период после отчетной даты. Мы проанализировали остатки готовой продукции на складах дилеров на 31 декабря 2018 г. и сравнили динамику остатков с историческими данными.

#### **Учет затрат на опытно-конструкторские разработки**

Группа несла существенные затраты на проведение научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР) по разработке новых типов продукции для собственных нужд. Определение затрат, удовлетворяющих критериям капитализации в качестве нематериального актива, и последующая оценка возмещаемой стоимости данных нематериальных активов, дата начала амортизации являются областями, требующими значительного объема суждений.

Информация о затратах на опытно-конструкторские разработки Группы раскрыта в Примечании 12 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы проанализировали объекты НИОКР на балансе и затраты, которые понесла Группа в рамках НИОКР в 2018 году, на предмет их соответствия критериям признания. Мы произвели пересчет амортизации объектов НИОКР на балансе. Мы оценили суждения руководства о возможности получения будущих экономических выгод от результатов НИОКР путем ознакомления с технической документацией и/или, где применимо, прогнозными планами продаж. Мы проанализировали характер и сроки капитализации затрат, а также, среди прочего, сверили отдельные затраты с первичными документами.

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<p><b>Учет сделки по объединению бизнеса</b></p> <p>В 2018 году Группа завершила распределение цены приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств, полученных при объединении бизнеса, произошедшем в 2017 году. Определение справедливой стоимости активов и обязательств потребовали от руководства применения существенных оценок и допущений. Оценка справедливой стоимости основных средств выполнялась с привлечением внешнего независимого оценщика.</p> <p>Из-за значимости суждений и влияния на консолидированную финансовую отчетность мы рассматривали оценку распределения цены покупки в качестве одного из ключевых вопросов аудита.</p> <p>Информация о результатах распределения цены покупки раскрыта в Примечании 27 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы оценили методологию расчета справедливой стоимости, на выборочной основе провели проверку расчетов по основным средствам.</p> <p>Мы проверили арифметическую корректность модели, использованной для оценки справедливой стоимости идентифицируемых активов приобретенной компании, и проанализировали чувствительность указанной модели к изменениям в основных допущениях, используемых руководством Группы.</p> <p>Мы проанализировали ключевые допущения руководства Группы и входящие данные, заложенные в модели, использованной для оценки справедливой стоимости идентифицируемых активов приобретенной компании, среди прочего, мы сравнили отдельные показатели, заложенные в модели, с финансовыми показателями аналогичных компаний в данной отрасли.</p> <p>Для расчета справедливой стоимости основных средств и анализа модели мы привлекали наших экспертов по оценке.</p> <p>Мы также рассмотрели соответствующие раскрытия, указанные в Примечании 27.</p>

### **Прочая информация, включенная в Годовой отчет ПАО «КАМАЗ» за 2018 год**

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «КАМАЗ» за 2018 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет ПАО «КАМАЗ» за 2018 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода, выражающего уверенность в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с указанной выше прочей информацией, когда она будет нам предоставлена, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных существенных искажений.

**EY**

Совершенствуя бизнес,  
улучшаем мир

### **Ответственность руководства и Комитета Совета директоров ПАО «КАМАЗ» по бюджету и аудиту за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него нет реальной альтернативы таким действиям.

Комитет Совета директоров ПАО «КАМАЗ» по бюджету и аудиту несет ответственность за надзор за процессом подготовки финансовой отчетности Группы.

### **Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наши цели заключаются в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность в целом не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявит существенное искажение при его наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что по отдельности или в совокупности они могли бы повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;



**EY**

Совершенство бизнеса,  
улучшаем мир

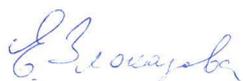
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- ▶ оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- ▶ делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, и, на основании полученных аудиторских доказательств, вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, которые могут вызвать значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- ▶ проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- ▶ получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства в отношении финансовой информации организаций и хозяйственной деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за общее руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы являемся единолично ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом Совета директоров ПАО «КАМАЗ» по бюджету и аудиту, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, если мы выявляем таковые в процессе аудита.

Мы также предоставляем Комитету Совета директоров ПАО «КАМАЗ» по бюджету и аудиту заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали его обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудитора, а в необходимых случаях - о соответствующих мерах предосторожности.

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения Комитета Совета директоров ПАО «КАМАЗ» по бюджету и аудиту, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и которые, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом, или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель, ответственный за проведение аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимого аудитора, - Екатерина Евгеньевна Злоказова.



Е.Е. Злоказова  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

23 апреля 2019 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 2018 г.**

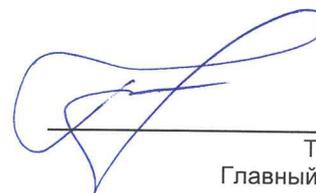
<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г. пересчитано*
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	9	46 353	39 526
Инвестиционная собственность	10	1 520	1 704
Нематериальные активы	12	10 154	7 729
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	11	5 424	3 738
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	9 609	4 827
Отложенные налоговые активы	32	1 323	1 109
Прочие внеоборотные активы	15	7 143	9 967
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>81 526</b>	<b>68 600</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	16	43 756	37 452
Дебиторская задолженность	17	23 246	22 829
Авансы выданные	17	9 191	2 984
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	6 085	4 485
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	14	6 006	5 353
Срочные депозиты	18	22 157	13 718
Денежные средства и их эквиваленты	18	2 672	4 494
Прочие оборотные активы		134	195
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>113 247</b>	<b>91 510</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>194 773</b>	<b>160 110</b>
<b>КАПИТАЛ</b>			
Акционерный капитал	19	35 361	35 361
Собственные выкупленные акции	19	-	(2 928)
Накопленные актуарные убытки		(466)	(354)
Накопленная прибыль		7 040	8 685
<b>Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании</b>		<b>41 935</b>	<b>40 764</b>
Доля неконтролирующих акционеров		(2 021)	(2 225)
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>39 914</b>	<b>38 539</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	20	56 342	36 438
Отложенные налоговые обязательства	32	2 408	2 297
Обязательства по пенсионным выплатам	24	339	365
Резервы предстоящих расходов и платежей	22	1 377	1 142
Пенсионные накопления и резервы	25	6 507	6 122
Прочие долгосрочные обязательства		4 197	1 147
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>71 170</b>	<b>47 511</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	20	35 118	22 325
Кредиторская задолженность	23	36 112	40 926
Авансы полученные / обязательства по договорам	23	2 817	5 547
Задолженность по прочим налогам	21	3 316	2 734
Резервы предстоящих расходов и платежей	22	2 130	1 624
Обязательства по налогу на прибыль		177	301
Прочие краткосрочные обязательства		4 019	603
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>83 689</b>	<b>74 060</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>154 859</b>	<b>121 571</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>194 773</b>	<b>160 110</b>

\* Некоторые суммы, приведенные в этом столбце, отличаются от годовой консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2017 г., поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приведена в Примечании 27.

Утверждено и подписано от имени Совета директоров 23 апреля 2019 г.



С.А. Когогин  
 Генеральный директор



Т.И. Киндер  
 Главный бухгалтер

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о прибылях и убытках**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Выручка	28	186 196	156 025
Прочие поступления	7	3 096	2 642
Себестоимость реализации	29	(167 941)	(134 088)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>21 351</b>	<b>24 579</b>
Коммерческие расходы	29	(6 470)	(6 059)
Общие и административные расходы	29	(10 496)	(8 039)
Расходы на исследования и разработки	12	(721)	(1 670)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	857	1 002
Прочие операционные доходы	30	2 351	1 437
Прочие операционные расходы	30	(2 122)	(4 252)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>4 750</b>	<b>6 998</b>
Финансовые доходы	31	4 297	2 086
Финансовые расходы	31	(6 794)	(3 679)
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 253</b>	<b>5 405</b>
Расходы по налогу на прибыль	32	(665)	(1 950)
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 588</b>	<b>3 455</b>
<b>Прибыль, причитающаяся:</b>			
- акционерам Компании		1 163	3 367
- неконтролирующим акционерам		425	88
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 588</b>	<b>3 455</b>
Прибыль на акцию, приходящаяся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	33	1,70	4,94

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о совокупном доходе**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Прибыль за год</b>		<b>1 588</b>	<b>3 455</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>			
Перевод в валюту представления отчетности, за вычетом налога		187	(51)
Актуарные убытки по пенсионному плану, за вычетом налога	24	(112)	(34)
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год</b>		<b>75</b>	<b>(85)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>1 663</b>	<b>3 370</b>
<b>Итого совокупный доход, причитающийся:</b>			
- акционерам Компании		1 238	3 282
- неконтролирующим акционерам		425	88
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>1 663</b>	<b>3 370</b>

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Операционная деятельность</b>			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		2 253	5 405
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	9, 29	4 112	3 399
Амортизацию нематериальных активов	12, 29	426	411
Прибыль от выбытия и списания основных средств	30	244	309
Убыток от списания нематериальных активов	12	721	1 670
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	(857)	(1 002)
Финансовые доходы	31	(4 297)	(2 086)
Финансовые расходы	31	6 794	3 679
Резервы по прочим обязательствам и расходам	22	2 227	2 781
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности и займов выданных	17	503	(323)
Начисление резерва под обесценение запасов	16	(206)	756
Доход по финансовой аренде	28	(2 310)	(1 556)
Обесценение внеоборотных активов	12	–	2 305
Прочее		103	(51)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>9 713</b>	<b>15 697</b>
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		(6 734)	2 558
Увеличение дебиторской задолженности по финансовой аренде		(4 348)	(1 545)
Увеличение запасов		(5 906)	(9 644)
Увеличение активов пенсионного фонда		(801)	(370)
Увеличение задолженности по пенсионным накоплениям и резервам		386	493
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		(5 730)	2 389
Увеличение задолженности по налогам		525	358
Увеличение/(уменьшение) прочих обязательств		3 383	(64)
<b>Денежные потоки, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>		<b>(9 512)</b>	<b>9 872</b>
Налог на прибыль уплаченный		(910)	(1 072)
<b>Чистые денежные потоки, (использованные в) / полученные от операционной деятельности</b>		<b>(10 422)</b>	<b>8 800</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>			
Приобретение основных средств	9	(11 084)	(11 065)
Поступления от продажи основных средств	9	342	367
Изменения в срочных депозитах		(8 289)	2 278
Дополнительные вклады в совместные предприятия и ассоциированные компании	11	(736)	(812)
Приобретение доли в дочерней компании		(57)	(81)
Продажа/(приобретение) долгосрочных векселей		4 772	(4 068)
Затраты на опытно-конструкторские разработки и приобретение нематериальных активов	12	(3 233)	(2 302)
Проценты полученные	31	1 403	1 738
Получение контроля в дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств		–	202
Дивиденды полученные		3	178
Прочее		–	27
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(16 879)</b>	<b>(13 538)</b>

Прилагаемые примечания на стр. 15-75 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Прим.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Финансовая деятельность</b>			
Поступление кредитов и займов	20	125 835	87 446
Погашение кредитов и займов	20	(106 004)	(83 101)
Выпуск облигаций	20	15 000	–
Выкупленные облигации	20	(1 271)	–
Проценты уплаченные		(6 996)	(3 665)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(331)	(96)
Дивиденды, уплаченные акционерам материнской компании		(668)	(275)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам		(21)	(33)
<b>Чистые денежные потоки, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>25 544</b>	<b>276</b>
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1 757)</b>	<b>(4 462)</b>
<b>Эффект от курсовых разниц</b>		<b>(65)</b>	<b>36</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	18	<b>4 494</b>	<b>8 920</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	18	<b>2 672</b>	<b>4 494</b>

**Группа КАМАЗ**  
**Консолидированный отчет о движении капитала**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2018 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 2017 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>	
<b>Прибыль за год</b>	–	–	–	<b>3 367</b>	<b>3 367</b>	<b>88</b>	<b>3 455</b>	
<b>Прочий совокупный убыток</b>								
Перевод в валюту представления отчетности	–	–	–	(51)	(51)	–	(51)	
Актуарный убыток по пенсионному плану	–	–	(34)	–	(34)	–	(34)	
<b>Прочий совокупный убыток за год</b>	–	–	<b>(34)</b>	<b>(51)</b>	<b>(85)</b>	–	<b>(85)</b>	
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>	–	–	<b>(34)</b>	<b>3 316</b>	<b>3 282</b>	<b>88</b>	<b>3 370</b>	
Изменение доли участия в дочерних компаниях	–	–	–	142	142	(224)	(82)	
Эффект от первоначального признания займа от акционера по справедливой стоимости (Примечание 7)	–	–	–	945	945	–	945	
Дивиденды, объявленные по обыкновенным акциям (Примечание 19)	–	–	–	(286)	(286)	–	(286)	
Дивиденды, объявленные к выплате неконтролирующим акционерам	–	–	–	–	–	(33)	(33)	
Получение контроля над дочерними компаниями (Примечание 27, пересчитано*)	–	–	–	–	–	(3 372)	(3 372)	
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г. (пересчитано*)</b>	<b>35 361</b>	<b>(2 928)</b>	<b>(354)</b>	<b>8 685</b>	<b>40 764</b>	<b>(2 225)</b>	<b>38 539</b>	
<b>Прибыль за год</b>	–	–	–	<b>1 163</b>	<b>1 163</b>	<b>425</b>	<b>1 588</b>	
<b>Прочий совокупный убыток</b>								
Перевод в валюту представления отчетности	–	–	–	187	187	–	187	
Актуарный убыток по пенсионному плану	–	–	(112)	–	(112)	–	(112)	
<b>Прочий совокупный убыток за год</b>	–	–	<b>(112)</b>	<b>187</b>	<b>75</b>	–	<b>75</b>	
<b>Итого совокупный доход/(убыток) за год</b>	–	–	<b>(112)</b>	<b>1 350</b>	<b>1 238</b>	<b>425</b>	<b>1 663</b>	
Изменение доли участия в дочерних компаниях	–	–	–	191	191	(248)	(57)	
Неконтролирующая доля в новых компаниях	–	–	–	–	–	48	48	
Эффект от признания займа от акционера по справедливой стоимости (Примечание 7)	–	–	–	464	464	–	464	
Дивиденды, объявленные по обыкновенным акциям (Примечание 19)	–	–	–	(722)	(722)	–	(722)	
Дивиденды, объявленные неконтролирующим акционерам	–	–	–	–	–	(21)	(21)	
Продажа собственных акций и эффект от признания обязательства по выпущенному опциону на покупку собственных акций (Примечание 19)	–	2 928	–	(2 928)	–	–	–	
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>35 361</b>	–	<b>(466)</b>	<b>7 040</b>	<b>41 935</b>	<b>(2 021)</b>	<b>39 914</b>	

\* Некоторые суммы, приведенные в этой строке, отличаются от годовой консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2017 г., поскольку отражают произведенные корректировки, информация о которых приведена в Примечании 27.

