

Группа «КАМАЗ»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность и
Отчет независимого аудитора**

31 декабря 2010 г.

Содержание

Отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменении капитала	8

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения о Группе «КАМАЗ» и ее деятельности	9
2	Условия осуществления деятельности Группы	9
3	Основные положения учетной политики	9
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	20
5	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	21
6	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета.....	24
7	Расчеты и операции со связанными сторонами	27
8	Информация по сегментам	29
9	Основные средства	34
10	Инвестиции.....	35
11	Нематериальные активы.....	37
12	Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....	38
13	Прочие внеоборотные активы.....	38
14	Запасы.....	39
15	Дебиторская задолженность	39
16	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты.....	41
17	Акционерный капитал.....	41
18	Кредиты и займы	41
19	Задолженность по прочим налогам.....	45
20	Реструктуризированные налоговые обязательства	45
21	Прочие резервы предстоящих расходов и платежей.....	46
22	Кредиторская задолженность.....	46
23	Задолженность по финансовой аренде	47
24	Обязательства по пенсионным выплатам	47
25	Выручка	47
26	Себестоимость реализации (не включая обесценение основных средств).....	48
27	Коммерческие расходы	48
28	Общие и административные расходы.....	49
29	Прочие операционные доходы и расходы	49
30	Расходы по элементам.....	49
31	Финансовые доходы и расходы.....	50
32	Прибыль на акцию.....	50
33	Налог на прибыль.....	51
34	Условные и договорные обязательства.....	54
35	Управление финансовыми рисками	56
36	События после отчетной даты	64



Отчет независимого аудитора

Акционерам и членам Совета директоров ОАО «КАМАЗ»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г., консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупном доходе, движении денежных средств и изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие разъяснения.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 г., а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

26 мая 2011 г.

Москва, Российская Федерация

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	9	28 143	30 160
Нематериальные активы	11	1 698	1 273
Инвестиции в зависимые общества и совместные предприятия	10	2 150	1 028
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		46	435
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	357	529
Отложенные налоговые активы	33	1 987	2 233
Прочие внеоборотные активы	13	461	709
Итого внеоборотные активы		34 842	36 367
Оборотные активы			
Запасы	14	14 925	13 305
Дебиторская задолженность	15	8 049	8 978
Предоплата по текущему налогу на прибыль		93	205
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	864	1 460
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках		62	58
Срочные депозиты	16	7 147	2 942
Денежные средства и их эквиваленты	16	4 087	7 203
Итого оборотные активы		35 227	34 151
ИТОГО АКТИВЫ		70 069	70 518
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	17	35 361	35 361
Накопленный убыток		(6 509)	(5 706)
Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании		28 852	29 655
Доля неконтролирующих акционеров		1 031	1 148
ИТОГО КАПИТАЛ		29 883	30 803
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	9 572	10 124
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	33	884	1 264
Реструктуризированные налоговые обязательства	20	1 789	1 359
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	23	928	1 050
Обязательства по пенсионным выплатам	24	150	145
Итого долгосрочные обязательства		13 323	13 942
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	12 562	12 861
Кредиторская задолженность	22	12 069	10 906
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	23	431	664
Текущие обязательства по налогу на прибыль		68	169
Задолженность по прочим налогам	19	1 184	874
Реструктуризированные налоговые обязательства	20	173	7
Резервы предстоящих расходов и платежей	21	212	225
Доходы будущих периодов		164	67
Итого краткосрочные обязательства		26 863	25 773
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		40 186	39 715
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		70 069	70 518

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 25 мая 2011 г.

С.А. Когогин
Генеральный директор

Г.Ш. Иманова
Заместитель генерального директора

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2010 г.	2009 г.
Выручка	25	73 773	60 894
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	26	(63 288)	(53 608)
Обесценение основных средств	9	(305)	(109)
Валовая прибыль		10 180	7 177
Коммерческие расходы	27	(2 969)	(3 500)
Общие и административные расходы	28	(4 988)	(4 247)
Расходы на исследования и разработки	11	(93)	(98)
Доля в результатах зависимых обществ и совместных предприятий	10	(152)	(64)
Прочие операционные доходы	29	565	479
Прочие операционные расходы	29	(953)	(1 514)
Операционная прибыль/(убыток)		1 590	(1 767)
Финансовые доходы	31	335	668
Финансовые расходы	31	(2 260)	(2 644)
Прибыль от реструктуризации налогов и эффект от изменения ставки дисконтирования	20	(407)	218
Убыток до налога на прибыль		(742)	(3 525)
(Расходы)/возмещение по налогу на прибыль	33	(147)	946
Убыток за год		(889)	(2 579)
Убыток, причитающийся:			
- акционерам Компании		(763)	(2 267)
- неконтролирующим акционерам		(126)	(312)
Убыток за год		(889)	(2 579)
Базовый и разводненный убыток на акцию, приходящийся на долю акционеров Компании (выражено в рублях из расчета на акцию)	32	(1,08)	(3,21)

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2010 г.	2009 г.
Убыток за год		(889)	(2 579)
Прочий совокупный убыток			
Разница от пересчета валют		(2)	(74)
Прочий совокупный убыток за год		(2)	(74)
Итого совокупный убыток после налогообложения за год		(891)	(2 653)
Итого совокупный убыток после налогообложения, причитающийся:			
- акционерам Компании		(765)	(2 298)
- неконтролирующим акционерам		(126)	(355)
Итого совокупный убыток за год		(891)	(2 653)

В миллионах российских рублей	Прим.	2010 г.	2009 г.
Движение денежных средств от операционной деятельности			
Убыток до уплаты налога на прибыль		(742)	(3 525)
Поправки на:			
Амортизация основных средств	9, 30	2 637	2 524
Амортизация нематериальных активов	11, 30	84	71
Прибыль от выбытия основных средств	29	(40)	(157)
Убыток от списания нематериальных активов	11	93	98
Убыток от списания основных средств	29	37	315
Прибыль от продажи и прочего выбытия дочерних обществ	29	-	(30)
Доля в убытках зависимых обществ и совместных предприятий	10	152	64
Убыток/(прибыль) от реструктуризации налоговых обязательств и эффект от изменения ставки дисконтирования	20	407	(218)
Финансовые доходы	31	(335)	(668)
Финансовые расходы	31	2 260	2 644
Резерв по налогам, кроме налога на прибыль	28	(50)	(603)
Начисление/(восстановление) резервов по прочим обязательствам и расходам	21, 26	157	(227)
Обесценение основных средств	9	305	109
Начисление резерва под обесценение запасов	14, 26	33	311
Начисление/(восстановление) резерва под обесценение дебиторской задолженности и займов выданных	27	(372)	480
Прочее		58	-
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		4 684	1 188
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		1 008	(513)
Уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде		885	1 551
(Увеличение)/уменьшение запасов		(1 653)	8 103
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности		1 006	(4 435)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам		310	(157)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		5	38
Денежные средства от операционной деятельности		6 245	5 775
Налог на прибыль (уплаченный)/возмещенный		(270)	683
Чистая сумма денежных средств от операционной деятельности		5 975	6 458
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	9	(1 449)	(3 363)
Поступления от продажи основных средств	9	281	1 196
Срочные депозиты		(4 205)	(2 942)
Поступления правительственного финансирования		187	-
Продажа финансовых активов		-	608
Приобретение финансовых активов		(4)	(601)
Дополнительные вклады в совместные предприятия и зависимые общества		(690)	(387)
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи		405	1 241
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(18)	(93)
Затраты на опытно-конструкторские разработки и приобретение нематериальных активов	11	(499)	(521)
Займы выданные		(145)	(23)
Займы погашенные		221	427

Группа «КАМАЗ»

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2010 г.	2009 г.
Проценты полученные	31	290	668
Прочее		(10)	(26)
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(5 636)	(3 816)

Группа «КАМАЗ»**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.**

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2010 г.	2009 г.
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступление кредитов и займов	18	14 315	18 864
Погашение кредитов и займов	18	(17 317)	(18 865)
Выпущенные облигации	18	2 000	-
Проценты уплаченные		(1 753)	(2 006)
Погашение реструктуризированных налоговых обязательств	20	(21)	(9)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(679)	(192)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(3 455)	(2 208)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(3 116)	434
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		7 203	6 769
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		4 087	7 203

В миллионах российских рублей	Причисляется акционерам Компании			Доля участия, не обеспечивающая контроль	Итого Капитал
	Акционерный капитал (Прим. 17)	Накопленный дефицит	Итого		
Остаток на 31 декабря 2008 г.	35 361	(3 637)	31 724	1 755	33 479
Убыток за год		(2 267)	(2 267)	(312)	(2 579)
Прочий совокупный убыток:					
Разница от пересчета валют	-	(31)	(31)	(43)	(74)
Прочий совокупный убыток за год	-	(31)	(31)	(43)	(74)
Итого совокупный убыток за 2009 г.	-	(2 298)	(2 298)	(355)	(2 653)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в существующих дочерних обществах	-	229	229	(252)	(23)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	35 361	(5 706)	29 655	1 148	30 803
Убыток за год		(763)	(763)	(126)	(889)
Прочий совокупный убыток:					
Разница от пересчета валют	-	(2)	(2)	-	(2)
Прочий совокупный убыток за год	-	(2)	(2)	-	(2)
Итого совокупный убыток за 2010 г.	-	(765)	(765)	(126)	(891)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам	-	-	-	(2)	(2)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в существующих дочерних обществах	-	(38)	(38)	11	(27)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	35 361	(6 509)	28 852	1 031	29 883

1 Общие сведения о Группе «КАМАЗ» и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., для ОАО «КАМАЗ» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа КАМАЗ»). Компания и Группа преимущественно ведут свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является открытым акционерным обществом, и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 31 декабря 2010 г. в Компании не было единственного контролирующего акционера. На 31 декабря 2010 г. 27,3% акций «КАМАЗ» принадлежали институциональному инвестору. На данные акции распространяются некоторые ограничения на право голоса и продажи, установленные индивидуальным лицом, которое также входит в состав основного руководства Компании. В примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности данный институциональный инвестор именуется "акционером со значительным влиянием". Также одним из крупнейших акционеров является Российская Федерация, представленная Федеральным агентством по управлению федеральным имуществом (Ростехнологии), владеющим 49,9% акционерного капитала. 11% акций принадлежат компании Daimler AG, и 4% акций принадлежат ЕБРР. Акции Компании обращаются на ММВБ (Московская межбанковская валютная биржа). Оставшиеся акции свободно обращаются на этой фондовой бирже.

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

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

2 Условия осуществления деятельности Группы

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и высокие процентные ставки. Недавний мировой финансовый кризис оказал сильное влияние на российскую экономику, и финансовое положение российского финансового и корпоративного секторов значительно ухудшилось с середины 2008 г. В 2010 г. в России наблюдалось некоторое восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержено частым изменениям. Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Руководство создавало резервы под обесценение с учетом экономической ситуации и перспектив на конец отчетного периода. Группа признает резервы по дебиторской задолженности, запасам и готовой продукции с использованием моделей, требуемых применимыми стандартами бухгалтерского учета (Смотри Примечания 3, 14 и 15).