Прилагаемые примечания на стр. 15-75 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 2018 г. в Компании не было единственного контролирующего акционера. На 31 декабря 2018 г. одним из крупнейших акционеров является корпорация «Ростех», владеющая 47,1% акционерного капитала, 23,54% акций ПАО «КАМАЗ» принадлежат ООО «Автоинвест». 15% акций принадлежат компании Daimler AG, компания КАМАЗ International Management CO, LLP владеет 4,25% акций. 3,72% акций принадлежат Евразийскому банку развития (ЕАБР), 2,8% акций принадлежат АО «Связьинвестнефтехим». Оставшиеся акции Компании находятся в свободном обращении.

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

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

## **2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики 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.

В 2018 году негативное влияние на российскую экономику продолжают оказывать низкие цены на нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. Банк России поддерживает уровень ключевой ставки, которая на 31 декабря 2018 г. составила 7,75%. 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 2018 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 соответствии 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, предусмотренных 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 9 «Финансовые инструменты», классифицируются, в зависимости от соответствия двум критериям: бизнес-модели, используемой Группой для управления финансовыми активами; и тому, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по финансовым инструментам «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга.

Для того чтобы финансовый актив можно было классифицировать и оценивать по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, необходимо, чтобы договорные условия этого актива обуславливали получение денежных потоков, которые являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов» на непогашенную часть основной суммы долга. Такая оценка называется SPPI-тестом и осуществляется на уровне каждого инструмента.

Группа классифицирует и оценивает финансовые активы на основе бизнес-модели, применяемой Группой для управления финансовыми активами, и характеристик финансового актива, связанных с предусмотренными договором денежными потоками. Группа оценивает, отвечают ли ее финансовые активы условиям удержания в рамках бизнес-модели, целями которой могут быть: (а) удержание финансовых активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и (б) как получение предусмотренных договором денежных потоков, так и продажа финансовых активов, и классифицирует финансовые активы по трем категориям:

- ▶ оцениваемые по амортизируемой стоимости;
- ▶ оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- ▶ оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

В категорию финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, включаются активы, которые удерживаются для получения предусмотренных договором денежных потоков, которые являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга. Группа включает в данную категорию дебиторскую задолженность, а также займы и депозиты, отраженные в составе прочих финансовых активов.

В категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включаются финансовые активы, которые не соответствуют условиям признания в качестве финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, либо учитываемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (ПСД). К таким финансовым активам Группы относятся долевыми и долговыми финансовыми инструментами, предназначенными для торговли, по которым Группа приняла решение не отражать изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

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

**Справедливая стоимость финансовых активов.** Справедливая стоимость – цена, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства при проведении операции на добровольной основе между участниками рынка на дату оценки. После первоначального признания справедливая стоимость финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости, которые котируются на активном рынке, определяется как котировка на покупку активов и котировка на продажу выпущенных обязательств на дату оценки.

Если рынок для финансовых активов не является активным, тогда Группа оценивает справедливую стоимость с использованием следующих методов:

- ▶ анализа операций с таким же инструментом, проведенных в недавнем времени между независимыми сторонами;
- ▶ текущей справедливой стоимости подобных финансовых инструментов;
- ▶ дисконтирования будущих денежных потоков.

Ставка дисконтирования отражает минимально допустимую отдачу на вложенный капитал, при которой инвестор не предпочтет участие в альтернативном проекте по вложению тех же средств с сопоставимой степенью риска.

**Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибыли и убытков (инвестиции, предназначенные для торговли).** Категория финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, включает финансовые активы, предназначенные для торговли, финансовые активы, классифицированные по усмотрению Группы при первоначальном признании как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, или финансовые активы, в обязательном порядке оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем.

Финансовые активы, денежные потоки по которым не являются исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, классифицируются и оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток независимо от используемой бизнес-модели. Несмотря на критерии для классификации долговых инструментов как оцениваемых по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при первоначальном признании Группа может по собственному усмотрению классифицировать долговые инструменты как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если такая классификация устраняет или значительно уменьшает учетное несоответствие.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, учитываются в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости, а чистые изменения их справедливой стоимости признаются в отчете о прибыли или убытке.

**Обесценение финансовых активов.** Применение МСФО (IFRS) 9 изменило порядок учета, используемый Группой в отношении убытков от обесценения по финансовым активам. Метод, используемый в МСФО (IAS) 39 и основанный на понесенных убытках, был заменен на модель прогнозных ожидаемых кредитных убытков. Ожидаемые кредитные убытки (ОКУ) рассчитываются как разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и всеми денежными потоками, которые Группа ожидает получить, дисконтированная по ставке, равной первоначальной эффективной процентной ставке по данному активу.

Для краткосрочной торговой дебиторской задолженности Группа применяет предусмотренный МСФО (IFRS) 9 упрощенный подход и оценивает ОКУ за весь срок. Для всех других финансовых активов (денежные средства и депозиты в банках, займы к получению и т.д.) Группа применяет общий подход.

Согласно общему подходу Группа различает убытки, ожидаемые в течение следующих 12 месяцев (12-месячные ОКУ), и убытки, ожидаемые в течение оставшегося срока службы инструмента (ОКУ за весь срок). Первоначально создается резерв в размере 12-месячных ОКУ, а в случаях, когда кредитный риск значительно увеличился с момента первоначального признания, сумма резерва в таком случае равна ОКУ за весь срок.

**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.

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

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 долевых ценных бумаг ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках за год. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению в отчете о прибылях и убытках. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, который был классифицирован как имеющийся в наличии для продажи, увеличивается и это увеличение может быть объективно отнесено к событию, происходящему после признания убытка от обесценения на счетах прибылей и убытков, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках текущего отчетного периода.

**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.

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 восстановления 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.

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Резервы предстоящих расходов и платежей.** Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности 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.

**Государственная помощь.** Государственная помощь представляет собой финансовые субсидии от государства, органов государственной власти. Государственная помощь признается при наличии обоснованной уверенности в том, что группа будет соблюдать условия, на которых она предоставляется, и в том, что помощь будет получена.

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, компенсирующие расходы по скидкам, отражаются отдельной строкой в отчете о прибылях и убытках. 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.

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

**Признание выручки.** Для учета выручки от реализации грузовых автомобилей, запасных частей и другой продукции, возникающей в связи с договорами с покупателями, МСФО (IFRS) 15 предусматривает модель, включающую пять этапов, и требует признания выручки в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

МСФО (IFRS) 15 требует, чтобы организации применяли суждение и учитывали все уместные факты и обстоятельства при применении каждого этапа модели в отношении договоров с покупателями. Стандарт также содержит требования к учету дополнительных затрат на заключение договора и затрат, непосредственно связанных с выполнением договора. Кроме того, стандарт требует раскрытия большого объема информации.

Группа применила МСФО (IFRS) 15 ретроспективно, используя «метод признания суммарного влияния» на дату перехода 1 января 2018 г., однако это не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

Ниже представлены новые термины и определения, введенные МСФО (IFRS) 15 и использованные Группой при составлении консолидированной финансовой отчетности:

**Актив по договору** является правом организации на получение возмещения в обмен на товары или услуги, переданные покупателю. Если Группа передает товары или услуги покупателю до того, как покупатель выплатит возмещение, или до того момента, когда возмещение становится подлежащим выплате, то в отношении полученного возмещения, являющегося условным, признается актив по договору.

**Обязательство по договору** – это обязанность передать покупателю товары или услуги, за которые Группа получила возмещение (либо возмещение за которые подлежит уплате) от покупателя. Если покупатель выплачивает возмещение прежде, чем Группа передаст товар или услугу покупателю, признается обязательство по договору, в момент осуществления платежа или в момент, когда платеж становится подлежащим оплате (в зависимости от того, что происходит ранее). Обязательства по договору признаются в качестве выручки, когда Группа выполняет свои обязанности по договору.

#### **Продажа товаров**

Группа проанализировала договоры и пришла к выводу, что выручка от продажи товаров должна признаваться в определенный момент времени, когда контроль над активом передается покупателю.

#### **Оказание услуг**

Группа заключает договоры, предусматривающие оказание услуг по транспортировке продукции. Группа проанализировала договоры и заключила, что по условиям ряда договоров Группа несет ответственность за оказание услуг по перевозке продукции после даты перехода контроля. Следовательно, цена сделки подлежит распределению на соответствующие обязанности к исполнению. Группа пришла к выводу, что она передает контроль над такими услугами, по мере того, как выполняется обязанность к исполнению.

#### **Переменное возмещение**

Некоторые договоры с покупателями предоставляют покупателям право на возврат и скидки. В настоящее время Группа признает выручку от продажи товаров, которая оценивается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения за вычетом возвратов, уценок и скидок. Если выручка не может быть надежно оценена, Группа откладывает ее признание до разрешения неопределенности. Такие положения в договоре приводят к возникновению переменного возмещения согласно МСФО (IFRS) 15 и должны будут оцениваться при заключении договора и обновляться впоследствии.

МСФО (IFRS) 15 требует ограничивать расчетное переменное вознаграждение во избежание признания завышенной суммы выручки. Группа оценила отдельные договоры для определения расчетного переменного возмещения и связанного с ним ограничения. Применение ограничения не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### **Комплексные договоры на продажу товаров и их техническое обслуживание.**

Группа может заключать комплексные договоры на поставку товаров и их техническое обслуживание в течение жизненного цикла товаров. В соответствии с МСФО (IFRS) 15 Группа определила, что в комплексном договоре на продажу товаров и их техническое обслуживание имеется две обязанности к исполнению, и в этом случае цена сделки подлежит перераспределению исходя из относительных цен их обособленной продажи.

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

#### *Значительный компонент финансирования*

По условиям некоторых договоров Группа осуществляет работы промышленного характера в части опытно-конструкторских разработок. Такие работы проводятся на основании авансовых платежей в размере цены сделки, оплаченной Покупателем в момент заключения договора. Согласно МСФО (IFRS) 15 Группа должна определить, содержат ли договоры значительный компонент финансирования.

Группа изучила соответствующие договоры и не обнаружила значительных компонентов финансирования на дату перехода на новый стандарт. Принцип признания компонента финансирования в финансовой отчетности будет применен, как только влияние становится существенным.

#### *Гарантийные обязательства*

Группа предоставляет гарантии на обычный ремонт и не предоставляет расширенных гарантий или услуг на обслуживание в договорах с покупателями. Таким образом, Группа определила, что такие гарантии являются гарантиями типа «гарантия-соответствие», которые будут продолжать учитываться согласно МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» в соответствии с текущей практикой Группы.

#### *Требования к представлению и раскрытию информации*

В МСФО (IFRS) 15 содержатся более подробные требования к представлению и раскрытию информации, чем в действующих МСФО. Группа применяет МСФО (IFRS) 15, используя «метод признания суммарного влияния». Применение МСФО (IFRS) 15 не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

**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.

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

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

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате изменений в оценках будущего уровня показателей, внесенных на основе статистических данных, а также актуарных допущениях, признаются в составе совокупного дохода.

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

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

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

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

**Отчетность по сегментам.** Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений.

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

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

**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% (2017 г.: 11,82%) (Примечание 20). Для оценки стоимости реструктурированных займов и кредиторской задолженности ПАО «АВТОВАЗ» использовалась ставка 12% (Примечания 20, 31).

**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 2018 г. были бы примерно на 4 204 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 3 747 млн. руб.) больше или на 3 605 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 3 231 млн. руб.) меньше, соответственно. Результатом этого стало бы признание в консолидированном отчете о прибылях и убытках убытка на сумму 457 млн. руб. (2017 г.: убытка на сумму 378 млн. руб.) или прибыли на сумму 374 млн. руб. (2017 г.: прибыли на сумму 309 млн. руб.) соответственно.

**Анализ чувствительности модели обесценения Группы ОАТ.** В декабре 2017 года Группа КАМАЗ получила контроль над Группой ОАТ. В 2018 году Группа завершила распределение цены приобретения справедливой стоимости активов и обязательств. Последующая оценка стоимости приобретенного бизнеса производится Группой в соответствии с п.9 МСФО (IAS) 36 исходя из возмещаемой стоимости.

Согласно принятому в декабре 2017 года бизнес-плану по проведению финансового оздоровления Группа ОАТ планирует осуществить инвестиционную программу, направленную на поддержание, развитие производственных мощностей, а также сокращение операционных расходов. По состоянию на отчетную дату технико-экономического обоснования инвестиционной программы не завершено, поэтому эффекты от неё являются индикативными, и будут уточняться в дальнейшем. Основные риски для Группы ОАТ связаны с оценкой Руководством успешности реализации инвестиционной программы, а также возможностью исполнения заказов по текущим и новым номинациям от покупателей.

По состоянию на отчетную дату Группа не выявила признаков обесценения Группы ОАТ. Однако для оценки влияния фактора неопределенности на возмещаемую стоимость Группой был проведен анализ чувствительности обесценения к ставке дисконтирования, рентабельности по EBITDA и отклонению выручки от бизнес-плана Группы. Любой из нижеуказанных факторов приводит к возникновению обесценения:

- ▶ значительное отклонение выручки от продажи продукции Группы ОАТ более чем на 15%; либо
- ▶ снижение прибыльности Группы ОАТ по показателю EBITDA до уровня 8,4%; либо
- ▶ использование ставки дисконтирования ожидаемых потоков Группы ОАТ на уровне более 16,9%.

Также отмечается, что обесценение Группы ОАТ вероятно при одновременном снижении выручки на 10% и падении рентабельности по EBITDA до уровня 9,4%.

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

Группа впервые применяет МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», согласно которым требуется пересчет ранее представленной финансовой отчетности.

Группа также впервые применила в 2018 году некоторые другие поправки и разъяснения к стандартам, но они не оказали существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

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

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Стандарт объединяет вместе три аспекта учета финансовых инструментов: классификация и оценка, обесценение и учет хеджирования.

Группа применила МСФО (IFRS) 9 ретроспективно на дату первоначального применения, 1 января 2018 г. без корректировки сравнительной информации за период, начинающийся 1 января 2017 г.

Оценка бизнес-модели Группы осуществлялась на дату первоначального применения, 1 января 2018 г., а затем применялась ретроспективно к тем финансовым активам, признание которых не было прекращено по состоянию на 1 января 2018 г. Анализ того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки по долговым инструментам исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов, осуществлялся на основе фактов и обстоятельств, существовавших на момент первоначального признания данных активов.

Требования МСФО (IFRS) 9 в отношении классификации и оценки не оказали значительного влияния на Группу. Группа продолжила оценивать по справедливой стоимости все финансовые активы, которые оценивались по справедливой стоимости согласно МСФО (IAS) 39.

Также Группа провела анализ и не обнаружила значительного влияния перехода с модели понесенных убытков согласно МСФО (IAS) 39 на ожидаемую модель убытков согласно МСФО (IFRS) 9. В результате данного анализа Группа пришла к выводу, что применение МСФО (IFRS) 9 не оказало влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### *МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями»*

МСФО (IFRS) 15 заменяет МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и соответствующие разъяснения и, за некоторыми исключениями, применяется в отношении всех статей выручки, возникающей в связи с договорами с покупателями. Группа применила МСФО (IFRS) 15, ретроспективно, используя «метод признания суммарного влияния» на дату перехода 1 января 2018 г., однако это не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 22 «Операции в иностранной валюте и предварительная оплата»*

В разъяснении поясняется, что датой операции для целей определения обменного курса, который должен использоваться при первоначальном признании соответствующего актива, расхода или дохода (или его части) при прекращении признания немонетарного актива или немонетарного обязательства, возникающих в результате совершения или получения предварительной оплаты, является дата, на которую организация первоначально признает немонетарный актив или немонетарное обязательство, возникшие в результате совершения или получения предварительной оплаты. В случае нескольких операций совершения или получения предварительной оплаты организация должна определять дату операции для каждой выплаты или получения предварительной оплаты. Данное разъяснение не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### *Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Классификация и оценка операций по выплатам на основе акций»*

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», в которых рассматриваются три основных аспекта: влияние условий перехода прав на оценку операций по выплатам на основе акций с расчетами денежными средствами; классификация операций по выплатам на основе акций с условием расчетов на нетто-основе для обязательств по налогу, удерживаемому у источника; учет изменения условий операции по выплатам на основе акций, в результате которого операция перестает классифицироваться как операция с расчетами денежными средствами и начинает классифицироваться как операция с расчетами долевыми инструментами. При принятии поправок организации не обязаны пересчитывать информацию за предыдущие периоды, однако допускается ретроспективное применение при условии применения поправок в отношении всех трех аспектов и соблюдения других критериев. Поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа не ожидает существенного эффекта в результате применения данных поправок.

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

*Поправки к МСФО (IFRS) 4 «Применение МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вместе с МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования»*

Данные поправки устраняют проблемы, возникающие в связи с применением нового стандарта по финансовым инструментам, МСФО (IFRS) 9, до внедрения МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования», который заменяет собой МСФО (IFRS) 4. Поправки предусматривают две возможности для организаций, выпускающих договоры страхования: временное освобождение от применения МСФО (IFRS) 9 и метод наложения. Данные поправки не применимы к Группе.

*Поправки к МСФО (IAS) 40 «Переводы инвестиционной недвижимости из категории в категорию»*

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. Имеется несколько исключений из сферы применения. Основная цель МСФО (IFRS) 17 заключается в предоставлении модели учета договоров страхования, которая является более эффективной и последовательной для страховщиков. Поправка в МСФО (IAS) 40 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.

*Поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиций по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции*

В поправках разъясняется, что организация, специализирующаяся на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отдельно для каждой такой инвестиции при ее первоначальном признании. Если организация, не являющаяся сама по себе инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющимися инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может принять решение сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

*Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – исключение ряда краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО*

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами E3-E7 МСФО (IFRS) 1, были исключены, поскольку они выполнили свое предназначение. Данные поправки не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### **Стандарты, которые были выпущены, но еще не вступили в силу в 2018 году**

Ниже приводятся новые стандарты, поправки и разъяснения, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты, поправки и разъяснения, если применимо, с даты их вступления в силу.

*МСФО (IFRS) 16 «Аренда»*

МСФО (IFRS) 16 был выпущен в январе 2016 года и заменяет собой МСФО (IAS) 17 «Аренда», Разъяснение КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Определение сущности операций, имеющих юридическую форму аренды». МСФО (IFRS) 16 устанавливает принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде и требует, чтобы арендаторы отражали все договоры аренды с использованием единой модели учета в балансе, аналогично порядку учета, предусмотренному в МСФО (IAS) 17 для финансовой аренды. Стандарт предусматривает два освобождения от признания для арендаторов – в отношении аренды активов с низкой стоимостью (например, персональных компьютеров) и краткосрочной аренды (т.е. аренды со сроком не более 12 месяцев). На дату начала аренды арендатор будет признавать обязательство в отношении арендных платежей (т.е. обязательство по аренде), а также актив, представляющий право пользования базовым активом в течение срока аренды (т.е. актив в форме права пользования). Арендаторы будут обязаны признавать процентный расход по обязательству по аренде отдельно от расходов по амортизации актива в форме права пользования.

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

Арендаторы также должны будут переоценивать обязательство по аренде при наступлении определенного события (например, изменении сроков аренды, изменении будущих арендных платежей в результате изменения индекса или ставки, используемых для определения таких платежей). В большинстве случаев арендатор будет учитывать суммы переоценки обязательства по аренде в качестве корректировки актива в форме права пользования.

Порядок учета для арендодателя в соответствии с МСФО (IFRS) 16 практически не изменяется по сравнению с действующими в настоящий момент требованиями МСФО (IAS) 17. Арендодатели будут продолжать классифицировать аренду, используя те же принципы классификации, что и в МСФО (IAS) 17, выделяя при этом два вида аренды: операционную и финансовую.

Кроме этого, МСФО (IFRS) 16, который вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г., требует от арендодателей и арендаторов раскрытия большего объема информации по сравнению с МСФО (IAS) 17.

Группа приняла решение использовать освобождения, предусмотренные стандартом в отношении договоров аренды, срок аренды по которым на дату первоначального применения составляет не более 12 месяцев, а также договоров аренды, базовый актив по которым имеет низкую стоимость.

В настоящее время Группа находится в процессе количественной оценки влияния изменений, привносимых стандартом, на входящее сальдо нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 г., однако обоснованная оценка эффекта на данный момент недоступна.

### *МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»*

В мае 2017 года Совет по МСФО выпустил новый стандарт МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования». МСФО (IFRS) 17 представляет собой единое руководство по учету договоров страхования, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет одноименный стандарт МСФО (IFRS) 4. МСФО (IFRS) 17 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2021 г. и позднее. Группа планирует оценить возможное влияние МСФО (IFRS) 17 на свою консолидированную финансовую отчетность.

### *Разъяснение КРМФО (IFRIC) 23 «Неопределенность в отношении правил исчисления налога на прибыль»*

Разъяснение рассматривает порядок учета налога на прибыль, когда существует неопределенность налоговых трактовок, что влияет на применение МСФО (IAS) 12. Разъяснение не применяется к налогам или сборам, которые не относятся к сфере применения МСФО (IAS) 12, а также не содержит особых требований, касающихся процентов и штрафов, связанных с неопределенными налоговыми трактовками. В частности, разъяснение рассматривает следующие вопросы:

- ▶ рассматривает ли организация неопределенные налоговые трактовки отдельно;
- ▶ допущения, которые организация делает в отношении проверки налоговых трактовок налоговыми органами;
- ▶ как организация определяет налогооблагаемую прибыль (налоговый убыток), налоговую базу, неиспользованные налоговые убытки, неиспользованные налоговые льготы и ставки налога;
- ▶ как организация рассматривает изменения фактов и обстоятельств.

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Группа будет применять разъяснение с даты его вступления в силу. Поскольку Группа осуществляет свою деятельность в сложной налоговой среде, применение разъяснения может оказать влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Кроме того, Группа может быть вынуждена установить процедуры и методы получения информации, необходимой для своевременного применения разъяснения.

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

### *Поправки к МСФО (IFRS) 9 «Условия о досрочном погашении с потенциальным отрицательным возмещением»*

Согласно МСФО (IFRS) 9 долговой инструмент может оцениваться по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход при условии, что предусмотренные договором денежные потоки являются «исключительно платежами в счет основной суммы долга и процентов на непогашенную часть основной суммы долга» (тест SPPI) и инструмент удерживается в рамках соответствующей бизнес-модели, позволяющей такую классификацию. Поправки к МСФО (IFRS) 9 разъясняют, что финансовый актив удовлетворяет тесту SPPI независимо от того, какое событие или обстоятельство приводит к досрочному расторжению договора, а также независимо от того, какая сторона выплачивает или получает обоснованное возмещение за досрочное расторжение договора.

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. Допускается досрочное применение. Данные поправки не окажут влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

### *Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием»*

Поправки рассматривают противоречие между МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28, в части учета потери контроля над дочерней организацией, которая продается ассоциированной организации или совместному предприятию или вносится в них. Поправки разъясняют, что прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, представляющих собой бизнес согласно определению в МСФО (IFRS) 3, в сделке между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием, признаются в полном объеме. Однако прибыль или убыток, которые возникают в результате продажи или вноса активов, не представляющих собой бизнес, признаются только в пределах долей участия, имеющихся у иных, чем организация, инвесторов в ассоциированной организации или совместном предприятии. Совет по МСФО перенес дату вступления данных поправок в силу на неопределенный срок, однако организация, применяющая данные поправки досрочно, должна применять их перспективно. Группа будет применять данные поправки, когда они вступят в силу.

### *Поправки к МСФО (IAS) 19 «Внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе»*

Поправки к МСФО (IAS) 19 рассматривают порядок учета в случаях, когда внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода. Поправки разъясняют, что если внесение изменений в программу, сокращение программы или погашение обязательств по программе происходит в течение отчетного периода, организация должна:

- ▶ определить стоимость услуг текущего периода применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, исходя из актуарных допущений, использованных для переоценки чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события;
- ▶ определить чистую величину процентов применительно к оставшейся части периода после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, с использованием: чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами, отражающих вознаграждения, предлагаемые по программе, и активы программы после данного события; и ставки дисконтирования, использованной для переоценки этого чистого обязательства (актива) программы с установленными выплатами.

Поправки также разъясняют, что организация должна вначале определить стоимость услуг прошлых периодов или прибыль или убыток от погашения обязательств по этой программе, без учета влияния предельной величины актива. Данная сумма признается в составе прибыли или убытка. Затем организация должна определить влияние предельной величины активов после внесения изменений в программу, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе. Любое изменение данного влияния, за исключением сумм, включенных в чистую величину процентов, признается в составе прочего совокупного дохода.

Данные поправки применяются в отношении изменений программы, ее сокращения или полного погашения обязательств по программе, произошедших на дату или после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Данные поправки будут применяться только в отношении будущих изменений программы Группы, ее сокращения или погашения обязательств по программе.

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

*Поправки к МСФО (IAS) 28 «Долгосрочные вложения в ассоциированные организации и совместные предприятия»*

Поправки разъясняют, что организация применяет МСФО (IFRS) 9 к долгосрочным вложениям в ассоциированную организацию или совместное предприятие, к которым не применяется метод долевого участия, но которые, в сущности, составляют часть чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие (долгосрочные вложения). Данное разъяснение является важным, поскольку оно подразумевает, что к таким долгосрочным вложениям применяется модель ожидаемых кредитных убытков в МСФО (IFRS) 9.

В поправках также разъясняется, что при применении МСФО (IFRS) 9 организация не принимает во внимание убытки, понесенные ассоциированной организацией или совместным предприятием, либо убытки от обесценения по чистой инвестиции, признанные в качестве корректировок чистой инвестиции в ассоциированную организацию или совместное предприятие, возникающих вследствие применения МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия*».

Данные поправки применяются ретроспективно и вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Поскольку у Группы отсутствуют такие долгосрочные вложения в ассоциированную организацию или совместное предприятие, данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

***Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 годов (выпущены в декабре 2016 года)***

Данные усовершенствования включают следующее:

*МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – удаление краткосрочных освобождений для организаций, впервые применяющих МСФО*

Краткосрочные освобождения, предусмотренные пунктами E3-E7 МСФО (IFRS) 1, были удалены, поскольку они выполнили свою функцию. Данные поправки вступают в силу 1 января 2018 г. Данные поправки не применяются к Группе.

*МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия» – разъяснение того, что решение оценивать объекты инвестиции по справедливой стоимости через прибыль или убыток должно приниматься отдельно для каждой инвестиции*

Поправки разъясняют следующее:

- ▶ Организация, которая специализируется на венчурных инвестициях, или другая аналогичная организация может принять решение оценивать инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такое решение принимается отдельно для каждой инвестиции при первоначальном признании.
- ▶ Если организация, которая сама не является инвестиционной организацией, имеет долю участия в ассоциированной организации или совместном предприятии, являющихся инвестиционными организациями, то при применении метода долевого участия такая организация может решить сохранить оценку по справедливой стоимости, примененную ее ассоциированной организацией или совместным предприятием, являющимися инвестиционными организациями, к своим собственным долям участия в дочерних организациях. Такое решение принимается отдельно для каждой ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями, на более позднюю из следующих дат: (а) дату первоначального признания ассоциированной организации или совместного предприятия, являющихся инвестиционными организациями; (б) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие становятся инвестиционными организациями; и (в) дату, на которую ассоциированная организация или совместное предприятие, являющиеся инвестиционными организациями, впервые становятся материнскими организациями.

В октябре 2017 года Совет по МСФО выпустил поправку к МСФО (IAS) 28 «*Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия*». Данная поправка устанавливает, что компании обязаны применять МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*», включая требования касательно обесценения, в отношении долгосрочных инвестиций в ассоциированные или совместные компании, которые не учитываются по методу долевого участия, в частности, в долгосрочные займы. Поправка в МСФО (IAS) 28 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. и позднее; досрочное применение положений поправки разрешено. Данные поправки не применяются к Группе.

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

### **Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2015-2017 годов (выпущены в декабре 2017 года)**

Настоящие усовершенствования применяются в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. К ним относятся следующие поправки:

#### *МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов»*

В поправках разъясняется, что если организация получает контроль над бизнесом, который является совместной операцией, то она должна применять требования в отношении объединения бизнесов, осуществляемого поэтапно, включая переоценку ранее имевшихся долей участия в активах и обязательствах совместной операции по справедливой стоимости. При этом приобретатель должен переоценить всю имевшуюся ранее долю участия в совместных операциях.

Организация должна применять данные поправки в отношении объединений бизнесов, дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### *МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство»*

Сторона, которая является участником совместных операций, но не имеет совместного контроля, может получить совместный контроль над совместными операциями, деятельность в рамках которых представляет собой бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3. В поправках разъясняется, что в таких случаях ранее имевшиеся доли участия в данной совместной операции не переоцениваются.

Организация должна применять данные поправки в отношении сделок, в рамках которых она получает совместный контроль и дата которых совпадает или наступает после начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### *МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – налоговые последствия в отношении выплат по финансовым инструментам, классифицированным как долевыми инструментами*

В данных поправках разъясняется, что организация должна признавать все налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация признала первоначальную операцию или событие, которые генерировали распределяемую прибыль, являющуюся источником дивидендов.

Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. При первом применении данных поправок организация должна применять их к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Группа не ожидает, что поправки окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

#### *МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» – затраты по займам, разрешенные для капитализации*

Поправки разъясняют, что организация должна учитывать займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, в рамках займов на общие цели, когда завершены практически все работы, необходимые для подготовки этого актива к использованию по назначению или продаже.