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие экономики РФ, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для того, чтобы обеспечить устойчивость и развитие бизнеса Группы.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена согласно Международным стандартам финансовой отчетности («МСФО») исходя из принципа оценки по фактическим затратам за исключением переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением особо оговоренных случаев.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение в представлении показателей. В 2010 г. Компания изменила классификацию срочных депозитов и перевела их из операционной деятельности в инвестиционную деятельность в отчете о движении денежных средств, так как они представляют собой краткосрочные инвестиции (кроме тех, что рассматриваются как денежные эквиваленты).

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

Основные средства. Группа приняла решение о применении исключения, предоставляемого компаниям, впервые применяющим МСФО, и отразила основные средства во вступительном балансе по МСФО по условной (справедливой) стоимости, рассчитанной профессиональными оценщиками. Разница между справедливой стоимостью основных средств и их балансовой стоимостью в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (РПБУ) по состоянию на 1 января 2005 г. отнесена на нераспределенную прибыль на указанную дату.

Основные средства отражены по первоначальной стоимости (или по условной стоимости для активов, приобретенных до даты перехода на МСФО) за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение (если имеется). 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 компонентов основных средств капитализируются при одновременном прекращении признания балансовой стоимости замененных частей.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на его продажу и стоимости от его использования. Для определения обесценения активы группируются на самом низком уровне, на котором возможно выделение идентифицируемых потоков денежных средств (т.е. генерирующих единиц). Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в составе прибыли или убытков за год. На каждую отчетную дату руководство определяет наличие возможностей уменьшения или прекращения признания ранее признанных убытков от обесценения основных средств. 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 полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибыли и убытков.

Амортизация. На землю 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:

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

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных 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.

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

Кредиторская задолженность по финансовой аренде. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе практически всех существенных рисков и преимуществ, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из двух видов стоимости: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между обязательством и процентами таким образом, чтобы обеспечить постоянную норму доходности по непогашенному остатку задолженности. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. 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 на момент окончания 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).

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Процентный доход по финансовой аренде продуктов Группы отражаются как выручка от финансовых услуг с применением метода эффективной ставки процента на основе процентных ставок, предусмотренных по договорам финансовой аренды.

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и приведенной 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 стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение периода аренды, если только Группа не выступает в качестве производителя или дилера-арендодателя, в этом случае такие затраты относятся на расходы, как часть коммерческих затрат, аналогично продажам с немедленным расчетом.

Обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде отражается в учете по мере возникновения убытков в результате одного или более событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. Убытки от обесценения признаются через счет резервов для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до величины дисконтированной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которые не включают будущие потери по кредиту, которые еще не были понесены) с использованием процентных ставок, предусматриваемых условиями финансовой аренды. Расчетные будущие потоки денежных средств отражают денежные потоки, которые могут возникнуть в результате приобретения 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 новых и модернизируемых продуктов) 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 капитализированы в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезной службы амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок (в среднем в течение 3-10 лет).

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

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

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

Классификация финансовых активов. Для целей оценки Группа классифицирует свои финансовые активы следующим образом: финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками; займы и дебиторская задолженность; активы, удерживаемые до погашения, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. В течение представленных в отчетности периодов времени Группа не имела инвестиций, удерживаемых до погашения.

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

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками, первоначально отражаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками с аналогичным финансовым инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых активов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или правилами данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый актив. Все другие операции по приобретению признаются, когда компания становится стороной договора в отношении данного финансового инструмента.

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

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается по статьям финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках. 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. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав финансового дохода в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения –

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибыли или убытке, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибыли или убытке за год. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению через счет прибылей и убытков. 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 счет прибылей и убытков текущего отчетного периода.

Производные финансовые инструменты. Все производные финансовые инструменты отражены по справедливой стоимости в составе активов тех случаях, когда справедливая стоимость является положительной величиной, и в составе обязательств, когда справедливая стоимость является отрицательной величиной. Справедливая стоимость была определена на основе применения соответствующих методов оценки.

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств 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. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств 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 сторнирование временных разниц в обозримом будущем.

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков финансового актива, обеспеченного залогом, включает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на предмет залога, за вычетом затрат на получение и продажу обеспечения, 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 через прибыль или убыток 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 кредитуются на счет потерь от обесценения в прибыли или убытке 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 согласно договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

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

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты».

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, относящийся к выручке 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 допускают зачет НДС при расчете суммы налога к уплате.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

Кредиты и займы. Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Затраты по кредитам и 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 бухгалтерском балансе прекращается тогда и только тогда, когда оно погашено, то есть контрактное обязательство выполнено, аннулировано или срок его истек. Обмен между действующим заемщиком и кредитором долговыми инструментами с существенно отличающимися условиями должен учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства. Аналогично существенное изменение условий существующего финансового обязательства или его части (вследствие финансовых трудностей, испытываемых заемщиком, или по иной причине) должно учитываться как погашение первоначального финансового обязательства и признание нового финансового обязательства.

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

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

Кредиторская задолженность. Задолженность поставщикам и подрядчикам 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, предусматривающих экономические выгоды, и величину обязательства можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Политика в отношении признания резерва по налогам помимо налога на прибыль, пеням и штрафам изложена в примечании «Неопределенные налоговые позиции».

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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 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 консолидируемых компаний Группы является валюта преобладающей экономической среды, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

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

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

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

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

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

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

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

Прибыль на акцию. Базовая прибыль на акцию определяется путем деления суммы прибыли, 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. Сегменты, выручка, прибыль или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, представляются в отчетности отдельно.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

Признание отложенного налогового актива. Отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, подлежащего возмещению в будущих периодах посредством уменьшения налогооблагаемой прибыли. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. При определении размера будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство основывается на суждениях и применяет оценки, исходя из размера налогооблагаемой прибыли за прошлые периоды, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

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

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

Процентная ставка, использовавшаяся для оценки стоимости займа в японских иенах, полученного от Министерства финансов, реструктуризация которого была проведена в декабре 2005 года, составила, по оценке, 6,62% годовых. Процентная ставка, использовавшаяся для оценки по справедливой стоимости резерва под реструктурированную задолженность по налогам и штрафам за 2010 год была принята равной 10,5% годовых (2009 г.: 15,5%).

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

Если бы фактический срок полезного использования основных средств был на 10% меньше или больше срока, определенного по оценке руководства, балансовая стоимость машин и оборудования и амортизационные отчисления на 31 декабря 2010 г. были бы примерно на 1 464 млн. руб. (на 31 декабря 2009 г.: 1 171 млн. руб.) больше или на 1 364 млн. руб. (на 31 декабря 2009 г.: 1 124 млн. руб.) меньше, соответственно. Результатом этого стало бы признание в отчете о прибылях и убытках убытка на сумму 293 млн. руб. (2009 г.: убыток на сумму 279 млн. руб.) или прибыли на сумму 240 млн. руб. (2009 г.: прибыли на сумму 229 млн. руб.) соответственно.

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

Убыток от обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде. Группа регулярно проводит анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде на предмет обесценения. Принимая решение о необходимости отражения убытка от обесценения этой дебиторской задолженности, Группа использует суждения относительно наличия доступной информации, указывающей на поддающееся количественной оценке снижение будущих расчетных потоков денежных средств по лизинговому портфелю до того, как такое снижение можно будет выявить по отдельным договорам финансовой аренды, входящим в портфель. Это доказательство может включать поддающиеся количественной оценке данные, указывающие на негативные изменения в платежном статусе лизингополучателей компании, в национальной или местной экономической ситуации, которые совпадают с дефолтами по обязательствам перед компанией. При прогнозировании будущих потоков денежных средств руководство использует оценки, основанные на статистике убытков, понесенных в прошлые периоды по активам с характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения, аналогичными тем, которые наблюдаются в отношении портфеля.

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. Методология и допущения, использованные при оценке сумм и сроков будущих потоков денежных средств, пересматриваются на регулярной основе с целью уменьшения разниц между расчетными и фактическими убытками.

Резерв под обесценение запасов. Группа анализирует чистую цену реализации своей готовой продукции, используя суждения относительно будущих продажных цен и соответствующих расходов на продажу. Влияние возможных изменений в этих допущениях на чистую цену реализации запасов состоит в следующем: если бы цена реализации увеличилась/уменьшилась на 10%, то сумма запасов была бы на 63 млн. руб. (на 31 декабря 2009 г.: на 89 млн. руб.) больше или на 63 млн. руб. (на 31 декабря 2009 г.: 150 млн. руб.) меньше; при этом возник бы соответствующий убыток (без учета воздействия отложенного налога) на сумму 50 млн. руб. (на 31 декабря 2009 г.: 120 млн. руб.) или прибыль (без учета воздействия отложенного налога) на сумму 50 млн. руб. (на 31 декабря 2009 г.: 71 млн. руб.) за год.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

(а) Стандарты, применимые к годовым периодам, начинающимся 1 января 2010 г. или после этой даты

Некоторые новые стандарты и интерпретации МСФО вступили в силу для Группы с 1 января 2010 г. :

IFRIC 18 «Передача активов клиентами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Данная интерпретация разъясняет вопросы учета передачи активов от клиентов, а именно, обстоятельства, при которых соблюдается определение актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании; идентификация отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг, оказываемых в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от клиентов. IFRIC 18 не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее).). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания относила общий совокупный доход на акционеров материнской компании и держателей доли участия, не обеспечивающей контроль (ранее – доли меньшинства), даже в том случае, когда результаты по указанной доле участия представляют собой накопленный дефицит. Действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев. Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли владения материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в капитале. Кроме того, в стандарте указано, каким образом компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля.

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

С 1 января 2010 года Группа изменила учетную политику в отношении операций с неконтролирующей долей участия и учета утраты контроля или значительного влияния. [Ранее операции с неконтролирующей долей участия отражались в учете как операции с внешними сторонами Группы. Таким образом, выбытия приводили к возникновению доходов и расходов, отраженных в прибыли или убытке, а приобретения приводили к признанию гудвила. При выбытии или частичном выбытии пропорциональная доля в резервах, относящаяся к дочерней компании, переклассифицировалась в прибыль или убыток или относилась непосредственно на нераспределенную прибыль. Группа применила новую учетную политику перспективно к операциям, осуществленным 1 января 2010 года или после этой даты. В результате отсутствует необходимость выполнения корректировок в отношении сумм, ранее отраженных в финансовой отчетности.

(а) Стандарты, применимые к годовым периодам, начинающимся 1 января 2010 г. или после этой даты (продолжение)

МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли участия, не обеспечивающей контроль: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединениям бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если таковые возникнут) в составе прибыли и убытков за год. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения отражаются надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IAS) 3 не оказал влияния на финансовую отчетность Группы.

Хеджируемые статьи, отвечающие установленным критериям – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Данное изменение разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. Эта поправка не оказала влияния на финансовую отчетность Группы.

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

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 г., поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, IFRIC 9 и IFRIC 16 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее, поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее). Поправки включают изменения по существу и разъяснения к следующим стандартам и интерпретациям: пояснение о том, что вклады компаний в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не регулируются МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и другим стандартам по учету внеоборотных активов (или групп выбытия), классифицируемых как удерживаемые для продажи, или прекращенной деятельности; требование об указании в отчетности показателя только общей суммы активов и обязательств по каждому отчетному сегменту согласно МСФО (IFRS) 8, если такие показатели предоставляются главному руководителю, ответственному за принятие решений, на регулярной основе; поправка к МСФО (IAS) 1, разрешающая классификацию некоторых обязательств, погашаемых собственными долевыми инструментами компании, как долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7 таким образом, чтобы только расходы, которые приводят к возникновению признанного актива, могли классифицироваться как инвестиционная деятельность; разрешение классификации некоторых долгосрочных договоров аренды земли в качестве финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без перехода права собственности на землю в конце срока аренды; включение дополнительных указаний в МСФО (IAS) 18 для классификации действий компании в качестве принципала или агента; разъяснение в МСФО (IAS) 36 о том, что генерирующая единица не должна превышать размер операционного сегмента до консолидации; дополнение МСФО (IAS) 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в рамках объединения бизнеса; поправка к МСФО (IAS) 39, обеспечивающая (i) включение в сферу его компетенции опционных договоров, которые могут привести к объединению бизнеса, (ii) уточнение периода для переклассификации прибылей или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в прибыли или убытки, и (iii) определение того, что опцион на досрочное погашение займа является тесно связанным с основным контрактом, если при его исполнении заемщик возмещает кредитору понесенный им экономический убыток; поправка к IFRIC 9, указывающая, что встроенные производные инструменты в контрактах, приобретенных в рамках операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не подпадают под действие данной интерпретации; и снятие ограничения в IFRIC 16 в отношении того, что инструменты хеджирования не могут принадлежать иностранной компании, которая сама по себе является объектом хеджирования. Кроме того, поправки для уточнения классификации по категории «удерживаемых для продажи» согласно МСФО (IFRS) 5 в случаях утраты контроля над дочерней компанией, опубликованные в рамках проекта КМСФО по ежегодному уточнению стандартов, которые были опубликованы в мае 2008 г., вступают в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее. Поправки не оказали влияния на Группу.

Если не указано иное, данные поправки и интерпретации не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Прочие новые стандарты и интерпретации не применимы к деятельности Группы.

(б) Изменения к стандартам, принятые досрочно

Группа приняла изменение к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», которое было выпущено в мае 2010 года в рамках ежегодного усовершенствования международных стандартов финансовой отчетности. Данное изменение разъясняет требования к представлению и содержанию отчета об изменениях в капитале. В отчете об изменении капитала необходимо представлять сверку между балансовой стоимостью на начало и на конец периода для каждого компонента капитала, при этом содержание было упрощено, так как анализ прочего совокупного дохода по отдельным статьям каждого компонента капитала разрешено представлять в примечаниях к финансовой отчетности.

6 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1: классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств. Его основные отличия:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.
- Все долевыми инструментами впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для продажи, будут оцениваться и отражаться в составе отчета о прибылях и убытках. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей и убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.
- Большинство требований в МСФО (IAS) 39 в части классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Хотя принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2013 г., допускается его досрочное принятие. В настоящее время руководство Группы анализирует последствия этого стандарта, его влияние на Группу, а также сроки его принятия Группой.

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущена в ноябре 2009 г., вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее). В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и более четко сформулировано значение этого термина, была устранена непоследовательность определения и (б) внесено частичное исключение из требований к раскрытию информации для компаний с государственным участием. Группа приняла положение МСФО (IAS) 24, относящееся к раскрытию информации для компаний с государственным участием, с 1 января 2009 г.

6 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2010 г., вступают в силу с 1 января 2011 г.). Усовершенствования представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенных между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму залогового обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация IFRIC 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Группа считает, что данные изменения не окажут существенного воздействия на финансовую отчетность, за исключением изменения к МСФО (IAS) 1, которое было досрочно принято Группой.

Раскрытия – Передача финансовых активов – поправки к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку влияния поправки к стандарту на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и SIC 12 «Консолидация - компании специального назначения». В МСФО (IFRS) 10 приводится новое определение контроля, в соответствии с которым все компании должны определять контроль на основе одинаковых критериев, а также подробное руководство по применению.

6 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании; данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, содержащиеся в МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании". МСФО 12 требует, чтобы компании раскрывали информацию, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для этого новый стандарт требует раскрытия информации в ряде областей, в том числе о существенных профессиональных суждениях и допущениях, которые были сделаны при определении наличия у компании контроля, совместного контроля или значительного влияния в отношении долей участия в других компаниях, более подробного раскрытия информации о размерах неконтролирующей доли участия в операциях и потоках денежных средств Группы, представления краткой финансовой информации о дочерних компаниях с существенной неконтролирующей долей, а также подробного раскрытия информации о долях участия в неконсолидируемых структурированных компаниях.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты), выпущен с целью повышения единообразия и снижения сложности путем формулирования более четкого определения справедливой стоимости, указания единого источника для оценки по справедливой стоимости и требований к раскрытию информации, которые должны использоваться для всех стандартов МСФО.

В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния этих стандартов.

Прочие новые стандарты и интерпретации не применимы к деятельности Группы.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 2010 и 2009 гг. или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2010 и 2009 гг., подробно излагается далее.

В миллионах российских рублей	На 31 декабря 2010 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	
	Итого активы	Итого обязательств а	Доходы	Расходы
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем				
Текущие обязательства по налогу на прибыль	93	68	-	404
Единый социальный налог	-	249	-	2 849
НДС к возмещению/уплате	883	615	-	-
Прочие налоги	913	314	-	614
Реструктуризированные налоговые обязательства	-	1 962	-	617
Доходы будущих периодов	-	64	-	-
Правительственное финансирование	-	100	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	6 433	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	7 187	-	-
Расходы на уплату процентов	-	-	-	1 243
Денежные средства и их эквиваленты	1 182	-	-	-
Срочные депозиты	6 870	-	-	-
Проценты к получению	-	-	172	-
Дебиторская задолженность	344	-	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	25	-	63	12
Кредиторская задолженность	-	1 306	-	-
Продажа товаров	-	-	14 679	-
Закупки товаров	-	-	-	4 536
Благотворительность	-	-	-	68
Возмещение расходов на уплату процентов	-	-	-	(53)
Возмещение расходов на привлечение временных работников	-	-	-	(34)
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Денежные средства и их эквиваленты	1 700	-	-	-
Консультационные услуги	-	-	-	31
Расчеты и операции с СП				
Дебиторская задолженность	366	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	354	-	-
Продажа товаров	-	-	200	-
Закупки товаров	-	-	-	2 109
Расчеты и операции с зависимыми обществами				
Дебиторская задолженность	302	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	415	-	-
Продажа товаров	-	-	778	-
Закупки товаров	-	-	-	1 443
Займы выданные	10	-	-	-
Прочие связанные стороны				
Продажа товаров	-	-	167	-
Дебиторская задолженность	486	-	-	-
Благотворительность	-	-	-	73

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	На 31 декабря 2009 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.	
	Итого активы	Итого обязательств а	Доходы	Расходы
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем				
Текущие обязательства по налогу на прибыль	207	169	-	122
Единый социальный налог	-	167	-	2 237
НДС к возмещению/уплате	1 040	494	-	-
Прочие налоги	740	210	-	861
Реструктуризированные налоговые обязательства	-	1 366	218	245
Доходы будущих периодов	-	67	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	9 580	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	3 530	-	-
Расходы на уплату процентов	-	-	-	1 307
Денежные средства и их эквиваленты	4 689	-	-	-
Срочные депозиты	1 219	-	-	-
Проценты к получению	-	-	239	-
Дебиторская задолженность	1 696	-	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Прим. 10)	76	-	1 241	-
Кредиторская задолженность	-	2 192	-	-
Продажа товаров	-	-	16 733	-
Закупки товаров	-	-	-	5 886
Возмещение расходов на уплату процентов	-	-	-	(95)
Возмещение расходов на привлечение временных работников	-	-	-	(205)
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Денежные средства и их эквиваленты	1 700	-	-	-
Консультационные услуги	-	-	-	23
Расчеты и операции с дочерним обществом, 49% которого принадлежит ключевому члену руководства				
Продажа товаров дочернему обществу	-	-	297	-
Чистый убыток, понесенный дочерним обществом	-	-	-	360
Расчеты и операции с СП				
Дебиторская задолженность	125	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	219	-	-
Продажа товаров	-	-	691	-
Закупки товаров	-	-	-	2 122
Расчеты и операции с зависимыми обществами				
Дебиторская задолженность	88	-	-	-
Займы выданные	50	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	10	-	-
Продажа товаров	-	-	425	-
Закупки товаров	-	-	-	34
Прочие связанные стороны				
Продажа товаров	-	-	3 199	-
Дебиторская задолженность	1 424	-	-	-
Займ выданный	100	-	-	-
Благотворительность	-	-	-	342

В 2010 г. вознаграждение членам Совета директоров (11 человек) и Правления (8 человек) включало в себя заработную плату, разовые премии и прочие краткосрочные вознаграждения на общую сумму 44 млн. руб. (год, закончившийся 31 декабря 2009 г.: 22 млн. руб.).

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В августе 2005 г. Совет директоров утвердил долгосрочный план вознаграждения, подлежащего выплате членам Правления ОАО «КАМАЗ». Согласно этому плану, общая сумма вознаграждения была рассчитана по состоянию на 23 августа 2009 г. на основе увеличения рыночной капитализации компании в течение 4х-летнего периода, заканчивающегося 23 августа 2009 г. Эта сумма была определена в размере 146 млн. руб., но выплата этого вознаграждения была отложена в связи со сложившимися в настоящее время экономическими условиями. В 2010 г. начисленная сумма вознаграждения составляла 0 руб. (2009 г.: 34 млн. руб.). Общая сумма обязательств, начисленных на 31 декабря 2010 г., составила 146 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 146 млн. руб.).

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

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

Подробная информация о денежных средствах и их эквивалентах, размещенных у акционеров, имеющих значительное влияние, представлена в Примечании 16.

На 31 декабря 2010 г. Компания передала в залог основные средства по обязательствам совместного предприятия на сумму 88 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 91 млн. руб.) и готовую продукцию на сумму 0 руб. (31 декабря 2009 г.: 212 млн. руб.), а также предоставила гарантии по обязательствам совместного предприятия на сумму 456 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: ноль). Группа не ожидает оттока денежных средств по данным обязательствам и гарантиям.