Организация должна применять данные поправки в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на дату начала годового отчетного периода, в котором организация впервые применяет данные поправки, или после этой даты. Организация должна применять данные поправки в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа не ожидает, что поправки окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

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
			2018 г. % участия	2017 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	97,7	98,6
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	82,65
ПАО «Тутаевский моторный завод»	Россия	Производство и реализация двигателей	78,95	67,87
АО «Объединенные автомобильные технологии»	Россия	Производство и реализация автомобильных компонентов	51	51
14 автоцентров	Россия, СНГ, страны ЕС	Продажа и техобслуживание автомобилей	50,1-100	50,1-100
55 прочих дочерних компаний	Россия, СНГ, страны ЕС	Прочие виды деятельности	50,1-100	50,1-100

Группа имеет доли участия в 18 (31 декабря 2017 г.: 18) ассоциированных компаниях и совместных предприятиях. Детальная информация об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях раскрыта в Примечании 11.

В мае 2018 года было приобретено 106 289 обыкновенных и 50 514 привилегированных акций ПАО «ТМЗ» на основании обязательного предложения. В результате чего доля Группы составила 78,95%.

В декабре 2018 года Группа приобрела 100% акций компании АО «СервисГрупп», основным активом которой являются основные средства. Группа отразила данную операцию как приобретение основных средств по справедливой стоимости возмещения, причитающегося к уплате, в сумме 952 млн. руб. с учетом корректировки на признание прочих активов и обязательств АО «СервисГрупп» в сумме 3 млн. руб.

Ниже представлена финансовая информация о дочерних компаниях, в которых имеются существенные неконтролирующие доли участия.

Пропорциональная доля в капитале, удерживаемая неконтролирующими долями участия:

Название компании	Страна регистрации и осуществления деятельности	2018 г.	2017 г.
ПАО «Тутаевский моторный завод»	Российская Федерация	21,05%	32,13%
ПАО «НЕФАЗ»	Российская Федерация	49,98%	49,98%

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

Обобщенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	ПАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Оборотные активы	762	5 274
Внеоборотные активы	1 157	1 586
Краткосрочные обязательства	(691)	(6 253)
Долгосрочные обязательства	(38)	(145)
<b>Итого капитал</b>	<b>1 190</b>	<b>462</b>
<b>Приходится на:</b>		
акционеров материнской компании	811	367
неконтролирующую долю участия	379	95

Обобщенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	ПАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Оборотные активы	787	4 005
Внеоборотные активы	996	1 565
Краткосрочные обязательства	(642)	(5 076)
Долгосрочные обязательства	(56)	(124)
<b>Итого капитал</b>	<b>1 085</b>	<b>370</b>
<b>Приходится на:</b>		
акционеров материнской компании	736	328
неконтролирующую долю участия	349	42

Обобщенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2018 год:

<i>В миллионах российских рублей</i>	ПАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Выручка	3 002	12 782
Себестоимость реализации	(2 509)	(12 017)
Коммерческие, общие и административные расходы	(273)	(432)
Прочие доходы/(расходы)	34	—
Финансовые расходы	(65)	(189)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>189</b>	<b>144</b>
Налог на прибыль	(47)	(38)
<b>Прибыль за период</b>	<b>142</b>	<b>106</b>
Прочий совокупный доход	—	—
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	<b>142</b>	<b>106</b>
<b>Приходится на:</b>		
акционеров материнской компании	112	53
неконтролирующую долю участия	30	53

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

Обобщенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2017 год:

<i>В миллионах российских рублей</i>	ПАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Выручка	3 164	13 043
Себестоимость реализации	(2 619)	(12 161)
Коммерческие, общие и административные расходы	(327)	(509)
Прочие доходы/(расходы)	114	(84)
Финансовые расходы	(26)	(229)
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>306</b>	<b>60</b>
Налог на прибыль	(50)	(85)
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>256</b>	<b>(25)</b>
Прочий совокупный доход	–	–
<b>Итого совокупный доход/(убыток)</b>	<b>256</b>	<b>(25)</b>
<b>Приходится на:</b>		
акционеров материнской компании	128	(13)
неконтролирующую долю участия	128	(12)

Обобщенная информация о денежных потоках за 2018 год:

Наименование показателя	ПАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Операционная деятельность	505	253
Инвестиционная деятельность	(292)	(173)
Финансовая деятельность	(214)	(167)
<b>Чистое уменьшение денежных средств и эквивалентов</b>	<b>(1)</b>	<b>(87)</b>

Обобщенная информация о денежных потоках за 2017 год:

Наименование показателя	ПАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Операционная деятельность	304	191
Инвестиционная деятельность	(177)	109
Финансовая деятельность	(126)	(187)
<b>Чистое увеличение денежных средств и эквивалентов</b>	<b>1</b>	<b>113</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 2018 и 2017 годов или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2018 и 2017 гг., подробно излагается далее.

<i>В миллионах российских рублей</i>	На 31 декабря 2018 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
<b>Расчеты и операции с государственными органами Российской Федерации и компаниями под государственным контролем, за исключением текущих налоговых платежей и остатков</b>				
Долгосрочные кредиты и займы	—	8 761	—	—
Краткосрочные кредиты и займы	—	9 941	—	—
Проценты к уплате	—	241	—	5 378
Денежные средства и их эквиваленты	2 177	—	—	—
Срочные депозиты	15 296	—	—	—
Проценты к получению	—	—	1 060	—
Дебиторская задолженность	11 916	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	10 435	—	—
Государственная помощь	—	—	25 963	—
Выручка и прочие доходы	—	—	15 497	—
Закупки и прочие расходы	—	—	—	25 077
Долгосрочные контракты	—	—	973	—
<b>Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние</b>				
Долгосрочные кредиты и займы	—	1 679	—	—
Дебиторская задолженность	5	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	3 270	—	—
Выручка	—	—	38	—
Закупки	—	—	—	15 041
<b>Расчеты и операции с совместными предприятиями</b>				
Дебиторская задолженность	35	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	8	—	—
Выручка	—	—	369	—
Закупки	—	—	—	313
<b>Расчеты и операции с ассоциированными компаниями</b>				
Дебиторская задолженность	249	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	2 565	—	—
Выручка	—	—	874	—
Закупки	—	—	—	10 755
<b>Прочие связанные стороны</b>				
Благотворительность	—	—	—	16

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	На 31 декабря 2017 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
<b>Расчеты и операции с государственными органами Российской Федерации и компаниями под государственным контролем, за исключением текущих налоговых платежей и остатков</b>				
Долгосрочные кредиты и займы	—	10 593	—	—
Краткосрочные кредиты и займы	—	6 551	—	—
Проценты к уплате	—	42	—	1 404
Денежные средства и их эквиваленты	3 856	—	—	—
Срочные депозиты	10 397	—	—	—
Проценты к получению	—	—	637	—
Долгосрочные векселя	4 705	—	—	254
Дебиторская задолженность	12 100	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	10 885	—	—
Государственная помощь	—	—	27 313	—
Выручка и прочие доходы	—	—	17 299	—
Закупки и прочие расходы	—	—	—	24 836
Долгосрочные контракты	—	—	1 882	—
<b>Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние</b>				
Долгосрочные кредиты и займы	—	1 115	—	—
Дебиторская задолженность	8	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	1 540	—	—
Закупки	—	—	—	8 506
<b>Расчеты и операции с совместными предприятиями</b>				
Дебиторская задолженность	11	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	8	—	—
Выручка	—	—	76	—
Закупки	—	—	—	246
<b>Расчеты и операции с ассоциированными компаниями</b>				
Дебиторская задолженность	46	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	2 227	—	—
Выручка	—	—	888	—
Закупки	—	—	—	9 266
<b>Прочие связанные стороны</b>				
Благотворительность	—	—	—	21

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 2018 года Группа признала доход от получения государственной помощи (как уменьшение соответствующих расходов в составе себестоимости, управленческих и финансовых расходов, а также как прочие операционные доходы и прочие поступления в сумме 25 963 млн. руб. (в течение 2017 г.: 27 313 млн. руб.)). Сумма государственной помощи к получению, признанных Группой в составе дебиторской задолженности на 31 декабря 2018 г., составила 6 587 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 6 998 млн. руб.). В связи с данными обстоятельствами у Группы отсутствуют какие-либо неисполненные условия или условные обязательства.

В 2018 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 143 млн. руб. (2017 г.: 151 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 4-летнего периода, начиная с августа 2005 года. Максимальная сумма бонуса составляет 150 млн. руб. за каждый 4-летний период. Действующий план покрывает период август 2017 года – август 2021 года. По состоянию на 31 декабря 2018 г. в соответствии с указанным планом текущее обязательство с учетом начисленных налогов по выплате вознаграждения составило 67 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 47 млн. руб.), выплаты за 2018 год не производились.

На 31 декабря 2018 г. Группой были предоставлены гарантии по обязательствам ассоциированной компании ООО «ЦФ КАМА» на 874 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 051 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 7 151 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 9 894 млн. руб.). Выручка по таким контрактам за 2018 год была признана в сумме 989 млн. руб. (2017 г.: 1 882 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.

В связи с получением контроля над группой «Объединенные автомобильные технологии» в декабре 2017 года изменилась финансовая информация, используемая Генеральным директором при принятии операционных решений и распределении ресурсов. Начиная с 2018 года она предоставляется Генеральному директору в разрезе двух сегментов: производство и реализация автомобилей и Группа ОАТ (производство и реализация комплектующих и запасных частей), и готовится в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Оценка результатов деятельности проводится на основе выручки, операционной прибыли или убытка и чистой прибыли или убытка сегмента. Информация по активам и обязательствам не включается в состав представляемой информации.

Информация по сегментам за 2018 год приводится в таблице ниже. Сравнительные данные за 2017 год не приводятся, т.к. в 2017 году не было существенных оборотов по сегменту «Группа ОАТ».

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Производство и реализация грузовых автомобилей</b>	<b>Группа ОАТ</b>	<b>Исключение внутригрупповых операций и остатков</b>	<b>Итого по МСФО</b>
Выручка от внешней реализации	167 629	18 567	–	<b>186 196</b>
Выручка от операций между сегментами	63	325	(388)	–
<b>Итого выручка сегмента</b>	<b>167 692</b>	<b>18 892</b>	<b>(388)</b>	<b>186 196</b>
<b>Показатель прибыли сегмента</b>	<b>4 750</b>	<b>(117)</b>	–	<b>4 633</b>
Финансовые доходы	1 754	2 550	(7)	<b>4 297</b>
Финансовые расходы	(5 458)	(1 336)	–	<b>(6 794)</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>998</b>	<b>1 255</b>	–	<b>2 253</b>
<b>Активы сегмента</b>	<b>186 682</b>	<b>8 112</b>	<b>(21)</b>	<b>194 773</b>
<b>Обязательства сегмента</b>	<b>140 508</b>	<b>14 423</b>	<b>(72)</b>	<b>154 859</b>

Данные о выручке по видам и рынкам представлены в Примечании 28. Практически все активы/капитальные затраты Группы расположены/производятся в Российской Федерации.

## 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 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>
Приобретение дочерних компаний (Примечание 27)	1 162	2 905	922	–	133	74	5 196
Поступления	–	–	–	–	–	8 973	8 973
Выбытия	(69)	(402)	(287)	(993)	(172)	–	(1 923)
Списания	(1)	(108)	(51)	–	(30)	–	(190)
Перевод	61	1 776	2 485	618	370	(5 310)	–
Обесценение объектов ОС	–	–	(38)	–	(276)	–	(314)
Перевод в валюту представления отчетности	(3)	(9)	(4)	–	1	–	(15)
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	(1 268)	–	–	–	–	(1 268)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>3 537</b>	<b>24 020</b>	<b>26 973</b>	<b>1 223</b>	<b>4 468</b>	<b>5 680</b>	<b>65 901</b>
Выбытие дочерних компаний	–	(18)	(13)	–	(1)	–	(32)
Поступления	6	983	13	–	2	10 319	11 323
Выбытия	(91)	(254)	(498)	(654)	(105)	–	(1 602)
Списания	–	(5)	(111)	–	(25)	–	(141)
Перевод	6	1 882	3 019	799	1 254	(6 960)	–
Перевод в валюту представления отчетности	1	28	4	–	3	–	36
Реклассификация из инвестиционной собственности	–	287	–	–	–	–	287
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>3 459</b>	<b>26 923</b>	<b>29 387</b>	<b>1 368</b>	<b>5 596</b>	<b>9 039</b>	<b>75 772</b>
<b>Накопленная амортизация</b>							
<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>
Начисленная амортизация	–	(715)	(1 643)	(698)	(343)	–	(3 399)
Обесценение	–	–	28	–	75	–	103
Выбытия	–	20	158	996	117	–	1 291
Списания	–	106	39	–	20	–	165
Перевод в валюту представления отчетности	–	(1)	–	–	–	–	(1)
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	503	–	–	–	–	503
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>–</b>	<b>(7 611)</b>	<b>(15 397)</b>	<b>(276)</b>	<b>(3 091)</b>	<b>–</b>	<b>(26 375)</b>
Выбытие дочерних компаний	–	2	3	–	–	–	5
Начисленная амортизация	–	(1 085)	(1 774)	(723)	(530)	–	(4 112)
Обесценение	–	–	(13)	–	–	–	(13)
Выбытия	–	59	289	651	64	–	1 063
Списания	–	4	97	–	24	–	125
Перевод в валюту представления отчетности	–	(7)	(1)	–	–	–	(8)
Реклассификация из инвестиционной собственности	–	(104)	–	–	–	–	(104)
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>–</b>	<b>(8 742)</b>	<b>(16 796)</b>	<b>(348)</b>	<b>(3 533)</b>	<b>–</b>	<b>(29 419)</b>
<b>Остаточная стоимость</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>
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>3 537</b>	<b>16 409</b>	<b>11 576</b>	<b>947</b>	<b>1 377</b>	<b>5 680</b>	<b>39 526</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>3 459</b>	<b>18 181</b>	<b>12 591</b>	<b>1 020</b>	<b>2 063</b>	<b>9 039</b>	<b>46 353</b>

## **9 Основные средства (продолжение)**

Сумма процентов, капитализированных в составе приобретенных основных средств в 2018 году, составила 537 млн. руб. (2017 г.: 211 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 9,1% в 2018 году (2017 г.: 7,86%).

Сумма по статье «Машины и оборудование» включает оборудование, полученное на условиях финансовой аренды, на общую сумму 407 млн. руб. на 31 декабря 2018 г. (31 декабря 2017 г.: 819 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 30 (31 декабря 2017 г.: 29) объектом коммерческой недвижимости в Республике Татарстан, 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 2018 г. составляла 2 239 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 2 526 млн. руб.), накопленная амортизация по этим объектам на 31 декабря 2018 г. составляла 719 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 822 млн. руб.). Амортизационные начисления по объектам инвестиционной собственности за 2018 год составили 103 млн. руб. (2017 г.: 64 млн. руб.).