8 Информация по сегментам

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

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

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

Группа имеет следующие отчетные сегменты:

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

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

8 Информация по сегментам (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	Грузо вые автом обили	Автобусы, прицепы и специализирован ные грузовые автомобили	Проче е	Исключение внутригрупп овых операций и остатков	Сверка с показателями по МСФО	Итого по МСФО
Выручка от внешней реализации		4 914				
Выручка от операций между сегментами		2 720				
Итого выручка сегмента	64 691	7 634	10 837	(8 608)	(781)	73 773
Показатель прибыли сегмента	743	55	636	-	156	1 590
Финансовые доходы						335
Финансовые расходы						(2 260)
Убыток от реструктуризации налогов						(407)
Убыток до налогообложения						(742)
Активы сегмента (запасы и дебиторская задолженность покупателей и заказчиков)	21 230		5 280	(3 100)	(436)	22 974
Обязательства сегмента (кредиты и займы, задолженность поставщикам и подрядчикам)	29 078		3 607	(1 694)	(1 591)	29 400

8 Информация по сегментам (продолжение)

Исключения и поправки представлены в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Показатель выручки сегмента	Показатель прибыли сегмента	Активы сегмента	Обязательства сегмента
Разница в оценке и сроках службы основных средств	-	(286)	-	-
Восстановление амортизации нематериальных активов, не признанных в учете	-	421	-	-
Изменение резерва по налогам	-	45	-	-
Убыток от списания НДС	-	(142)	-	-
Реклассификация НДС	-	-	836	-
Реклассификация займов выданных	-	-	47	-
Реклассификация благотворительных взносов из состава внереализационных расходов	-	(540)	-	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности (включая финансовую аренду)	-	298	(416)	-
Прочие резервы.	-	85	-	-
Исключение выручки, дебиторской и кредиторской задолженности от операций с совместными предприятиями	(1 101)	-	(101)	101
Разница в признании запасов	-	-	476	541
Дисконтирование займов, оцененных по справедливой стоимости	-	-	-	(2 713)
Корректировка оценки запасов	-	(81)	(726)	-
Изменение классификации и корректировки по учету финансовой аренды	320	396	-	-
Разница в распределении накладных расходов на незавершенное производство и готовую продукцию	-	371	371	-
Обесценение основных средств	-	(305)	-	-
Прочие корректировки и изменения классификации, нетто	-	(106)	(923)	480
Итого исключения и поправки	(781)	156	(436)	(1 591)

8 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Грузовые автомобили	Автобусы, прицепы и специализированные грузовые автомобили	Прочее	Исключение внутригрупповых операций и остатков	Сверка с показателям и по МСФО	Итого по МСФО
Выручка от внешней реализации		4 188				
Выручка от операций между сегментами		2 767				
Итого выручка сегмента	51 083	6 955	8 152	(5 657)	361	60 894
Показатель прибыли сегмента (операционный убыток)	(1 969)	(167)	(441)	-	810	(1 767)
Финансовые доходы						668
Финансовые расходы						(2 644)
Прибыль от списания и реструктуризации налогов						218
Убыток до налогообложения						(3 525)
Активы сегмента (запасы, дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, авансы выданные и предоплата)	20 197		3 888	(2 300)	(2 020)	19 765
Обязательства сегмента (кредиты и займы, задолженность поставщикам и подрядчикам)	29 737		3 629	(2 300)	(1 845)	29 221

8 Информация по сегментам (продолжение)

Исключения и поправки представлены в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Показатель выручки сегмента	Показатель прибыли сегмента	Активы сегмента	Обязатель ства сегмента
Разница в оценке и сроках службы основных средств	-	(767)	-	-
Восстановление амортизации нематериальных активов, не признанных в учете	-	345	-	-
Изменение резерва по налогам	-	844	-	(245)
Реклассификация благотворительных взносов из состава внереализационных расходов	-	(634)	-	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности (включая финансовую аренду)	-	(415)	(165)	-
Прочие резервы	-	278	-	-
Разница в признании запасов	-	-	(316)	375
Дисконтирование займов, оцененных по справедливой стоимости	-	(123)	-	(2 500)
Корректировка оценки запасов	-	603	(1 103)	-
Изменение классификации и корректировки по учету финансовой аренды	361	306	-	-
Дивиденды, отраженные в составе расходов на вознаграждения	-	(163)	-	-
Обесценение основных средств	-	(109)	-	-
Прочие корректировки и изменения классификации, нетто	-	645	(436)	525
Итого исключения и поправки	361	810	(2 020)	(1 845)

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

9 Основные средства

Изменение балансовой стоимости основных средств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Земля	Здания	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2008 г.	1 652	18 811	12 188	2 196	3 560	38 407
Поступления	-	7	10	5	4 801	4 823
Выбытия	(4)	(81)	(123)	(303)	(945)	(1 456)
Списания	-	(224)	(159)	(12)	(43)	(438)
Перенос между категориями	25	1 265	2 980	154	(4 424)	-
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 673	19 778	14 896	2 040	2 949	41 336
Поступления	-	-	-	-	1 851	1 851
Выбытия	(5)	(373)	(888)	(145)	(6)	(1 417)
Списания	(10)	(164)	(59)	(60)	-	(293)
Перенос между категориями	10	982	2 140	601	(3 733)	-
Обесценение основных средств	-	(226)	-	-	(119)	(345)
Разница от пересчета валют	-	-	(45)	-	-	(45)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 668	19 997	16 044	2 436	942	41 087
Накопленная амортизация						
Остаток на 31 декабря 2008 г.	-	(3 364)	(4 497)	(1 065)	-	(8 926)
Начисленная амортизация за 2009 г.	-	(725)	(1 466)	(333)	-	(2 524)
Обесценение основных средств	-	(82)	(27)	-	-	(109)
Выбытия	-	23	53	184	-	260
Списания	-	42	71	10	-	123
Остаток на 31 декабря 2009 г.	-	(4 106)	(5 866)	(1 204)	-	(11 176)
Начисленная амортизация за 2010 г.	-	(748)	(1 543)	(346)	-	(2 637)
Выбытия	-	81	389	103	-	573
Списания	-	141	59	56	-	256
Обесценение основных средств	-	40	-	-	-	40
Остаток на 31 декабря 2010 г.	-	(4 592)	(6 961)	(1 391)	-	(12 944)
Остаточная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 673	15 672	9 030	836	2 949	30 160
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 668	15 405	9 083	1 045	942	28 143

Сумма процентов, капитализированных в составе приобретенных основных средств в 2010 г., составила 182 млн. руб. (2009 г.: 300 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 8,9% в 2010 г. (2009 г.: 10,1%).

Убыток от обесценения относится к некоторым статьям основных средств, которые были признаны функционально устаревшими в соответствующем финансовом году, а также относится к сегменту грузовых автомобилей. В 2010 г. убыток от обесценения включает сумму 305 млн. руб., выявленную в результате тестирования на обесценение конкретных единиц. В 2009 г. убыток от обесценения включал сумму 109 млн. руб., выявленную в результате тестирования на уровне генерирующих единиц.

Сумма по статье «машины и оборудование» включает оборудование, полученное на условиях аренды на общую сумму 1 892 млн. руб. на 31 декабря 2010 г. (31 декабря 2009 г.: 1 871 млн. руб.), определенную на основе остаточной стоимости.

10 Инвестиции

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Балансовая стоимость на начало года	1 028	508
Справедливая стоимость чистых активов приобретенных зависимых обществ и совместных предприятий	-	282
Дополнительные вклады в существующие зависимые общества и совместные предприятия	577	322
Взносы в новые совместные предприятия	697	-
Доля в финансовом результате зависимых обществ и совместных предприятий после налогообложения	(152)	(64)
Выбытие зависимых обществ	-	(20)
Балансовая стоимость на 31 декабря	2 150	1 028

а) Инвестиции в зависимые общества

Группа имеет доли участия в 19 зависимых обществах, ни одно из которых по отдельности не является значительным. Краткие данные о доле участия Группы в зависимых обществах и обобщенная финансовая информация, включая активы, обязательства, выручку, прибыли или убытки на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г., приводятся ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля чистой прибыли / (убытка)	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль / (убыток)	Страна регистрации
за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.								
КАМАЗ VECTRA								
MOTORS LIMITED	51%	256	(29)	790	(288)	70	(56)	Индия
ЦФ КАМА	49%	363	44	1 595	(855)	1 573	90	Россия
КАМАЗ-V-ITASCO								
AUTOMOBILE JSC	36%	64	4.	523	(346)	286	10	Вьетнам
Корпорация «Винакомин» (Vinacomin Motor Industry)								
CNH-KAMAZ	37,64%	26	2	175	(106)	375	6	Вьетнам
Commerce LLC	49%	29	-	122	(62)	-	1.	Россия
Прочее	24%-50%	15	(30)	1 080	(1 017)	1 159	(65)	Россия
Итого		753	(9)	4 285	(2 674)	3 463	(16)	
за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.								
КАМАЗ VECTRA								
MOTORS LIMITED	51%	214	(10)	531	(111)	6	(19)	Индия
ЦФ КАМА	49%	169	(24)	661	(317)	803	(49)	Россия
КАМАЗ-V-ITASCO								
AUTOMOBILE JSC	36%	59	3	271	(106)	275	8	Вьетнам
Корпорация «Винакомин» (Vinacomin Motor Industry)								
Прочее	37,64%	24	2	137	(74)	362	5	Вьетнам
	24%-50%	42	(4)	328	(233)	562	(15)	Россия
Итого		508	(33)	1 928	(841)	2 008	(70)	

10 Инвестиции (продолжение)

b) Инвестиции в совместные предприятия

На 31 декабря 2010 г. у Группы имелись доли участия в следующих компаниях под совместным контролем: Камминз-КАМА, Federal-Mogul Naberezhnye Chelny, Knorr-Bremse KAMA, Fuso KAMAZ Trucks Rus, Mercedes-Benz Trucks Vostok, CNH-KAMAZ Industry. В следующей таблице 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 2010 г. и 31 декабря 2009 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Итого активы	Итого обязатель ства	Итого Выручка	Прибыль/ (убыток)	Страна регистра ции	
за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.								
Federal Mogul	50%	510	(80)	1 324	(305)	659	(160)	Россия
КАММИНЗ-КАМА	50%	212	(20)	2 515	(2 091)	1040	(40)	Россия
Knorr-Bremse KAMA	50%	99	43	418	(220)	1 420	86	Россия
Fuso KAMAZ Trucks Rus	50%	118	(58)	912	(677)	351	(116)	Россия
Mercedes-Benz Trucks Vostok	50%	251	1	2 343	(1 842)	2 338	2	Россия
CNH-KAMAZ Commerce LLC	50%	209	(27)	1 988	(1 571)	608	(54)	Россия
Прочее	50%	-	(2)	4	(4)	-	(4)	Австрия
Итого		1 399	(143)	9 504	(6 710)	6 416	(286)	
за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.								
Federal Mogul	50%	255	(25)	735	(225)	3.	(49)	Россия
КАММИНЗ-КАМА	50%	232	(23)	1 633	(1 170)	671	(45)	Россия
Knorr-Bremse KAMA	50%	33	17	195	(129)	796	33	Россия
Итого		520	(31)	2 563	(1 524)	1 470	(61)	

В 2010 г. ОАО «КАМАЗ» подписало соглашения с Daimler AG о создании двух совместных предприятий: Fuso Kamaz Trucks Rus по производству и продаже грузовиков малой грузоподъемности и Mercedes-Benz Trucks Vostok по производству и продаже грузовиков большой грузоподъемности. Группой были произведены вклады в денежной форме в уставный капитал этих компаний в сумме 427 млн. руб.

Также в 2010 году CNH Global NV (входит в FIAT Group) и ОАО «КАМАЗ» подписали договор о создании совместного предприятия CNH-KAMAZ Industry LLC по производству сельскохозяйственного и строительного оборудования. Вклады в уставный капитал были произведены в форме денежных средств на сумму 30 млн. руб. и в форме основных средств номинальной стоимостью 138 млн. руб.

Группа произвела дополнительный вклад в уставный капитал совместного предприятия CNH-KAMAZ Industry LLC в форме основных средств, балансовая стоимость которых составляет 138 млн. руб., а справедливая стоимость – 274 млн. руб. Поскольку доля участия Группы в этом предприятии составляет 50% или 68 млн. руб. от 136 млн. руб., признанных в отчетности в 2010 год. Остаток был взаимозачтен с вложенной суммой, и будет признан в качестве дохода в течение срока полезного использования переданных активов. Другая сторона внесла вклад в форме денежных средств по номинальной стоимости своей доли участия в акционерном капитале.

В течение 2010 г. Группой были произведены дополнительные вклады в форме денежных средств в Уставный капитал ЦФ «КАМА» - 150 млн. руб., и Federal Mogul Naberezhnye Chelny в форме основных средств номинальной стоимостью 463 млн. руб.

Группа произвела дополнительный вклад в уставный капитал совместного предприятия Federal Mogul в форме основных средств, балансовая стоимость которых составляет 463 млн. руб., а справедливая стоимость – 204 млн. руб. Поскольку доля участия Группы в этом предприятии составляет 50% или 130 млн. руб. от суммы убытка в размере 259 млн. руб., признанного в отчетности в 2010 год. Остаток был взаимозачтен с вложенной суммой, и будет признан в качестве убытка в течение срока полезного использования переданных активов. Другая сторона внесла вклад в форме денежных средств по номинальной стоимости своей доли участия в акционерном капитале.

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

11 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Затраты на опытно- конструкторские разработки	Прочие нематериальны е активы	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2008 г.	832	247	1 079
Поступления	563	27	590
Списания	(74)	(24)	(98)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 321	250	1 571
Поступления	519	83	602
Списания	(54)	(39)	(93)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 786	294	2 080
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2008 г.	(167)	(60)	(227)
Амортизационные отчисления	(69)	(2)	(71)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	(236)	(62)	(298)
Амортизационные отчисления	(82)	(2)	(84)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(318)	(64)	(382)
Остаточная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 085	188	1 273
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 468	230	1 698

Капитализированные расходы на разработки включают следующие проекты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Расчетный срок полезного использования	2010 г.	2009 г.
Новое семейство кабин	7 - 10 лет	450	376
Двигатели Евро-5	5 - 10 лет	330	208
Семейство тяжелых грузовых автомобилей (КАМАЗ-6520)	7 лет	140	143
Семейство малотоннажных грузовых автомобилей	7 лет	134	29
Магистральный тягач на базе КАМАЗ-6520	7 лет	129	67
Прочие	3 - 10 лет	285	262
Итого		1 468	1 085

В затраты на проектные разработки включают капитализированные проценты, общая сумма которых в 2010 г. составила 103 млн. руб. (2009 г.: 69 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 8,9% в 2010 г. (2009 г.: 10,1%).

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

12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	Срок погашения в течение 1 года	Срок погашения	Итого
		от 2 до 5 лет	
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2010 г.	998	546	1 544
За вычетом будущих расходов на обслуживание долга	(79)	(166)	(245)
За вычетом резерва под обесценение	(55)	(23)	(78)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 г.	864	357	1 221

Группа предоставляет грузовые автомобили и автобусы покупателям в аренду. Обычно договор аренды предусматривает 30% авансовый платеж и двух- или трехлетний срок аренды. Эффективная процентная ставка для дебиторской задолженности по финансовой аренде составляет 24% в 2010 г. (2009 г.: 24%). Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2010 г. от ее балансовой стоимости существенно не отличается.

На 31 декабря 2010 и 2009 г. остатки по финансовой аренде включали следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Текущие и необесцененные	841	1 047
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа менее 30 дней)	143	229
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 30 до 90 дней)	75	
Обесцененные в индивидуальном порядке		
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	13	259
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	113	51
- с задержкой платежа свыше 120 дней	114	598
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	240	908
Резерв под убыток от обесценения	(78)	(195)
Итого остатки по счетам финансовой аренды	1 221	1 989

Справедливая стоимость обеспечения (переданные в аренду грузовики) по просроченным, но не обесцененным и обесцененным в индивидуальном порядке остаткам составила 357 млн. руб. (2009 г.: 1 164 млн. руб.).

13 Прочие внеоборотные активы

В состав прочих внеоборотных активов входят следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность	153	212
Долгосрочные займы	123	72
Авансы за оборудование	176	375
Прочее	9	50
Итого внеоборотные активы	461	709

14 Запасы

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Сырье и расходные материалы (за вычетом резерва под чистую стоимость возможной продажи)	5 094 (519)	4 230 (603)
Сырье и расходные материалы, нетто	4 575	3 627
Незавершенное производство	3 914	3 042
Готовая продукция (за вычетом резерва под чистую стоимость возможной продажи)	6 812 (376)	7 260 (624)
Готовая продукция, нетто	6 436	6 636
Итого запасы	14 925	13 305

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.		2009 г.	
	Запасы	Готовая продукция	Запасы	Готовая продукция
На 1 января	603	624	680	964
Резерв начисленный	33	-	48	263
использование резерва	(117)	(248)	(125)	(603)
На 31 декабря	519	376	603	624

15 Дебиторская задолженность

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение задолженности покупателей и заказчиков)	4 623 (284)	6 008 (528)
Чистая задолженность покупателей и заказчиков	4 339	5 480
Авансы выданные и предоплата (за вычетом резерва под обесценение авансов выданных и предоплаты)	1 271 (41)	1 019 (38)
Чистые авансы выданные и предоплата	1 230	981
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности)	988 (351)	969 (365)
Чистая прочая дебиторская задолженность	637	604
Займы выданные (за вычетом резерва под обесценение займов выданных)	164 (117)	250 (117)
Чистые займы выданные	47	133
НДС к возмещению	883	1 040
Предоплата по прочим налогам	913	740
Итого дебиторская задолженность	8 049	8 978

В состав дебиторской задолженности Группы включены займы, выданные дилерам, на сумму 164 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 250 млн. руб.). Процентная ставка по этим займам составляет 18 - 19% годовых (2009 г.: 13-14% годовых).

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

15 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ задолженности покупателей и заказчиков:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Текущие и необесцененные	3 274	5 036
Просроченная, но необесцененная		
- с задержкой платежа менее 30 дней	240	178
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	76	109
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	28	76
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	206	14
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	118	10
- с задержкой платежа свыше 1 года	396	27
Итого просроченная, но необесцененная дебиторская задолженность	1 064	414
Обесцененные в индивидуальном порядке		
- с задержкой платежа менее 30 дней	6	16
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	3	23
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	10	23
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	16	54
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	31	122
- с задержкой платежа свыше 1 года	219	320
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	285	558
Резерв под убыток от обесценения	(284)	(528)
Итого задолженность покупателей и заказчиков	4 339	5 480

Дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Долл. США	1 046	1 675
Евро	298	160
Прочая иностранная валюта	217	222
Итого	1 561	2 057

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>	2010 г.	2009 г.
На 1 января	1 243	810
Резерв начисленный	179	779
Сторнированный резерв	(548)	(299)
Суммы, списанные как безнадежная задолженность	(3)	(47)
На 31 декабря	871	1 243

16 Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Депозиты	2 306	5 725
Денежные средства в банке	1 314	1 225
Векселя банков	467	253
Итого денежные средства и их эквиваленты	4 087	7 203

По состоянию на 31 декабря 2010 г. срочные депозиты включали беспроцентные инвестиции на сумму 1 700 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 700 млн. руб.), размещенные акционером, имеющим значительное влияние (см. Примечание 7).

Процентная ставка по прочим депозитам в 2010 г. составляла 0,01%-5,75% годовых (2009 г.: от 0,5% до 7% годовых) в зависимости от срока погашения и номинальной валюты. Прочие остатки денежных средств являются беспроцентными.

Срочные депозиты, не включенные в состав денежных средств и их эквивалентов и раскрытые в составе отдельной статьи отчета о финансовом положении, включают депозиты со сроком погашения от 1 до 12 месяцев и процентными ставками от 2,8% до 14,5% (2009 г.: 8-14%).

Денежные средства, выраженные в иностранной валюте:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Евро	146	401
Долл. США	28	1 032
Прочая иностранная валюта	195	65
Итого	369	1 498

17 Акционерный капитал

<i>В миллионах российских рублей</i>	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Обыкновенные акции номинальная стоимость
На 31 декабря 2009 г.	707 230	35 361
На 31 декабря 2010 г.	707 230	35 361

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 707 230 тысяч акций (2009 г.: 707 230 тысяч акций) номинальной стоимостью 50 руб. за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

18 Кредиты и займы

График погашения кредитов и займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Кредиты и займы со сроком погашения: - в течение 1 года	12 562	12 861
- от 2 до 5 лет	7 166	8 047
- свыше 5 лет	2 406	2 077
Итого кредиты и займы	22 134	22 985

Кредиты и займы на срок свыше 5 лет включают 1%-ный заем министерства финансов РФ на сумму 2 370 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 2 044 млн. руб.). Срок погашения данного займа – 2034 г.