Арендный доход, полученный от инвестиционной собственности, учитывается в составе выручки от прочей реализации, и составляет за 2018 год 747 млн. руб. (2017 г.: 588 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>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Балансовая стоимость на 1 января</b>	<b>3 738</b>	<b>2 121</b>
Дополнительные вклады в существующие ассоциированные компании и совместные предприятия	727	762
Вклады в новые ассоциированные компании и совместные предприятия	9	–
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	857	1 002
Доля в дивидендном доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	(3)	(178)
Курсовая разница в прочем совокупном доходе	96	31
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря</b>	<b>5 424</b>	<b>3 738</b>

**Группа КАМАЗ**  
**Примечания к консолидированной финансовой отчетности**  
**на 31 декабря 2018 г.**

**11 Инвестиции (продолжение)**

**(а) Инвестиции в ассоциированные компании**

Группа имеет доли участия в 11 ассоциированных компаниях (31 декабря 2017 г.: 11), 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 2018 г. и 31 декабря 2017 г., приводятся ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Доля участия</b>	<b>Доля чистых активов</b>	<b>Доля в чистой прибыли/ (убытках)</b>	<b>Выпла- ченные диви- денды</b>	<b>Прочий совокуп- ный доход</b>	<b>Внеобо- ротные активы</b>	<b>Оборот- ные активы</b>	<b>Долго- срочные обяза- тельства</b>	<b>Кратко- срочные обяза- тельства</b>	<b>Выручка</b>	<b>Прибыль/ (убыток)</b>	<b>Страна регист- рации</b>
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>												
ООО «ЦФ КАМА» «Камаз Файненшл Сервисиз ГМБХ»	49%	784	216	–	–	1 982	1 853	(1 020)	(1 215)	6 087	440	Россия
Акционерное Общество – Винакомин	50%	703	173	–	82	83	2 611	(80)	(1 209)	6 291	346	Австрия
ООО «Палфингер Кама Цилиндры»	37,64%	39	4	(2)	5	96	355	(6)	(341)	949	11	Вьетнам
Прочее	49%	33	(14)	–	–	148	346	(24)	(402)	608	(28)	Россия
	24%-50%	185	32	(1)	12	1 141	989	(789)	(628)	607	129	
<b>Итого</b>		<b>1 744</b>	<b>411</b>	<b>(3)</b>	<b>99</b>	<b>3 450</b>	<b>6 154</b>	<b>(1 919)</b>	<b>(3 795)</b>	<b>14 542</b>	<b>898</b>	
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>												
ООО «ЦФ КАМА» «Камаз Файненшл Сервисиз ГМБХ»	49%	569	148	–	–	2 237	1 576	(1)	(2 651)	5 223	302	Россия
Акционерное Общество – Винакомин	50%	448	150	(175)	33	7	1 846	(442)	(515)	5 108	300	Австрия
ООО «Палфингер Кама Цилиндры»	49%	47	–	–	–	50	296	(15)	(236)	529	–	Россия
Прочее	37,64%	32	4	(2)	–	55	301	(4)	(266)	778	10	Вьетнам
	24%-50%	139	(7)	(1)	(2)	1 051	956	(13)	(1 511)	1 305	(59)	
<b>Итого</b>		<b>1 235</b>	<b>295</b>	<b>(178)</b>	<b>31</b>	<b>3 400</b>	<b>4 975</b>	<b>(475)</b>	<b>(5 179)</b>	<b>12 943</b>	<b>553</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 2018 г. и 31 декабря 2017 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Вклад в имущество	Внеоборотные активы	Оборотные активы	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Страна регистрации
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2018 г.</b>											
ООО «ДК РУС»	50%	3 677	448	(51)	11 126	17 800	(7 411)	(14 111)	38 489	897	Россия
Прочее	50%	3	(2)	–	2	19	–	(37)	–	(7)	
<b>Итого</b>		<b>3 680</b>	<b>446</b>	<b>(51)</b>	<b>11 128</b>	<b>17 819</b>	<b>(7 411)</b>	<b>(14 148)</b>	<b>38 489</b>	<b>890</b>	
<b>За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.</b>											
ООО «ДК РУС»	50%	2 503	707	(46)	4 653	12 799	(2 547)	(9 854)	34 631	1 414	Россия
Прочее	50%	–	–	–	30	27	–	(63)	1	(13)	
<b>Итого</b>		<b>2 503</b>	<b>707</b>	<b>(46)</b>	<b>4 683</b>	<b>12 826</b>	<b>(2 547)</b>	<b>(9 917)</b>	<b>34 632</b>	<b>1 401</b>	

## 11 Инвестиции (продолжение)

Оборотные активы ООО «ДК РУС» на 31 декабря 2018 г. включали денежные средства и их эквиваленты в размере 62 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 4 011 млн. руб.). Краткосрочные кредиты и займы в составе краткосрочных обязательств на 31 декабря 2018 составляли 583 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 0), Долгосрочные кредиты и займы в составе долгосрочных обязательств на 31 декабря 2018 г. составляли 5 727 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 047 млн. руб.). Расходы по амортизации ООО «ДК РУС» в 2018 году составили 33 млн. руб. (2017 г.: 35 млн. руб.). В 2018 году процентные расходы составили 322 млн. руб. (2017 г.: 89 млн. руб.), и доходы 38 млн. руб. (2017 г.: 294 млн. руб.). Расход ООО «ДК РУС» по налогу на прибыль в 2018 году составил 91 млн. руб. (2017 г.: 411 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.

Совместные операции и доля участия в них Группы представлены ниже:

Компания	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря	31 декабря
			2018 г. % участия	2017 г. % участия
ЗАО «КАММИНЗ КАМА»	Россия	Производство автокомпонентов	50	50
ООО «Кнорр-Бремзе КАМА»	Россия	Производство автокомпонентов	50	50
ООО «Федерал-Могул Набережные Челны»	Россия	Производство автокомпонентов	39,39	39,39

## 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>5 429</b>	<b>2 490</b>	<b>7 919</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>			
Поступления (Примечание 27, пересчитано)	2 558	3 578	6 136
Списания и обесценение (Примечания 27, 30)	(1 670)	(2 094)	(3 764)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>6 317</b>	<b>3 974</b>	<b>10 291</b>
Поступления	3 128	444	3 572
Списания и обесценение	(721)	–	(721)
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>8 724</b>	<b>4 418</b>	<b>13 142</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	<b>(1 010)</b>	<b>(1 141)</b>	<b>(2 151)</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2016 г.</b>			
Амортизационные отчисления	(221)	(190)	(411)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(1 231)</b>	<b>(1 331)</b>	<b>(2 562)</b>
Амортизационные отчисления	(227)	(199)	(426)
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>(1 458)</b>	<b>(1 530)</b>	<b>(2 988)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>			
<b>Остаток на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>5 086</b>	<b>2 643</b>	<b>7 729</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>7 266</b>	<b>2 888</b>	<b>10 154</b>

## 12 Нематериальные активы (продолжение)

Капитализированные расходы на разработки включают следующие проекты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Расчетный срок полезного использования</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Двигатели Евро-5	5-10 лет	2 351	1 862
Семейство новых кабин	7-10 лет	1 775	1 160
Газовые двигатели	7 лет	301	337
Семейство тяжелых грузовых автомобилей	7 лет	273	317
Прочие	3-10 лет	2 566	1 410
<b>Итого</b>		<b>7 266</b>	<b>5 086</b>

В затраты на проектные разработки включены капитализированные проценты, общая сумма которых в 2018 году составила 339 млн. руб. (2017 г.: 212 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 9,1% в 2018 году (2017 г.: 7,86%).

Прочие нематериальные активы представляют собой гудвил в сумме 1 416 млн. руб. (Примечание 27) и 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 2018 г. и 31 декабря 2017 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 2018 г.</b>	<b>6 888</b>	<b>13 933</b>	<b>20 821</b>
За вычетом будущих финансовых доходов	(511)	(4 324)	(4 835)
Резерв под обесценение	(292)	–	(292)
<b>Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>6 085</b>	<b>9 609</b>	<b>15 694</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>4 929</b>	<b>7 433</b>	<b>12 362</b>
За вычетом будущих финансовых доходов	(429)	(2 606)	(3 035)
Резерв под обесценение	(15)	–	(15)
<b>Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>4 485</b>	<b>4 827</b>	<b>9 312</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 20% в 2018 году (2017 г.: 24%). Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2018 г. от ее балансовой стоимости существенно не отличается.

### 13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде (продолжение)

На 31 декабря 2018 и 2017 гг. остатки дебиторской задолженности по финансовой аренде включали следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Текущие и не обесцененные</b>	<b>12 937</b>	<b>7 664</b>
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа менее 30 дней)	1 824	356
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 30 до 90 дней)	264	156
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 90 до 120 дней)	20	27
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа свыше 120 дней)	39	1 078
<b>Обесцененные в индивидуальном порядке</b>		
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	–	–
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	–	–
- с задержкой платежа свыше 120 дней	902	46
<b>Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность</b>	<b>902</b>	<b>46</b>
<b>Резерв под убыток от обесценения</b>	<b>(292)</b>	<b>(15)</b>
<b>Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде</b>	<b>15 694</b>	<b>9 312</b>

Справедливая стоимость обеспечения (переданные в аренду грузовики) по просроченной, но не обесцененной в индивидуальном порядке задолженности составила 1 665 млн. руб. (2017 г.: 393 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 5 730 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 3 862 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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Долговые ценные бумаги</b>		
Корпоративные облигации	3 696	3 676
Российские Государственные облигации	1 877	996
Облигации субъектов Российской Федерации	223	435
<b>Долевые ценные бумаги</b>		
Котируемые акции	210	246
<b>Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки</b>	<b>6 006</b>	<b>5 353</b>

На основании МСФО (IFRS) 9 Группа продолжила классифицировать имеющиеся финансовые активы как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Согласно бизнес-модели, Группа управляет финансовыми активами с целью реализации денежных потоков посредством их продажи, принимает решения на основе их справедливой стоимости, и управляет активами для реализации данной справедливой стоимости.

## 15 Прочие внеоборотные активы

В состав прочих внеоборотных активов входят следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Долгосрочная дебиторская задолженность За вычетом резерва под обесценение	907 (509)	691 (509)
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>398</b>	<b>182</b>
Авансы за внеоборотные активы	6 745	5 077
Долгосрочные векселя	–	4 705
Прочие внеоборотные активы	–	3
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<b>7 143</b>	<b>9 967</b>

## 16 Запасы

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря* 2017 г.</b>
		<b>пересчитано</b>
Сырье и расходные материалы	17 323	14 338
Незавершенное производство	10 655	7 657
Готовая продукция	18 177	18 062
<b>Итого запасы</b>	<b>46 155</b>	<b>40 057</b>
За вычетом резерва под чистую стоимость реализации	(2 399)	(2 605)
<b>Итого запасы, нетто</b>	<b>43 756</b>	<b>37 452</b>

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>2 605</b>	<b>1 849</b>
Резерв начисленный	2 565	2 661
Использование резерва	(2 771)	(1 905)
<b>На 31 декабря</b>	<b>2 399</b>	<b>2 605</b>

## 17 Дебиторская задолженность и предоплата

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Авансы выданные и предоплата	7 173	1 561
За вычетом резерва под обесценение	(38)	(76)
Предоплата по прочим налогам	2 056	1 499
<b>Итого авансы выданные и предоплата</b>	<b>9 191</b>	<b>2 984</b>

**17 Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Задолженность покупателей и заказчиков За вычетом резерва под обесценение	15 415 (926)	15 499 (1 134)
<b>Задолженность покупателей и заказчиков, нетто</b>	<b>14 489</b>	<b>14 365</b>
Прочая дебиторская задолженность За вычетом резерва под обесценение	14 946 (6 741)	14 426 (6 499)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>8 205</b>	<b>7 927</b>
<b>НДС к возмещению</b>	<b>552</b>	<b>537</b>
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>23 246</b>	<b>22 829</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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Текущая и не обесцененная</b>	<b>13 570</b>	<b>13 162</b>
<b>Просроченная, но не обесцененная</b>		
- с задержкой платежа менее 30 дней	729	1 115
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	41	53
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	62	14
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	—	1
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	80	13
- с задержкой платежа свыше 1 года	7	7
<b>Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>919</b>	<b>1 203</b>
<b>Итого задолженность покупателей и заказчиков</b>	<b>14 489</b>	<b>14 365</b>

**Дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте**

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Доллары США	927	2 388
Евро	685	604
Казахстанский тенге	587	390
Прочая иностранная валюта	79	39
<b>Итого</b>	<b>2 278</b>	<b>3 421</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>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>8 233</b>	<b>2 207</b>
Резерв начисленный	625	180
Поступление резерва с приобретением бизнеса	–	6 467
Использование резерва	(373)	(473)
Суммы, списанные как безнадежная задолженность	(23)	(89)
Курсовая разница	70	(59)
Выбытие резерва	(26)	–
<b>На 31 декабря</b>	<b>8 506</b>	<b>8 233</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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Дебиторская задолженность, обеспеченная:		
- банковской гарантией	1 682	1 257
- факторингом	1 340	149
- недвижимостью	475	444
- страхованием финансовых рисков	348	1 129
- поручительством	16	33
- аккредитивом	8	203
- прочим	366	685
Необеспеченная дебиторская задолженность	10 254	10 465
<b>Итого</b>	<b>14 489</b>	<b>14 365</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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Денежные средства в банке	2 004	2 648
Депозиты	314	1 015
Прочие денежные эквиваленты	354	831
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>2 672</b>	<b>4 494</b>
Срочные депозиты	22 157	13 718
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты</b>	<b>24 829</b>	<b>18 212</b>

Процентная ставка по депозитам, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов, по состоянию на 31 декабря 2018 г. составляла 3,85%-7,25% годовых (2017 г.: 0,8%-12% 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.

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

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 0,06% до 7,8% (2017 г.: 0,06%-9,5%).

По состоянию на 31 декабря 2018 г. денежные средства и их эквиваленты в сумме 1 644 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 712) могли быть использованы Группой только в соответствии с целевым назначением. Срочные депозиты в размере 19 809 млн. руб. на 31 декабря 2018 г. были представлены неснижаемыми остатками на банковских счетах (31 декабря 2017 г.: 10 509).

### Денежные средства, выраженные в иностранной валюте

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Казахстанский тенге	305	302
Евро	235	325
Доллары США	191	222
Прочая иностранная валюта	59	64
<b>Итого</b>	<b>790</b>	<b>913</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 выкупленных акций (тыс. штук)</b>	<b>Собственные выкупленные акции по цене приобретения</b>
На 31 декабря 2018 г.	707 230	35 361	–	–
На 31 декабря 2017 г.	707 230	35 361	26 323	(2 928)

Общее количество разрешенных к выпуску зарегистрированных обыкновенных акций составляет 707 230 тысяч акций (2017 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.

29 июня 2018 г. общее годовое собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам 2017 года в сумме 750 млн. руб., включая дивиденды по собственным выкупленным акциям или 1,06 руб. на одну акцию (722 млн. руб. без учета дивидендов по собственным выкупленным акциям). По результатам 2016 года было выплачено 286 млн. руб. дивидендов.