18 Кредиты и займы (продолжение)

Долгосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

В миллионах российских
рублей

	Валют а	Эффек тивн ая проце нтная ставк а	31 декабря 2010 г.				31 декабря 2009 г.			
			Номинальна я процентная ставка	Балан совая стоимо сть	Справе дливая стоимо сть	Эффек тивная процент ная ставка	Номинальна я процентная ставка	Балан совая стоим ость	Справе дливая стоимо сть	
Срочные кредиты и займы										
Сбербанк	Рубли	10%	9,5%	4 354	4 321	17%	16,00%	4 623	4 623	
Министерство финансов РФ	Иены	6,6%	1,00%	2 921	2 037	6,62%	1,00%	2 526	1 162	
Синдицированный кредит	Евро	4%	3 мес. Еврибор +3.5%	2 240	2 240	6%	3 мес. Еврибор +3.5%	4 808	4 808	
Внутренние облигации	Рубли	9%	9%	2 000	2 020	-	-	-	-	
АК Барс Банк	Рубли	8%	8%	867	867	16%	15%	683	683	
Коммерцбанк (Евразия)	Доллары США	5%	3 мес. ЛИБОР по йене +4,75%	761	761	3%	3 мес. ЛИБОР +2,7%	1 499	1 499	
ЕБРР	Доллары США	2%	6 мес. ЛИБОР +1%	410	410	2%	6 мес. ЛИБОР +1%	609	609	
Канемацу	Иены	3%	6 мес. Либор по иене+3%	72	72	2%	6 мес. Либор по иене+3%	148	148	
Прочие		4%	4%	236	222	5%	5%	337	290	
Итого срочные кредиты и займы				13 861	12 950			15 233	13 822	
Возобновляемые кредитные линии										
Внешторгбанк	Рубли	10%	9,6%	1 695	1 687	19%	17%	2 900	2 900	
Внешторгбанк	Евро	5%	6 мес. Еврибор + 3,6%	528	528	5%	6 мес. Еврибор + 3,6%	1 019	1 019	
Банк Северный	Евро	13%	12%	304	304	-	-	-	-	
Номос-Банк	Рубли	13%	12%	250	250	-	-	-	-	
Прочие		11%- 12%	11%-12%	994	994	20%	18%	460	460	
Итого возобновляемые кредитные линии				3 771	3 763			4 379	4 379	
Итого долгосрочные кредиты и займы				17 632	16 713			19 612	18 201	
За вычетом текущей части				(8 060)	(7 992)			(9 488)	(9 475)	
Итого долгосрочная часть				9 572	8 721			10 124	8 726	

18 Кредиты и займы (продолжение)

В декабре 2010 г. Компания выпустила выраженные в рублях неконвертируемые купонные облигации на сумму 2 000 млн. руб. со сроком погашения через 3 года в декабре 2012 г. под 9% годовых. После этой даты Компания может изменить процентную ставку на период действия облигаций, если держатели облигаций не примут новую ставку, они могут потребовать от Компании выкупа облигаций. На 31 декабря 2010 г. справедливая стоимость этих облигаций оценивалась в 2 020 млн. руб.

Краткосрочные кредиты и займы

В миллионах российских
рублей

		31 декабря 2010 г.				31 декабря 2009 г.			
		Эффекти вная процентн ая ставка	Номинальн ая процентная ставка	Балансо вая стоимос ть	Справед ливая стоимос ть	Эффекти вная процентн ая ставка	Номинальн ая процентная ставка	Балансов ая стоимость	Справе дливая стоимо сть
Валюта									
Срочные кредиты и займы									
Внешторгбанк	Рубли	10%	10%	910	906	8%	8%	350	326
Акибанк	Рубли	8%	9%	505	495	-	-	-	-
АК Барс Банк	Рубли	8%	9%	500	490				
АвтоВазБанк	Рубли	-	-	-	-	12%	12%	660	638
Прочие		14-15%	14-15%	301	301	18-12%	16-11%	918	888
Срочные кредиты и займы				2 216	2 192			1 928	1 852
Возобновляемые кредитные линии									
Сбербанк	Рубли	2%	3,5%	1,783	1,650	-	-	-	-
Зенит банк	Рубли	9%	8,5%	302	296	-	-	-	-
Внешторгбанк	Рубли	-	-	-	-	20%	18%	650	650
Акибанк	Рубли	-	-	-	-	6%	6%	350	321
Прочие		11%	11%	114	114	20-22%	18-20%	339	339
Возобновляемые кредитные линии				2 199	2 060			1 339	1 310
Итого краткосрочные кредиты и займы				4 415	4 252			3 267	3 162
Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов				8 060	7 992			9 488	9 476
Проценты к уплате				87				106	
Краткосрочные кредиты и займы				12 562	12 244			12 861	12 638

По условиям некоторых кредитных договоров с Внешторгбанком, Сбербанком, Автовазбанком, Акибанком и Банком Зенит Компания получала банковские векселя вместо денежных средств. непогашенный остаток по данным кредитам на 31 декабря 2010 г. составлял 2 050 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 151 млн. руб.). Процентные ставки по таким кредитам составили от 3,5% до 8,5% (2009 г.: 5-8%).

Большая часть кредитов и займов Группы обеспечены залогом имущества и гарантиями.

Синдицированный кредит обеспечен гарантией 6 крупнейших дочерних компаний (Камаз-Металлургия, Камаз-Дизель, Внешнеторговая компания «КАМАЗ», Камский прессово-рамный завод, Финансовая лизинговая компания, Торгово-финансовая компания «КАМАЗ»).

18 Кредиты и займы (продолжение)

Заем Министерства финансов обеспечен залогом недвижимости на сумму 871 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 043 млн. руб.) и залогом акций дочерних компаний на сумму 2 383 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: со стоимостью чистых активов 2 695 млн. руб.).

Кредит Сбербанка обеспечен гарантией Министерства финансов РФ на сумму 2 150 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 2 150 млн. руб.) и залогом имущества Группы на сумму 1 050 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 064 млн. руб.).

Кредиты Внешторгбанка обеспечены залогом имущества на сумму 5 083 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 4 379 млн. руб.) и гарантией Министерства финансов РФ на сумму 1 450 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 450 млн. руб.).

Кредит ЕБРР обеспечен поручительством Министерства финансов РФ на сумму 2 149 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 2 132 млн. руб.) и поручительством Министерства финансов Республики Татарстан на сумму 390 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 387 млн. руб.).

Кредиты, полученные Лизинговой компанией от Ак Барс Банка, обеспечены залогом готовой продукции на сумму 1 473 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 456 млн. руб.), кредит Коммерцбанка обеспечен залогом имущества на сумму 768 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 581 млн. руб.) и залогом прав требования платежей по лизинговым договорам на сумму 860 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 264 млн. руб.).

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

Группа не выполнила некоторые ограничительные финансовые обязательства по кредитным договорам с ЕБРР, Коммерцбанком, российским банком развития и по синдицированным кредитам. Общая сумма обязательств по данным договорам составила 3 484 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 6 967 млн. руб.), включая текущую часть в сумме 2 738 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 3 361 млн. руб.). Банки-кредиторы вправе требовать досрочного погашения всех сумм этих кредитов. В силу невыполнения ограничительных условий долгосрочная часть вышеупомянутых кредитов на общую сумму 746 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 3 605 млн. руб.) была включена в текущую часть долгосрочных кредитов и займов и отражена в составе краткосрочных кредитов в отчете о финансовом положении.

Производные финансовые инструменты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Своп процентных ставок	18	64
Итого долгосрочное обязательство по процентному свопу	18	64

Согласно требованиям договора о синдицированном кредите Группа заключила договоры процентного свопа с Ситибанком и Коммерцбанком. Общая условная основная сумма непогашенных процентных свопов по состоянию на 31 декабря 2010 г. составляла 55 млн. евро (2009 г.: 96). Условная сумма в рамках этих процентных свопов соответствует графику погашения по договору о предоставлении синдицированного кредита. Согласно условиям договоров Группа обменивала плавающую процентную ставку EUR-EURIBOR-Reuters на фиксированную процентную ставку 2,322% для синдицированного кредита. Группа не применяет учет при хеджировании

19 Задолженность по прочим налогам

Налоги к уплате в течение одного года включают следующие:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Налог на добавленную стоимость	615	494
Единый социальный налог	249	167
Подоходный налог	156	92
Прочие налоги	164	121
Итого	1 184	874

20 Реструктуризированные налоговые обязательства

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

В первой половине 2009 г. Группе предоставили дополнительную отсрочку платежа в рамках договора о реструктуризации налоговых обязательств. В результате изменений в договоре о реструктуризации налоговых обязательств в финансовой отчетности была отражена прибыль в сумме 443 млн. руб. Кроме того, пересмотр ставки дисконта привел к образованию убытка в размере 515 млн. руб. (2009 г.: прибыль в размере 225 млн. руб.).

Изменение реструктуризированных налоговых обязательств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Балансовая стоимость на начало года	1 366	1 330
Прибыль от реструктуризации	-	(443)
Эффект от изменения ставки дисконта	407	225
Платежи	(21)	(9)
Проценты к уплате	210	263
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	1 962	1 366
Текущая часть реструктуризированных налогов	173	7
Долгосрочная часть реструктуризированных налогов	1 789	1 359

Приведенная стоимость ожидаемых в будущем платежей по погашению вышеуказанного обязательства была рассчитана с применением ставки дисконтирования 10,5% в год (2009 г.: 15,5%).

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
- в течение 1 года	173	7
- от 2 до 5 лет	750	569
- свыше 5 лет	1 039	790
Итого	1 962	1 366

При наличии у Компании задолженности по уплате текущих налоговых платежей, а также в случае неуплаты реструктуризированных налоговых обязательств, на конец каждого квартала Министерство по налогам и сборам в месячный срок может внести в Правительство РФ предложение о прекращении действия указа о реструктуризации задолженности и потребовать погашения всей суммы обязательства.

21 Прочие резервы предстоящих расходов и платежей

Изменение резервов по обязательствам и расходам приводятся в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Резерв по гарантийным обязательствам	Налоги, кроме налога на прибыль, штрафы и пени	Прочие обязательства и расходы	Итого
	м	м	м	м
Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.	251	800	285	1 336
Отнесено на прибыли и убытки	51	58	-	109
Сторнирование неиспользованного резерва	-	(661)	(278)	(939)
Использовано	(183)	(98)	-	(281)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	119	99	7	225
Отнесено на прибыли и убытки	164	63	-	227
Сторнирование неиспользованного резерва	-	(113)	(7)	(120)
Использовано	(120)	-	-	(120)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	163	49	-	212

Гарантийные обязательства. Группа предоставляет гарантии в отношении грузовых автомобилей на 12 месяцев или 75 000 км пробега и берет обязательства по ремонту или замене бракованных частей. Резерв в сумме 163 млн. руб. (2009 г.: 119 млн. руб.) был отражен в отчетности на конец года в отношении ожидаемого количества претензий по гарантиям, которое было определено на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы.

Налоги, кроме налога на прибыль, штрафы и пени. Группа отразила резервы в сумму 49 млн. руб. (2009 г.: 99 млн. руб.). Ожидается, что остаток на 31 декабря 2010 г. будет использован до конца 2011 г. Резерв по налоговым обязательствам относится к условным налоговым обязательствам, возникшим в связи с неопределенностью интерпретации налогового законодательства. Сумма резерва была изменена в силу истечения срока проверки налоговой инспекцией отчетных периодов.

22 Кредиторская задолженность

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Задолженность поставщикам и подрядчикам	7 266	6 236
Авансы полученные	2 872	2 701
Задолженность по заработной плате	1 439	1 164
Прочее	492	805
Кредиторская задолженность	12 069	10 906

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Евро	568	317
Долл. США	60	79
Другие валюты стран СНГ	144	116
Итого	772	512

23 Задолженность по финансовой аренде

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	Срок погашения в течение 1 года	Срок погашения от 2 до 5 лет	Срок погашения свыше 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2010 г.	488	1 005	418	1 911
За вычетом будущих расходов на обслуживание долга	(57)	(376)	(119)	(552)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 г.	431	629	299	1 359

Арендованные активы, балансовая стоимость которых приводится в Примечании 7, фактически используются в качестве обеспечения обязательств по договору финансовой аренды, так как права на арендованный актив возвращаются к арендодателю в случае невыполнения обязательств. Право собственности на арендованные активы и соответствующие риски остаются у арендодателя и переходят к арендатору на момент погашения его обязательства по договорам. В случае досрочного погашения арендатор должен компенсировать арендодателю штрафные санкции банка в случае прекращения соответствующего договора займа. В 2010 г. средняя эффективная процентная ставка по договорам аренды составила 25% (2009 г.: 26%).