В ноябре 2018 года Группа продала 26 323 428 собственных выкупленных акций (3,72% акционерного капитала) Евразийскому банку развития за 3 521 млн. руб. Одновременно с заключением Договора купли-продажи ценных бумаг Группа заключила с Евразийским банком развития Соглашение о предоставлении опционов колл и пут. В соответствии с указанным Соглашением Группа имеет безусловное право на выкуп данных 26 323 428 акций до 1 ноября 2020 г., а Евразийский банк развития, в свою очередь, имеет безусловное право продажи данных акций Группе до 1 ноября 2020 г. На основании условий опциона пут Группа в составе прочих краткосрочных обязательств отразила обязательство с учетом процентов в сумме 3 554 млн. руб.

## 20 Кредиты и займы

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	35 118	22 325
- от 2 до 5 лет	12 494	13 462
- свыше 5 лет	43 848	22 976
<b>Итого кредиты и займы</b>	<b>91 460</b>	<b>58 763</b>

## 20 Кредиты и займы (продолжение)

Кредиты и займы на срок свыше 5 лет включают 1% заем Министерства финансов РФ на сумму 1 716 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 799 млн. руб.). Срок погашения данного займа – 2034 год. На 31 декабря 2018 г. справедливая стоимость этого займа оценивалась в 1 982 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 981 млн. руб.).

### Долгосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

В миллионах российских рублей	Валюта	31 декабря 2018 г.				31 декабря 2017 г.			
		Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость
Облигации	Рубли	от 7,8% до 11,24%	От 7,8% до 11,24%	35 000	35 288	от 9,63% до 11,24%	от 9,63% до 11,24%	20 000	20 000
Кредиты от банков	Рубли	от 7,70% до 11,25%	от 7,45% до 11,257%	11 919	12 138	от 8,70% до 17%	от 8% до 15%	12 801	12 919
Займы от небанковских организаций	Японские иены	12%	1%	1 982	1 982	12%	1%	1 981	1 981
Займы от небанковских организаций	Рубли	от 1% до 23%	от 1% до 23%	6 153	6 297	от 1% до 17%	от 1% до 17%	1 656	1 712
Проценты к уплате				1 288	–			–	–
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>				<b>56 342</b>	<b>55 417</b>			<b>36 438</b>	<b>36 612</b>

### Краткосрочные кредиты и займы

В миллионах российских рублей	Валюта	31 декабря 2018 г.				31 декабря 2017 г.			
		Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость
Кредиты от банков	Рубли	от 1% до 24%	от 1% до 13%	32 062	33 336	от 0,2% до 18%	от 0,2% до 18%	12 405	12 896
Облигации	Рубли	от 11,24% до 13,5%	от 8,97% до 13,5%	2 478	2 574	от 12,1% до 13,5%	от 12,1% до 13,5%	4 799	4 969
Займы от небанковских организаций	Рубли	от 6,45% до 15%	от 6,45% до 15%	70	75	от 5% до 23%	от 5% до 23%	3 921	3 688
Проценты к уплате				508	–			1 200	–
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>				<b>35 118</b>	<b>35 985</b>			<b>22 325</b>	<b>21 553</b>

По состоянию на 31 декабря 2018 г. у Группы имелись облигации четвертого, пятого, седьмого, восьмого, девятого, десятого, одиннадцатого, двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого и пятнадцатого траншей.

В июне 2018 года в рамках оферты Группа выкупила облигации пятого транша на сумму 1 271 млн. руб. по номинальной стоимости.

Облигации четвертого и пятого траншей, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2018 г. составляла 2 478 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 4 799 млн. руб.), не обеспечены. Справедливая стоимость этих облигаций оценивалась в 2 574 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 4 969 млн. руб.).

На 31 декабря 2018 г. балансовая стоимость облигаций двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого и пятнадцатого траншей составляла 20 000 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 20 000 млн. руб.). Эти облигации обеспечены гарантией Правительства РФ на сумму 20 000 млн. руб. Их справедливая стоимость оценивалась в 20 000 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 20 000 млн. руб.).

В мае 2018 года Группа выпустила облигации седьмого, восьмого, девятого, десятого и одиннадцатого траншей, их балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г. составляла 15 000 млн. руб., справедливая стоимость оценивалась в 15 288 млн. руб. Эти облигации обеспечены гарантией Правительства РФ на сумму 15 000 млн. руб.

Кредиты от банков в размере 7 059 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 14 369 млн. руб.) обеспечены залогом имущества Группы на сумму 3 334 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 4 581 млн. руб.), залогом готовой продукции и веселей на сумму 26 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 5 374 млн. руб.), кредиты на сумму 36 919 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 10 837 млн. руб.) не обеспечены.

## 20 Кредиты и займы (продолжение)

Займы от небанковских организаций в размере 647 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 473 млн. руб.) обеспечены залогом имущества Группы на сумму 374 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 190 млн. руб.), займы на сумму 4 859 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 4 413 млн. руб.) не обеспечены.

Заем Министерства Финансов РФ в размере 1 982 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 981 млн. руб.) обеспечен залогом недвижимого имущества на сумму 1 360 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 239 млн. руб.) и залогом акций дочерних компаний со стоимостью чистых активов 1 288 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 320 млн. руб.).

Заем от Фонда Развития Моногородов на сумму 898 млн. руб. обеспечен залогом акций дочерней компании со стоимостью чистых активов 2 919 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 2 716 млн. руб.). Группа признала данный заем по справедливой стоимости, которая на 31 декабря 2018 г. составила 716 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 689 млн. руб.).

В соответствии с условиями заключенных соглашений Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая необходимость выполнения некоторых финансовых и нефинансовых нормативов. На 31 декабря 2018 г. Группа соблюдала не все такие обязательства, по кредитам на общую сумму 6 159 млн. руб. Часть данных кредитов в общей сумме 4 772 млн. рублей были отражены в составе долгосрочных финансовых обязательств, поскольку Группа достигла договоренности с банками о неприменении штрафных санкций в отношении таких нарушений. Оставшаяся часть таких обязательств в сумме 1 387 млн. руб. изначально представляла собой краткосрочное обязательство, в связи с чем дополнительные корректировки в отчетности не проводились.

## 21 Задолженность по прочим налогам

Налоги к уплате в течение следующего года включают следующие:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г. пересчитано</b>
Налог на добавленную стоимость	2 104	1 333
Страховые взносы	788	872
Налог на доходы физических лиц	265	343
Прочие налоги	159	186
<b>Итого</b>	<b>3 316</b>	<b>2 734</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 2016 г.</b>	<b>1 140</b>	<b>15</b>	<b>1 155</b>
Начислено	2 781	–	2 781
Использовано	(1 165)	(5)	(1 170)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>2 756</b>	<b>10</b>	<b>2 766</b>
Начислено	2 227	–	2 227
Использовано	(1 476)	(10)	(1 486)
<b>Балансовая стоимость на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>3 507</b>	<b>–</b>	<b>3 507</b>
Текущая часть	2 130	–	2 130
Долгосрочная часть	1 377	–	1 377

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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
		<b>пересчитано</b>
Обязательства по договорам	2 600	–
Авансы полученные	217	5 547
Задолженность поставщикам и подрядчикам	23 304	26 244
Задолженность по заработной плате	3 037	3 545
Прочее	9 771	11 137
<b>Кредиторская задолженность и авансы полученные</b>	<b>38 929</b>	<b>46 473</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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Евро	6 789	4 953
Доллары США	828	1 149
Прочие валюты	227	144
<b>Итого</b>	<b>7 844</b>	<b>6 246</b>

### 24 Обязательства по пенсионным выплатам

Некоторые компании Группы имеют пенсионные планы с установленными выплатами. По состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на начало года</b>	<b>365</b>	<b>394</b>
Стоимость текущих услуг	15	17
Расходы по процентам	23	25
Произведенные выплаты	(88)	(105)
Изменение обязательства в связи с изменением пенсионного возраста	(88)	–
Актуарный убыток в составе прочего совокупного дохода	112	34
<b>Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на конец года</b>	<b>339</b>	<b>365</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>	2018 г.	2017 г.
<b>Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на начало года</b>	<b>365</b>	<b>394</b>
Стоимость текущих услуг	15	17
Проценты по обязательствам	23	25
Изменение обязательства в связи с изменением пенсионного возраста	(88)	–
Произведенные выплаты	(88)	(105)
Актuarные изменения вследствие изменений демографических допущений	(11)	27
Актuarные изменения вследствие изменений финансовых допущений	11	(6)
Корректировки на основе опыта	112	13
<b>Итого расходы от переоценки, отнесенные на прочий совокупный доход</b>	<b>112</b>	<b>34</b>
<b>Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на конец года</b>	<b>339</b>	<b>365</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 2018 г.	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.
Текущая стоимость обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	339	365	394	391	460

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

	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2017 г.
Ставка дисконтирования	8,56%	7,93%
Ожидаемое увеличение заработной платы	5,0%	4,9%
Ожидаемое увеличение пенсионных выплат	2,5%	0%
Таблица дожития	Татарстан, 2016*0,85	РФ, 2016
Продолжительность жизни пенсионеров в возрасте 65 лет:		
Мужчины, лет	14,5	16
Женщины, лет	19,1	18,9

Анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2018 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%)	(12)	13
Ожидаемое увеличение роста пособий (рост на 0,5% / снижение на 0,5%)	7	(6)
Изменение силы увольнений (рост на 20% / снижение на 20%)	(10)	12
Продолжительность жизни мужчин пенсионного возраста (увеличение на 1 год / уменьшение на 1 год)	13	(5)
Продолжительность жизни женщин пенсионного возраста (увеличение на 1 год / уменьшение на 1 год)	(1)	(12)

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

Представленный выше анализ чувствительности производился на основании метода, согласно которому влияние обоснованных изменений ключевых допущений на обязательство по установленным выплатам определяется посредством экстраполяции их значений по состоянию на конец отчетного периода. Анализ чувствительности основывается на изменении значительного допущения при условии неизменности всех прочих допущений. Анализ чувствительности может не отражать реальное изменение обязательства по установленным выплатам, так как маловероятно, что изменения допущений будут происходить независимо друг от друга.

В течение следующих 12 месяцев Группа планирует произвести выплаты в сумме 492 млн. руб. (2017 г.: 108 млн. руб.) в счет погашения обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами. Средняя продолжительность обязательства по установленным выплатам по окончании отчетного периода составляла 5,04 лет (2017 г.: 6,8 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 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
В течение 1 года	492	108
От 2 до 5 лет	138	234
От 5 до 10 лет	202	260
Свыше 10 лет	186	186

---

## **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».

## 25 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

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.

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>	<b>Обязательства по ОПС по страховым договорам с ЭДУ</b>	<b>Обязательства по НПО по страховым договорам с ЭДУ</b>	<b>Обязательства по НПО по инвестиционным договорам с ЭДУ</b>	<b>Итого</b>
<b>Обязательства на 1 января 2018 г.</b>	<b>1 751</b>	<b>76</b>	<b>4 295</b>	<b>6 122</b>
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	60	–	677	<b>737</b>
Уменьшение обязательств в связи пенсионными выплатами	(26)	(3)	(445)	<b>(474)</b>
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	86	2	225	<b>313</b>
Выбытие обязательств в связи с переводом пенсии в другой НПФ	(123)	–	–	<b>(123)</b>
Прочее	(22)	(30)	(16)	<b>(68)</b>
<b>Обязательства на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>1 726</b>	<b>45</b>	<b>4 736</b>	<b>6 507</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).

## 26. Справедливая стоимость (продолжение)

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 АО «Объединенные автомобильные технологии»

На конец 2017 года Компания получила опционы на заключение договоров купли-продажи 51% акций АО «Объединенные автомобильные технологии» (АО «ОАТ»). Руководство пришло к выводу, что данные опционы предоставляют достаточные права и полномочия, чтобы управлять значимой деятельностью АО «ОАТ», в результате чего Группа получила контроль над АО «ОАТ». Один из опционов на приобретение 49% акций АО «ОАТ» был исполнен Группой путем заключения Договора приобретения ценных бумаг от 30 января 2018 г. Опцион на оставшиеся 2% акций АО «ОАТ» может быть исполнен Группой до 27 декабря 2020 г.

Получение контроля над АО «ОАТ» было отражено в отчетности за 2017 год по методу приобретения. Группа консолидировала результаты деятельности приобретенных активов с даты получения контроля над АО «ОАТ» – 27 декабря 2017 г.

В сентябре 2018 года была завершена оценка справедливой стоимости активов и обязательств АО «ОАТ». В результате Группа провела окончательное распределение цены приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств. В результате уточнения расчетов гудвил составил на 31 декабря 2017 г. 1 416 млн. руб. Распределение цены приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2017 г. в отчетности за 2017 год было предварительным.

Стоимость идентифицируемых активов и обязательств АО «ОАТ» на дату получения контроля составила:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>На дату приобретения 27 декабря 2017 г.</b>	
	<b>пересчитано</b>	<b>предварительно</b>
Основные средства	5 196	4 850
Отложенные налоговые активы	129	88
Нематериальные активы	111	111
Дебиторская задолженность	1 146	1 048
Запасы	2 283	2 673
Денежные средства и их эквиваленты	202	202
Прочие активы	23	23
<b>Итого активы</b>	<b>9 090</b>	<b>8 995</b>
Кредиты и займы	(6 741)	(6 741)
Кредиторская задолженность и резервы	(7 397)	(7 235)
Отложенные налоговые обязательства	(1 139)	(1 143)
Налог к уплате	(695)	(668)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(15 972)</b>	<b>(15 787)</b>
<b>Итого идентифицируемые чистые активы по справедливой стоимости</b>	<b>(6 882)</b>	<b>(6 792)</b>
Неконтролирующая доля, оцениваемая согласно доле владения	(3 372)	(3 329)
Стоимость приобретенных идентифицируемых активов	(3 510)	(3 463)
Стоимость приобретения	—	—
Результат приобретения (гудвил)	3 510	3 463
Обесценение гудвила	(2 094)	(2 094)
Гудвил	1 416	1 369

По состоянию на 31 декабря 2018 г. Группа провела тест на обесценение гудвила. По результатам данного теста было установлено, что гудвил не подлежит обесценению.

## 28 Выручка

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	117 643	106 386
Запасные части	24 875	28 533
Комплектующие	17 815	–
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	11 439	9 605
Продукция металлургического производства	3 363	2 870
Долгосрочные контракты	989	1 936
Прочие продажи	5 488	3 147
Прочие услуги	1 347	1 221
<b>Итого выручка по договорам с покупателями</b>	<b>182 959</b>	<b>153 698</b>
Финансовая аренда	2 310	1 556
Аренда	927	771
<b>Итого выручка по договорам аренды</b>	<b>3 237</b>	<b>2 327</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>186 196</b>	<b>156 025</b>

Выручка от реализации продукции на сумму 33 млн. руб. (2017 г.: 123 млн. руб.) и закупки материалов на сумму 5 509 млн. руб. (2017 г.: 5 611 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 6 823 млн. руб. (2017 г.: 4 402 млн. руб.), образовавшейся вследствие проведения этих операций.