24 Обязательства по пенсионным выплатам

Платежи в государственный Пенсионный Фонд составили 2 680 млн. руб. в 2010 г. (2009 г.: 1 166 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2010 года обязательства по установленным выплатам, отраженные в отчете о финансовом положении в составе прочих долгосрочных обязательств, составили 150 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 145 млн. руб.), валовая сумма обязательств по установленным выплатам составила 336 млн. руб. (31 декабря 2009 г. 336 млн. руб.). Разница в сумме 186 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 191 млн. руб.) между обязательством по пенсионному плану и обязательством, признанным в отчетности, в основном вызвана отнесением на будущие периоды стоимости прошлых услуг работников, которая признается в составе расходов в течение оставшегося расчетного срока их службы.

25 Выручка

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	47 841	39 507
Запасные части	11 836	9 011
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	5 664	5 454
Продукция металлургического производства	2 111	1 337
Услуги по ремонту грузовых автомобилей	1 645	556
Доход от финансовой аренды	320	361
Продажа других товаров	3 214	3 516
Прочие услуги	1 142	1 152
Итого	73 773	60 894

Выручка от реализации товаров на сумму 884 млн. руб. (2009 г.: 4 717 млн. руб.) и закупки материалов на сумму 6 410 млн. руб. (2009 г.: 6 673 млн. руб.) были оплачены векселями.

Компания проводит некоторые операции по договорам продажи и обратного выкупа с одними и теми же контрагентами. Выручка и себестоимость реализации показаны за вычетом суммы в 1 101 млн. руб. (2009 г.: 0), образовавшейся вследствие проведения этих операций.

В 2010 г. Группа продала грузовые автомобили и автобусы на условиях финансовой аренды на общую сумму 458 млн. руб. (2009 г.: 318 млн. руб.).

25 Выручка (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Реализация на внутреннем рынке		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	41 856	32 060
Запасные части	9 851	7 278
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	5 522	5 286
Доход от аренды	320	361
Прочие продажи, услуги	7 973	6 557
Итого реализация на внутреннем рынке	65 522	51 542
Реализация на экспорт		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	5 985	7 447
Запасные части	1 985	1 733
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	142	168
Прочие продажи, услуги	139	4
Итого реализация на экспорт	8 251	9 352
Итого	73 773	60 894

26 Себестоимость реализации (не включая обесценение основных средств)

Себестоимость реализации включает следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Материалы и компоненты, использованные в производстве	44 602	32 065
Расходы на оплату труда	9 596	7 496
Топливо и электроэнергия	4 690	3 332
Амортизация основных средств	2 377	2 265
Услуги	2 218	1 654
Начисление по гарантийным обязательствам	164	51
Резервы по прочим обязательствам и расходам	(7)	(278)
Резерв по запасам	33	311
Прочие затраты	288	395
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	(673)	6 317
Итого	63 288	53 608

27 Коммерческие расходы

В состав коммерческих расходов включено следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Расходы на оплату труда	1 082	975
Транспортные расходы	606	490
Использованные материалы	529	488
(Использование)/ начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	(369)	480
Рекламные расходы	302	174
Амортизация основных средств	55	55
Прочие услуги	569	567
Прочие коммерческие расходы	195	271
Итого	2 969	3 500

28 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Расходы на оплату труда	2 647	2 024
Налоги, кроме налога на прибыль	614	802
Услуги	724	691
Консультационные и информационные услуги	164	471
Амортизация основных средств	205	204
страхование	130	163
Банковские услуги	66	66
Чистое сторно резерва по налогам, кроме налога на прибыль	(50)	(603)
Прочие расходы	488	429
Итого	4 988	4 247

29 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Прибыль по курсовым разницам	132	-
Прибыль от списания кредиторской задолженности	129	-
Штрафы полученные	65	20
Прибыль от выбытия основных средств	40	157
Возмещение расходов по финансовой аренде арендаторами	22	8
Прибыль от выбытия запасов	13	37
Прибыль от продажи и прочего выбытия дочерних обществ	-	30
Прочие операционные доходы	164	227
Итого	565	479

Прочие операционные расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Расходы на социальную сферу и благотворительность	598	675
Убыток по курсовым разницам	-	349
Убыток от списания основных средств	37	315
Убыток от списания НДС	142	-
Убыток от передачи долгового требования	73	-
Прочие операционные расходы	103	175
Итого	953	1 514

30 Расходы по элементам

Материалы и компоненты в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	44 602	32 065
Коммерческие расходы	529	488
Общие и административные расходы	103	95
Итого	45 234	32 648

Затраты на оплату труда в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	9 596	7 496
Общие и административные расходы	2 647	2 024
Коммерческие расходы	1 082	975
Итого	13 325	10 495

30 Расходы по элементам (продолжение)

Амортизация основных средств и нематериальных активов в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	2 377	2 265
Общие и административные расходы	205	204
Коммерческие расходы	55	55
Итого амортизация основных средств	2 637	2 524
Амортизация нематериальных активов	84	71
Итого	2 721	2 595

31 Финансовые доходы и расходы

Финансовый доход включает следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Проценты к получению по депозитам, векселям и выданным займам	290	668
Своп процентных ставок	45	-
Итого	335	668

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Убыток от курсовой разницы	128	422
Проценты по кредитам и займам полученным	1 733	1 946
За вычетом капитализированных процентов	(284)	(369)
Расходы по процентам	1 449	1,577
Проценты к уплате по финансовой аренде в случаях, когда Группа является арендатором	284	126
Амортизация дисконта по реструктуризированным налогам	210	263
Амортизация дисконта по реструктуризированным займам	126	123
Банковские услуги	63	69
Своп процентных ставок	-	64
Итого	2 260	2 644

32 Прибыль на акцию

Убыток на акцию рассчитывается следующим образом:

	2010 г.	2009 г.
Базовый и разводненный убыток на акцию:		
Убыток, приходящийся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	(763)	(2 267)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	707 230	707 230
Базовый и разводненный убыток на акцию (в рублях из расчета на акцию)	(1,08)	(3,21)

Базовый убыток на акцию рассчитывается как отношение убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года (Примечание 17). В течение 2010 и 2009 г. инструментов с потенциальным разводняющим эффектом в обращении не было.

33 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Текущий налог на прибыль	403	122
Дополнительные платежи за предыдущие периоды	30	186
Отложенный налог	(134)	(444)
Сторно резерва по налоговым рискам	(152)	(810)
Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль за год	147	(946)

Ниже представлена сверка расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2010 г.	2009 г.
Убыток до налогообложения	(742)	(3 525)
Теоретическое (возмещение)/начисление налога по установленной законодательством ставке (2010 г.: 20%; 2009 г.: 20%)	(148)	(705)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете для целей налогообложения:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	417	396
Дополнительный резерв за предыдущие периоды	30	186
Сторно резерва по налоговым рискам	(152)	(810)
Использование убытков прошлых лет	-	(13)
Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль за год	147	(946)

Не уменьшающие налоговую базу расходы, 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. Налоговые последствия изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и отражаются по ставке 20% (2009 г.: 20%).

33 Налог на прибыль (продолжение)

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

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

33 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже отражены изменения отложенных налогов за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	1 января 2009 г.	Восстановлено/ (отнесено) на счет прибылей и убытков	31 декабря 2009 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Основные средства	(1 329)	173	(1 156)
Кредиты и займы:	(533)	23	(510)
Задолженность по налогам и реструктуризированные налоговые обязательства	(380)	6	(374)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(187)	8	(179)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	-	(208)	(208)
Кредиторская задолженность	(83)	(53)	(136)
Дебиторская задолженность	(175)	36	(139)
Запасы	(244)	(90)	(334)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(2 931)	(105)	(3 036)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды			
Основные средства	2 943	48	2 991
Кредиторская задолженность	103	27	130
Резервы	120	(58)	62
Нематериальные активы	93	(29)	64
Запасы	136	(34)	102
Дебиторская задолженность	50	11	61
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	11	584	595
Общая сумма отложенного налогового актива	3 456	549	4 005
Чистые отложенные налоговые активы	525	444	969

При существующей структуре Группы и действующем российском налоговом законодательстве налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут 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 одной и той же компании, подлежащей налогообложению, и одному и тому же налоговому органу.

Отложенный налоговый актив в сумме 1 987 млн. руб. (2009 г.: 2 233 млн. руб.) и отложенное налоговое обязательство в сумме 884 млн. руб. (2009 г.: 1 264 млн. руб.) были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении после взаимозачета вышеуказанных валовых сумм.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц на сумму 764 руб. (2009 г.: 920 млн. руб.), связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, так как Группа в состоянии контролировать сроки реализации этих временных разниц, и не планирует их реализовывать в обозримом будущем.

На 31 декабря 2010 г. задолженность по налогу на прибыль включает 30 млн. руб. задолженности, относящейся к неопределенной налоговой позиции (2009 г.: 152 млн. руб.).

34 Условные и договорные обязательства

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

На 31 декабря 2010 и 2009 г. Группа принимала участие в качестве ответчика в судебных разбирательствах с клиентами и покупателями. Группа не отразила никаких резервов в отношении данных разбирательств, так как руководство Группы полагает, что их негативный результат маловероятен.

Условные налоговые обязательства. Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими государственными органами.

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию и применять более сложный подход при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Это включает соблюдение данными органами руководства Высшего арбитражного суда в отношении претензий по избежанию налогообложения при проверке экономической сущности и финансово-хозяйственной цели операций. В сочетании с возможными мерами по повышению сумм налоговых поступлений в целях пополнения государственного бюджета, указанные выше обстоятельства могут значительно увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций. В частности, существует вероятность, что операции и деятельность, которые в прошлом не оспаривались, будут оспорены. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования предусматривает право налоговых органов на корректировку суммы налогооблагаемого дохода при трансфертном ценообразовании и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%.

Контролируемые операции включают сделки между взаимозависимыми сторонами согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официального руководства в отношении применения этих правил на практике не существует. В прошлом практика арбитражного суда в данной области была противоречива.

Налоговые обязательства, возникающие в результате внутригрупповых операций, определяются по фактической цене сделки. Существует вероятность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения подходов, применяемых российскими налоговыми органами, такие цены потенциально могут быть оспорены в будущем. Принимая во внимание короткий период формирования ныне действующих в РФ правил трансфертного ценообразования, эффект применения данных правил не может быть оценен с достаточной степенью точности, однако его сумма может оказаться значительной с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Кроме того российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных рекомендаций. Периодически руководство Группы применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особо тщательного рассмотрения ввиду последних тенденций развития административной и судебной практики. Влияние предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. общая сумма отраженных в отчетности обязательств по неопределенным налоговым позициям, которые, по мнению руководства, скорее всего, приведут к дополнительным налогам, составляла 79 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 246 млн. руб.).