В 2018 году Группа продала грузовые автомобили и автобусы на условиях финансовой аренды на общую сумму 13 773 млн. руб. (2017 г.: 7 445 млн. руб.).

В 2018 году был заключен контракт жизненного цикла с ГУП «МосГорТранс» на поставку электробусов. Согласно положениям договора ПАО «КАМАЗ» обязуется поставить электробусы, а также проводить их гарантийное и техническое обслуживание до 2034 года. Контракт имеет две обязанности к исполнению, в соответствии с МСФО (IFRS) 15 цена сделки подлежит перераспределению исходя из относительных цен их обособленной продажи.

Выручка по рынкам сбыта представлена следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Реализация на внутреннем рынке		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	103 272	95 905
Запасные части	22 274	23 192
Комплектующие	17 781	–
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	10 760	8 383
Долгосрочные контракты	989	1 936
Прочие продажи, услуги	9 112	6 913
<b>Итого выручка по договорам с покупателями</b>	<b>164 188</b>	<b>136 329</b>
Финансовая аренда	2 310	1 556
Аренда	927	771
<b>Итого выручка по договорам аренды</b>	<b>3 237</b>	<b>2 327</b>
<b>Итого выручка от продаж на внутреннем рынке</b>	<b>167 425</b>	<b>138 656</b>
Реализация на экспорт		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	14 371	10 481
Запасные части	2 601	5 341
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	679	1 222
Прочие продажи, услуги	1 120	325
<b>Итого выручка от продаж на экспорт</b>	<b>18 771</b>	<b>17 369</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>186 196</b>	<b>156 025</b>

Наиболее крупными экспортными рынками в 2018 году были Узбекистан и Казахстан (2017 г.: Казахстан и Куба).

## 29 Расходы по элементам затрат

Материалы и комплектующие в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Себестоимость реализации	127 147	101 984
Коммерческие расходы	303	383
Общие и административные расходы	234	274
<b>Итого</b>	<b>127 684</b>	<b>102 641</b>

Затраты на оплату труда в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Себестоимость реализации	22 842	19 544
Общие и административные расходы	6 004	4 437
Коммерческие расходы	2 523	2 053
<b>Итого</b>	<b>31 369</b>	<b>26 034</b>

Амортизация основных средств и нематериальных активов в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Себестоимость реализации	3 786	3 184
Общие и административные расходы	267	173
Коммерческие расходы	59	42
<b>Итого амортизация основных средств</b>	<b>4 112</b>	<b>3 399</b>
Амортизация нематериальных активов	426	411
<b>Итого</b>	<b>4 538</b>	<b>3 810</b>

Утилизационный сбор в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Себестоимость реализации	21 047	21 147
<b>Итого утилизационный сбор</b>	<b>21 047</b>	<b>21 147</b>

## 30 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Государственная помощь, относящаяся к расходам, понесенным в прошлых периодах	942	316
Доходы, связанные с деятельностью НПФ	899	846
Прибыль от выбытия запасов	164	41
Штрафы, пени полученные	69	48
Доход от выбытия дочерней компании	–	50
Прочие операционные доходы	277	136
<b>Итого</b>	<b>2 351</b>	<b>1 437</b>

### 30 Прочие операционные доходы и расходы (продолжение)

Прочие операционные расходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Расходы, связанные с деятельностью НПФ	599	608
Убыток от курсовых разниц	510	361
Расходы на социальную сферу и на благотворительность	501	442
Убыток от выбытия и списания основных средств	244	309
Убыток от списания дебиторской задолженности	81	–
Убыток от выбытия компании	21	–
Убыток от обесценения внеоборотных активов	–	210
Обесценение гудвила	–	2 094
Прочие операционные расходы	166	228
<b>Итого</b>	<b>2 122</b>	<b>4 252</b>

### 31 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Прибыль от реструктуризации задолженности	2 550	–
Проценты к получению по депозитам, векселям и выданным займам	1 403	1 738
Прибыль от дисконтирования долгосрочных финансовых инструментов	344	149
Курсовая разница	–	199
<b>Итого</b>	<b>4 297</b>	<b>2 086</b>

В 2018 году были заключены соглашения компаний группы АО «ОАТ» с ПАО «АВТОВАЗ» о реструктуризации задолженности по займам и договорам поставки сроком до 2025 года. В результате данной операции Группа признала доход в сумме 2 550 млн. руб. и переклассифицировала краткосрочную кредиторскую задолженность в сумме 2 735 млн. руб. в состав прочих долгосрочных обязательств.

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Расходы по процентам	6 336	3 038
Амортизация дисконта по долгосрочным займам	198	187
Банковские услуги	119	38
Расходы по процентам к уплате по финансовой аренде в случаях, когда Группа является арендатором	107	30
Дисконтирование долгосрочных финансовых инструментов	34	254
Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов	–	132
<b>Итого</b>	<b>6 794</b>	<b>3 679</b>

## 32 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
Текущий налог на прибыль	756	1 306
Отложенный налог	(91)	644
<b>Расходы по налогу на прибыль за год</b>	<b>665</b>	<b>1 950</b>

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>2 253</b>	<b>5 405</b>
<b>Условный расход по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке (20%)</b>	<b>451</b>	<b>1 081</b>
<b>Эффект от применения налоговой ставки по СПИК (16,5%)</b>	<b>84</b>	<b>–</b>
<b>Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу</b>		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	130	869
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>665</b>	<b>1 950</b>

В мае 2018 года материнская компания Группы (ПАО «КАМАЗ») заключила Специальный инвестиционный контракт с Министерством промышленности и торговли РФ, который предоставляет право на применение региональной льготы по налогу на прибыль в течение 10 лет. В соответствии с условиями этого Специального инвестиционного контракта (СПИК) ставка налога на прибыль для ПАО «КАМАЗ» составляет 16,5% вместо стандартной ставки 20%.

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 отражены изменения отложенных налогов за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 и 2017 гг.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>Консолидированный отчет о финансовом положении</b>		<b>Консолидированный отчет о совокупном доходе</b>	
	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>	<b>2018 г.</b>	<b>2017 г.</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>				
Основные средства	(146)	476	635	338
Кредиты и займы	(681)	(721)	(41)	146
Задолженность по текущим и долгосрочным налоговым обязательствам	13	10	(3)	7
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(72)	(126)	(54)	108
Кредиторская задолженность	(1 198)	(680)	518	(17)
Финансовые инструменты	–	–	–	26
Пенсионные накопления и резервы	–	–	–	6
Резервы	656	616	(40)	(377)
Дебиторская задолженность	169	45	(124)	(66)
Нематериальные активы	(735)	(699)	36	70
Запасы	(325)	(293)	32	140
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 234	184	(1 050)	263
<b>(Отложенные налоговые обязательства) / Отложенные налоговые активы, нетто</b>	<b>(1 085)</b>	<b>(1 188)</b>	<b>(91)</b>	<b>644</b>

### 32 Налог на прибыль (продолжение)

Отраженные в отчете о финансовом положении в качестве:

	2018 г.	2017 г.
		<b>пересчитано</b>
Отложенных налоговых активов	1 323	1 109
Отложенных налоговых обязательств	(2 408)	(2 297)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 085)</b>	<b>(1 188)</b>

Сверка отложенных налоговых обязательств, нетто:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2018 г.	2017 г.
		<b>пересчитано</b>
<b>На 1 января</b>	<b>(1 188)</b>	<b>462</b>
Расход по налогу на прибыль за период, признанные в составе прибыли или убытка	91	(644)
Доход по налогу за отчетный период, признанный в составе прочего совокупного дохода	12	2
Отложенные налоги, приобретенные при объединении бизнеса (Примечание 27)	–	(1 008)
<b>На 31 декабря</b>	<b>(1 085)</b>	<b>(1 188)</b>

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 2018 г. отложенный налоговый актив в сумме 1 323 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 1 109 млн. руб.) и отложенное налоговое обязательство в сумме 2 408 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 2 297 млн. руб.) были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении после взаимозачета вышеуказанных валовых сумм.

### 33 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	2018 г.	2017 г.
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию</b>		
Прибыль, приходящаяся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	1 163	3 367
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	683 100	680 907
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях из расчета на акцию)</b>	<b>1,70</b>	<b>4,94</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 2018 и 2017 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 2018 г. резерв в отношении судебных разбирательств не создавался (на 31 декабря 2017 г.: 10 млн. руб.).

**Условные налоговые обязательства.** Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

В 2018 году имело место дальнейшее внедрение механизмов, направленных против уклонения от уплаты налогов с использованием низконалоговых юрисдикций и агрессивных структур налогового планирования, а также общая настройка отдельных параметров налоговой системы Российской Федерации. В частности, эти изменения включали дальнейшее развитие концепции бенефициарного владения, налогового резидентства юридических лиц по месту осуществления фактической деятельности, а также подход к налогообложению контролируемых иностранных компаний в Российской Федерации. Кроме этого с 2019 года общая ставка НДС увеличивается до 20%, а также иностранные поставщики электронных услуг обязаны регистрироваться в российских налоговых органах для уплаты НДС.

Российские налоговые органы продолжают активно сотрудничать с налоговыми органами иностранных государств в рамках международного обмена налоговой информацией, что делает деятельность компаний в международном масштабе более прозрачной и требующей детальной проработки с точки зрения подтверждения экономической цели организации международной структуры в рамках проведения процедур налогового контроля.

Указанные изменения, а также последние тенденции в применении и интерпретации отдельных положений российского налогового законодательства указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода, не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние налоговые периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2018 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

Российские налоговые органы вправе доначислить дополнительные налоговые обязательства и штрафные санкции на основании правил, установленных законодательством о трансфертном ценообразовании, если цена/рентабельность в контролируемых сделках отличается от рыночного уровня. Перечень контролируемых сделок преимущественно включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами.

Требования в отношении налогового контроля цен и подготовки документации по трансфертному ценообразованию распространяются на трансграничные сделки между взаимозависимыми лицами (без применения какого-либо порога), отдельные сделки в области внешней торговли товарами мировой биржевой торговли и сделки с компаниями, расположенными в низконалоговых юрисдикциях, а также сделки между взаимозависимыми лицами на внутреннем рынке, если сумма доходов по сделкам между российскими организациями за соответствующий календарный год превышает 1 миллиард рублей или ниже в отдельных случаях. Сделки на внутреннем рынке не признаются контролируемыми, когда, например, обе стороны в сделке зарегистрированы в одном субъекте Российской Федерации, не имеют убытков, не имеют обособленных подразделений на территориях других субъектов Российской Федерации, а также за пределами Российской Федерации и пр. Однако освобождение от контроля за ценами может быть применимо не ко всем сделкам, совершенным на внутреннем рынке. При этом в случае доначислений механизм встречной корректировки налоговых обязательств может быть использован при соблюдении определенных требований законодательства.

### 34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

С 2019 года пороговое значение для трансграничных сделок, которые подлежат налоговому контролю цен, будет установлено в размере 60 млн. руб. Также сделки между взаимозависимыми лицами на внутреннем рынке, сумма доходов по которым превышает 1 миллиард рублей, будут подлежать налоговому контролю цен, но только при условии, что стороны контролируемой сделки применяют разные ставки по налогу на прибыль, или если хотя бы одна сторона сделки применяет специальный налоговый режим, или освобождена от уплаты налога на прибыль, или является участником регионального инвестиционного проекта, или попадает под ряд других определенных законодательством критериев.

Новое законодательство, предусматривающее подготовку документации по международным группам компаний («МГК»), применяется в отношении финансовых годов, начавшихся с 1 января 2017 г., и предусматривает добровольное предоставление странового отчета в отношении финансовых годов, начавшихся в 2016 году. Новое законодательство предусматривает подготовку трехуровневой документации по трансфертному ценообразованию (глобальной документации, национальной документации<sup>1</sup>, странового отчета), а также уведомления об участии в МГК. Данные правила распространяются на МГК, консолидированная выручка которых за финансовый год, предшествующий отчетному периоду, составляет 50 миллиардов рублей и более в случае, если материнская компания МГК признается налоговым резидентом Российской Федерации, или если консолидированная выручка МГК превышает порог, установленный законодательством о предоставлении странового отчета иностранного государства, налоговым резидентом которого признается материнская компания МГК.

В 2018 году Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. На Группу не распространяются требования законодательства по представлению документации по МГК.

Федеральный орган исполнительной власти, уполномоченный по контролю и надзору в области налогов и сборов, может осуществить проверку цен/рентабельности в контролируемых сделках и, в случае несогласия с примененными Группой ценами в данных сделках, доначислить дополнительные налоговые обязательства, если Группа не сможет обосновать рыночный характер ценообразования в данных сделках, путем предоставления соответствующей требованиям законодательства документации по трансфертному ценообразованию (национальной документации).

**Договорные обязательства.** На 31 декабря 2018 г. Группа имеет договорные обязательства на приобретение основных средств на общую сумму 4 871 млн. руб. (31 декабря 2017 г.: 7 372 млн. руб.).

**Гарантии.** Информация о полученных и предоставленных на 31 декабря 2018 и 2017 гг. гарантиях раскрыта в Примечаниях 7 и 35.

**Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании.** На 31 декабря 2018 и 2017 гг. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

	Прим.	2018 г.		2017 г.	
		Заложенные активы	Соответствующие обязательства	Заложенные активы	Соответствующие обязательства
<i>В миллионах российских рублей</i>					
Гарантия Правительства РФ	20	35 000	35 000	20 000	20 000
Основные средства	9	5 068	8 704	6 010	10 732
Акции дочерних обществ по стоимости чистых активов		4 207	1 680	4 037	1 710
Запасы	16	26	20	854	298
Векселя	14	–	–	4 519	4 772
<b>Итого</b>		<b>44 301</b>	<b>45 404</b>	<b>35 420</b>	<b>37 512</b>

<sup>1</sup> Национальная документация обязательна для подготовки для трансграничных сделок, совершенных с 2018 года только. До 2018 года действуют правила по подготовке документации по ТЦО для контролируемых сделок согласно общим правилам.

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

На 31 декабря 2018 г. и 31 декабря 2017 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 3 837 тыс. штук номинальной стоимостью 3 837 млн. руб. на 31 декабря 2018 г. были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу, выданному Фондом Развития Моногородов (31 декабря 2017 г.: 3 632 тыс. штук номинальной стоимостью 3 632 млн. руб.).

**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.

#### **(a) Рыночный риск**

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

#### **(i) Валютный риск**

Группа экспортирует продукцию в страны СНГ и дальше зарубежье, и поэтому подвержена валютному риску. Этот риск касается активов (Примечания 17 и 18) и обязательств (Примечание 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.

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2018 г.:

	Монетарные финансовые активы					Монетарные финансовые обязательства				Чистая балансовая позиция
	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		
<i>В миллионах российских рублей</i>										
Доллары США	191	1 009	–	–	–	(754)	–	–	446	
Евро	235	277	–	–	–	(6 757)	(943)	–	(7 188)	
Казахстанские тенге	305	571	–	–	–	(105)	–	–	771	
Другие валюты стран СНГ	59	34	–	–	–	(52)	–	–	41	
Рубли	24 039	21 201	6 006	28	15 694	(25 407)	(90 517)	(6 478)	(55 434)	
<b>Итого монетарные активы и обязательства</b>	<b>24 829</b>	<b>23 092</b>	<b>6 006</b>	<b>28</b>	<b>15 694</b>	<b>(33 075)</b>	<b>(91 460)</b>	<b>(6 478)</b>	<b>(61 364)</b>	

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения валютного курса на 31 декабря 2017 г.:

	Монетарные финансовые активы					Монетарные финансовые обязательства				Чистая балансовая позиция
	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		
<i>В миллионах российских рублей</i>										
Доллары США	510	2 348	–	–	–	(676)	–	–	2 182	
Евро	325	150	–	–	–	(4 925)	–	–	(4 450)	
Казахстанские тенге	356	389	–	–	–	(59)	–	–	686	
Другие валюты стран СНГ	64	18	–	–	–	(41)	–	–	41	
Рубли	16 957	19 569	5 353	4 824	9 312	(31 487)	(58 763)	(360)	(34 595)	
<b>Итого монетарные активы и обязательства</b>	<b>18 212</b>	<b>22 474</b>	<b>5 353</b>	<b>4 824</b>	<b>9 312</b>	<b>(37 188)</b>	<b>(58 763)</b>	<b>(360)</b>	<b>(36 136)</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.

*В миллионах российских рублей* **2018 г.**

<b>Влияние на прибыль и капитал до налогообложения</b>	
Укрепление/ослабление доллара США на 11%	49/(49)
Укрепление/ослабление евро на 12,5%	(898)/898
Укрепление/ослабление казахского тенге на 16%/-16%	124/(124)

*В миллионах российских рублей* **2017 г.**

<b>Влияние на прибыль и капитал до налогообложения</b>	
Укрепление/ослабление доллара США на 11%	238/(238)
Укрепление/ослабление евро на 12,5%	(556)/556
Укрепление/ослабление казахского тенге на 16%/-16%	110/(110)

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 2018 г.</b>					
Фиксированная процентная ставка, рубли и прочие валюты стран СНГ	5 494	11 385	8 459	40 517	<b>65 855</b>
Плавающая процентная ставка, рубли	3 073	13 714	4 403	1 676	<b>22 866</b>
Фиксированная процентная ставка, евро	—	943	—	—	<b>943</b>
<b>Итого</b>	<b>8 567</b>	<b>26 042</b>	<b>12 862</b>	<b>42 193</b>	<b>89 664</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 2017 г.</b>					
Фиксированная процентная ставка, рубли и прочие валюты стран СНГ	3 240	12 397	9 125	22 043	<b>46 805</b>
Плавающая процентная ставка, рубли	2 409	3 079	4 155	1 115	<b>10 758</b>
<b>Итого</b>	<b>5 649</b>	<b>15 476</b>	<b>13 280</b>	<b>23 158</b>	<b>57 563</b>

Если бы по состоянию на 31 декабря 2018 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 48 млн. руб. меньше (2017 г.: на 8 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 48 млн. руб. (2017 г.: на 8 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>2018 г.</b>			<b>2017 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	3,85%-7,25%	–	–	4,49%-6%	0,77%	–
Срочные депозиты	0,06%-7,8%	–	–	0,06%-9,25%	1,14%	–
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	9%-40%	–	–	13%-42%	–	–
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	1%-23%	–	3%	0,2%-23%	–	–
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	11%-46%	–	–	12%-46%	–	–

**(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.

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

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 18)</b>	<b>2 672</b>	<b>4 494</b>
- BBB- до A-	684	1 483
- BB- до BB+	1 318	1 860
- B- до B+	331	15
- Прочее	339	1 136
<b>Срочные депозиты (Примечание 18)</b>	<b>22 157</b>	<b>13 718</b>
- BBB- до A-	261	758
- BB- до BB+	20 341	10 716
- B- до B+	608	349
- Прочее	947	1 895
<b>Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков (Примечание 14)</b>	<b>6 006</b>	<b>5 353</b>
<b>Долгосрочные векселя (Примечание 15)</b>	<b>–</b>	<b>4 705</b>
<b>Долгосрочная дебиторская задолженность – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 15)</b>	<b>398</b>	<b>182</b>
<b>Дебиторская задолженность по финансовой аренде – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 13)</b>	<b>15 694</b>	<b>9 312</b>
Группа 1 – текущая дебиторская задолженность по финансовой аренде	6 085	4 485
Группа 2 – долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	9 609	4 827
<b>Задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 17)</b>	<b>14 489</b>	<b>14 365</b>
Группа 1 – компании, контролируемые государством	3 394	3 099
Группа 2 – совместные предприятия и ассоциированные компании	262	121
Группа 3 – крупные корпоративные клиенты	1 721	817
Группа 4 – дилеры и заводы-изготовители спецтехники	7 824	8 642
Группа 5 – прочие клиенты	1 288	1 686
<b>Краткосрочные займы выданные</b>	<b>28</b>	<b>119</b>
<b>Прочая дебиторская задолженность – не имеющая рейтинга (Примечание 17)</b>	<b>8 205</b>	<b>7 927</b>
<b>Итого максимальный кредитный риск</b>	<b>69 649</b>	<b>60 175</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 2018 г. составила 15 251 млн. руб. (на 31 декабря 2017 г.: 9 167 млн. руб.). Срок, на который предоставлен залог, равен сроку действия договора аренды.

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

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

#### *Концентрация кредитного риска*

На 31 декабря 2018 г. у Группы не имелось дебиторов (31 декабря 2017 г.: один дебитор), задолженность которых превышала 5% от общей суммы кредитного риска.

Группа хранит денежные средства и эквиваленты в 36 банках (2017 г.: 47 банках), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

#### (е) 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. Фактическое значение 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.

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 2017 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 2018 и 2017 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>До востребования 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 2018 г.</b>					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	24 561	268	–	–	<b>24 829</b>
Задолженность покупателей и заказчиков	13 720	741	28	–	<b>14 489</b>
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 521	4 564	9 609	–	<b>15 694</b>
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	128	383	4 324	–	<b>4 835</b>
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	7 736	333	164	–	<b>8 233</b>
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	6 006	–	–	–	<b>6 006</b>
Прочие долгосрочные финансовые активы	–	–	398	–	<b>398</b>
<b>Итого монетарные финансовые активы</b>	<b>53 672</b>	<b>6 289</b>	<b>14 523</b>	<b>–</b>	<b>74 484</b>
Кредиты и займы	(8 567)	(26 042)	(12 862)	(42 193)	<b>(89 664)</b>
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(3 778)	(5 349)	(18 894)	(29 674)	<b>(57 695)</b>
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(22 761)	(500)	(43)	–	<b>(23 304)</b>
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(32)	(95)	(62)	–	<b>(189)</b>
Будущие проценты к уплате по финансовой аренде	(6)	(17)	(30)	–	<b>(53)</b>
Прочая кредиторская задолженность	(9 280)	(488)	–	(3)	<b>(9 771)</b>
Прочие краткосрочные обязательства	–	(3 554)	–	–	<b>(3 554)</b>
Долгосрочная кредиторская задолженность	–	–	(2 735)	–	<b>(2 735)</b>
Прочие долгосрочные обязательства	(32)	(96)	(1 135)	(5 244)	<b>(6 507)</b>
<b>Итого монетарные финансовые обязательства</b>	<b>(44 456)</b>	<b>(36 141)</b>	<b>(35 761)</b>	<b>(77 114)</b>	<b>(193 472)</b>
<b>Гарантии, выданные по обязательствам ассоциированных компаний (Примечание 7)</b>	<b>–</b>	<b>(874)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(874)</b>
<b>Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2018 г.</b>	<b>9 216</b>	<b>(30 726)</b>	<b>(21 238)</b>	<b>(77 114)</b>	<b>(119 862)</b>

**35 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

<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 2017 г.</b>					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	17 633	579	–	–	18 212
Задолженность покупателей и заказчиков	11 435	2 930	–	–	14 365
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 121	3 364	4 827	–	9 312
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	107	322	2 606	–	3 035
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	7 074	972	–	–	8 046
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 353	–	–	–	5 353
Прочие долгосрочные финансовые активы	–	–	4 887	–	4 887
<b>Итого монетарные финансовые активы</b>	<b>42 723</b>	<b>8 167</b>	<b>12 320</b>	<b>–</b>	<b>63 210</b>
Кредиты и займы	(5 649)	(15 476)	(13 280)	(23 158)	(57 563)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(2 615)	(3 992)	(18 625)	(20 847)	(46 079)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(24 011)	(2 088)	–	(145)	(26 244)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(57)	(170)	(64)	–	(291)
Будущие проценты к уплате по финансовой аренде	(15)	(44)	(60)	–	(119)
Прочие краткосрочные обязательства	(32)	(92)	(1 042)	(10 379)	(11 545)
Прочие долгосрочные обязательства	(10 832)	(111)	–	–	(10 943)
Прочая кредиторская задолженность	(5 649)	(15 476)	(13 280)	(23 158)	(57 563)
<b>Итого монетарные финансовые обязательства</b>	<b>(43 211)</b>	<b>(21 973)</b>	<b>(33 071)</b>	<b>(54 529)</b>	<b>(152 784)</b>
<b>Гарантии, выданные по обязательствам ассоциированных компаний (Примечание 7)</b>	<b>–</b>	<b>(1 051)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1 051)</b>
<b>Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2017 г.</b>	<b>(488)</b>	<b>(14 857)</b>	<b>(20 751)</b>	<b>(54 529)</b>	<b>(90 625)</b>

**(е) 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.

### 35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

<b>Актуарные предположения</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Доходность на этапе накопления	6,64%	5,43%
Доходность на этапе выплат	6,64%	5,43%
Взносы ОПС	отсутствуют	отсутствуют
Ставка дисконтирования	8,71%	7,64%
Возраст приобретения пенсионных оснований	60 лет для мужчин 55 лет для женщин	60 лет для мужчин 55 лет для женщин
Таблица смертности	ТС РФ 2017 г., нормы смертности в 2019-2035 годах снижены на 2,31%-32,79% для мужчин и на 1,66%-24,77% для женщин	ТС РФ 2016 г., нормы смертности снижены на 1,61%-25,33% для мужчин и на 1,28%-20,70% для женщин
Расходы на обслуживание, руб. в год	576	540
Инфляция	4%	4%

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

<b>Актуарные предположения</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Доходность на этапе накопления	6,64%	5,55%
Доходность на этапе выплат	6,64%	5,55%
Темп роста взносов НПО	взносы отсутствуют	взносы отсутствуют
Ставка дисконтирования	8,71%	7,64%
Возраст приобретения пенсионных оснований	62 года для мужчин 57 лет для женщин	62 года для мужчин 57 лет для женщин
Таблица смертности	ТС, рекомендованная Ассоциацией профессиональных актуариев для НПО ожидаемая продолжительность жизни для мужчин в 62 года – 18,47 лет, для женщин в 57 лет – 26,12 лет	ТС, рекомендованная Ассоциацией профессиональных актуариев для НПО ожидаемая продолжительность жизни для мужчин в 62 года – 18,47 лет, для женщин в 57 лет – 26,12 лет
Расходы на обслуживание, руб. в год	537	492,00
Инфляция	4%	4,40%

#### *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 договорам по обязательному пенсионному страхованию к изменениям ключевых допущений представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит
<b>Актuarные предположения</b>						
Ставка дисконтирования +1%	(277)	-17,44%	406	(140)	-8,40%	215
Ставка дисконтирования -1%	335	21,10%	(206)	168	10,05%	(94)
Ставка инвестиционной доходности +1%	213	13,41%	(84)	121	7,27%	(47)
Ставка инвестиционной доходности -1%	(190)	-11,96%	319	(108)	-6,46%	182
Инфляция +1%	18	1,15%	111	24	1,42%	51
Инфляция -1%	(16)	-0,99%	145	(20)	-1,19%	94
Расходы на обслуживание +10%	20	1,23%	110	22	1,29%	53
Расходы на обслуживание -10%	(20)	-1,23%	149	(22)	-1,29%	96
Смертность +10%	(23)	-1,47%	152	(12)	-0,72%	86
Смертность -10%	26	1,64%	103	13	0,79%	61

Анализ чувствительности стоимости обязательств по договорам по негосударственному пенсионному обеспечению к изменениям ключевых допущений представлен в таблице ниже:

	31 декабря 2018 г.			31 декабря 2017 г.		
	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит/ (дефицит)
<b>Актuarные предположения</b>						
Ставка дисконтирования +1%	(418)	-9,50%	684	(525)	-13,42%	804
Ставка дисконтирования -1%	505	11,47%	(239)	646	16,51%	(367)
Темп роста взносов +1%	—	—	—	—	—	—
Темп роста взносов -1%	—	—	—	—	—	—
Ставка инвестиционной доходности +1%	436	9,91%	(170)	553	14,12%	(274)
Ставка инвестиционной доходности -1%	(397)	-9,01%	662	(501)	-12,81%	780
Инфляция +1%	13	0,30%	252	18	0,45%	261
Инфляция -1%	(12)	-0,26%	277	(16)	-0,40%	295
Расходы на обслуживание +10%	19	0,44%	246	41	1,06%	238
Расходы на обслуживание -10%	(19)	-0,44%	285	(23)	-0,58%	302
Смертность +10%	—	0,00%	266	1	0,02%	278
Смертность -10%	—	0,00%	266	(1)	-0,04%	280

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

#### **Управление капиталом**

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

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Данное соотношение рассчитывается путем деления чистого долга на общую сумму капитала. Группа считает, что общая сумма капитала в управлении составляет 79 596 млн. руб. (2017 г.: 60 479 млн. руб.).

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2015 г. составляет:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<b>31 декабря 2018 г.</b>	<b>31 декабря 2017 г.</b>
Долгосрочные кредиты и займы	56 342	36 438
Краткосрочные кредиты и займы	35 118	22 325
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	63	64
Текущая кредиторская задолженность по финансовой аренде	126	227
За вычетом: денежных средств, их эквивалентов и срочных депозитов	(24 829)	(18 212)
<b>Задолженность нетто</b>	<b>66 820</b>	<b>40 842</b>
Капитал	39 914	38 539
<b>Соотношение собственных и заемных средств</b>	<b>37%</b>	<b>49%</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 2019 года по дату подписания отчетности 2018 года Группа заключила новые кредитные соглашения на общую сумму 9 500 млн. руб. сроком от одного года до двух лет и с процентной ставкой от 0,8% до 9,25%.

В феврале-марте 2019 года Группа выпустила и разместила облигации на сумму 13 000 млн. руб.

ООО «Эрнст энд Янг»  
Прошито и пронумеровано 75 листа(ов)