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Кроме того, по оценкам руководства Группы неопределенные налоговые позиции, за исключением маловероятных налоговых рисков, которые не должны привести к начислению дополнительных налогов, составляют около 194 млн. руб. (2009 г.: 608 млн. руб.). Резерв по таким неопределенным налоговым позициям не создавался.

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

Договорные обязательства. На 31 декабря 2010 г. Группа имеет договорные обязательства на приобретение основных средств на общую сумму 676 млн. руб. (31 декабря 2009 г.: 1 916 млн. руб.).

Гарантии. Группой были получены гарантии в отношении следующих обязательств:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2010 г.		2009 г.	
		Полученные гарантии	Соответствующие обязательства	Полученные гарантии	Соответствующие обязательства
Министерство финансов Российской Федерации (кредит ЕБРР, выраженный в долларах США)	18	2 149	347	2 132	516
Министерство финансов Российской Федерации (кредит Сбербанка, выраженный в российских рублях)	18	2 150	2 150	2 150	2 150
Министерство финансов Российской Федерации (кредит Внешторгбанка, выраженный в российских рублях)	18	1 450	1 450	1 450	1 450
Министерство финансов Татарстана (кредит Канемацу, выраженный в японский иенах)	18	692	72	607	148
Министерство финансов Татарстана (кредит ЕБРР, выраженный в долларах США)	18	390	63	387	94
Итого гарантии		6 831	4 082	6 726	4 358

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. На 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2010 г.		2009 г.	
		Заложенные активы	Соответствующие обязательства	Заложенные активы	Соответствующие обязательства
Запасы	14	3 123	1 702	5 327	3 272
Основные средства	9	7 176	8 973	6 056	8 070
Акции дочернего общества по стоимости чистых активов		2 383	1 692	2 695	1 352
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		860	402	1 264	449
Банковские векселя по номинальной стоимости		-	-	350	300
Итого		13 542	12 769	15 692	13 443

На 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. 12 000 тыс. акций ОАО «КАМАЗ-Металлургия», представляющие контрольный пакет акций (52%) общей номинальной стоимостью 1 200 млн. руб., были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу, выданному Министерством финансов РФ.

Ограничительные обязательства по кредитам. Кредитные договоры с ЕБРР, о синдицированном кредите, с Коммерцбанком и с Российским банком развития включают ряд ограничительных финансовых условий. Подробная информация о техническом нарушении таких условий по указанным кредитам раскрыты в Примечании 18.

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Обязательства по кредитам. В большинстве случаев Группе удавалось погашать свою задолженность досрочно, без каких-либо штрафов. Исключением являются кредиты, полученные от ЕБРР (штраф составляет 0,125% от суммы кредита), Внешторгбанка (досрочное погашение данных кредитов возможно только по получении письменного разрешения банка) и АК Барс Банка (досрочное погашение кредитов запрещено в отношении некоторых кредитных договоров).

35 Управление финансовыми рисками

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

Факторы финансового риска

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

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

(а) Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с изменениями открытых позиций по процентным, валютным и долевым финансовым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Группы отслеживает риск отрицательных 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 привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. Этот риск касается активов (Примечания 15 и 16) и обязательств (Примечания 18, 22 и 23), выраженных в иностранной валюте. Мониторинг валютного риска выполняется ежемесячно.

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

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2010 г.:

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на 31 декабря 2009 г.:

В миллионах российских рублей	Денежные финансовые активы			Денежные финансовые обязательства			
	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по финансово аренде	Кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Кредиторская задолженность по финансовой аренде	Чистая балансовая позиция
Доллары США	1 032	1 660	-	(7)	(2 210)	(557)	(82)
Евро	401	95	-	(150)	(6 100)	(1 157)	(6 911)
Иены	-	-	-	-	(2 674)	-	(2 674)
Другие валюты стран СНГ	65	89	-	(92)	(92)	-	(30)
Рубли	8 647	4 373	1 989	(7 956)	(11 909)	-	(4 856)
Итого денежные активы и обязательства	10 145	6 217	1 989	(8 205)	(22 985)	(1 714)	(14 553)

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

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

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

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

(ii) Риск процентной ставки

В миллионах российских рублей	2010 г.	2009 г.
<i>Влияние на прибыль или убытки и капитал до налогообложения:</i>		
Укрепление/ ослабление доллара США на 10%	(86)/86	(48)/48
Укрепление/ ослабление евро на 10%	(448)/448	747/(747)
Укрепление/ ослабление иены на 10%	(299)/299	267/(267)

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

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

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(ii) Риск процентной ставки (продолжение)

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребовани я и в срок менее 3 месяцев	от 3-х до 12 месяцев	от 1-го 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2009 г.					
Фиксированная процентная ставка	1 235	3 695	7 023	-	11 953
Фиксированная процентная ставка, евро	153	568	652	-	1 373
Фиксированная процентная ставка, доллары США	36	107	184	322	649
Фиксированная процентная ставка, иены	-	92	390	2 044	2 526
Процентные ставки на основе ЕВРИБОР	4 808	460	559	-	5 827
Процентные ставки на основе ЛИБОР. Долл. США	2 108	-	-	-	2,108
Процентные ставки на основе ЛИБОР, иены	148	-	-	-	148
Процентные ставки на основе МОСПРАЙМ	-	9	-	-	9
Итого	8 488	4 931	8 808	2 366	24 593

Если бы по состоянию на 31 декабря 2010 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 61 млн. руб. меньше (2009 г.: на 79 млн. руб. *vtymit*). Если бы процентные ставки были на 1% выше, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, расходы по процентам были бы на 61 млн. руб. (2009 г.: на 79 млн. руб.) выше.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(ii) Риск процентной ставки (продолжение)

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

В % годовых	2010 г.				2009 г.			
	Рубли	Долл. США	Евро	Иены	Рубли	Долл. США	Евро	Иены
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	0,01-3,62 %	-	5,75%	-	0-11%	0,1-0,98%	-	-
Срочные депозиты	2,79-14,5 %	-	-	-	6-14%	-	0,5-14,25%	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	17-40%	-	-	-	14-40%	-	-	-
Обязательства								
				1% годовых макс.				1% годовых макс.
		ЛИБОР + 1 макс. 12% годовых	ЕВРИБОР + 2,65 макс. 12% годовых	Либор по иене + 3%		ЛИБОР + 1 до + 4,75	ЕВРИБО P + 2,65 до + 3,7	ЛИБОР по иене + 3%
Кредиты и займы	3,5-15%				6%-22%			
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	13%	5%	20-48%	-	-	5%	28-48%	-

В 2010 г. Группа заключила договор свопа по обмену плавающей процентной ставки EUR-EURIBOR-Reuters по договору о синдицированном кредите на фиксированную ставку 2,322% (для более детальной информации см. Примечание 18).

(b) Кредитный риск

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

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(b) Кредитный риск (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16)	4 087	7 203
-BBB- до A-	1 260	4 463
-BB- до BB+	238	369
-B- до B+	1 946	1 996
-ССС+	-	2
- Прочее	643	373
Срочные депозиты (Примечание 16)	7 147	2 942
-BBB- до A-	6 715	1 104
-BB- до BB+	155	115
-B- до B+	211	400
-ССС+	-	-
- Прочее	66	1 323
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	62	58
Векселя (операции со связанными сторонами) (Примечание 7)	25	76
Долгосрочная дебиторская задолженность – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 13)	153	212
Дебиторская задолженность по финансовой аренде – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 12)	1 221	1 989
Группа 1 – текущая дебиторская задолженность по финансовой аренде	864	1 460
Группа 2 – долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	357	529
Задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 15)	4 339	5 480
Группа 1 – компании, контролируемые государством	253	427
Группа 2 - малые и средние компании	1 048	1 271
Группа 3 – прочие компании	2 342	2 358
Группа 4 – клиенты с рассрочкой платежа	696	1 424
Займы выданные (Примечание 15)	47	133
Долгосрочные займы выданные (Примечание 13)	123	72
Прочая дебиторская задолженность - не имеющая рейтинга (Примечание 15)	637	604
Гарантии, выданные по обязательствам совместных предприятий (Примечание 7)	456	-
Итого максимальный кредитный риск	18 297	18 769

Все финансовые активы Группы, за исключением облигаций и акций в сумме 62 млн. руб. (2009 г.: 58 млн. руб.), классифицируемых как активы, признаваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются через счет прибылей и убытков, и инвестиций в векселя в сумме 46 млн. руб. (2009 г.: 435 млн. руб.), классифицируемых как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены займами, дебиторской задолженностью и денежными средствами.

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

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 2010 г. составила 1 398 млн. руб. (2009 г.: 2 165 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 хранятся в стабильных общероссийских и региональных банках. Руководство считает кредитный риск, относящийся к этим банкам, крайне незначительным.

Концентрация кредитного риска

Группа 4, задолженность покупателей и заказчиков, включает двух клиентов, общая сумма долга которых составляет 696 млн. руб., что соответствует 4% общего кредитного риска (2009 г.: 7%).

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

Группа хранит денежные средства и эквиваленты в 44 банках (2009 г.: 39 банков), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

(в) Риск ликвидности

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

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

	Коэффициент ликвидности	Целевой показатель
Чистый долг/ЕБИТДА	2,8	не более 2,5
ЕБИТ (прибыль до выплаты процентов и налогообложения) /проценты к уплате	0,9	не менее 5

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

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

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 2010. 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 2010 г. и 31 декабря 2009 г.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребов ания и менее 3 месяцев	от 3-х до 12 месяцев	от 1-го 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2010 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	4 087	7 086	61	-	11 234
Задолженность покупателей и заказчиков	3 620	315	404	-	4 339
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	216	648	357	-	1 221
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	20	59	166	-	245
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	547	87	50	-	684
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	285	-	285
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	32	14	46
Прочие финансовые активы	5	6	51	-	62
Итого монетарные финансовые активы	8 495	8 201	1 406	14	18 116
Кредиты и займы	(4 087)	(8 388)	(7 166)	(2 406)	(22 047)
Будущие проценты к уплате кредитам и займам	(433)	(1 909)	(1 469)	(2 545)	(6 356)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(6 949)	(222)	(95)	-	(7 266)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(108)	(323)	(629)	(299)	(1 359)
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	(14)	(43)	(376)	(119)	(552)
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	(150)	(150)
Прочая кредиторская задолженность	(410)	(74)	(8)	-	(492)
Итого монетарные финансовые обязательства	(12 001)	(10 959)	(9 743)	(5 519)	(38 222)
Гарантии, выданные по обязательствам совместных предприятий (Примечание 7)	-	-	(456)	-	(456)
Чистый остаток платежей на 31 декабря 2010 г.	(3 506)	(2 758)	(8 793)	(5 505)	(20 562)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(в) Риск ликвидности (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребов ания и Менее	от 3-х до 12	от 1-го до	Более	Итого
31 декабря 2009 г.	3 месяцев	месяцев	5 лет	5 лет	
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	7 203	2 922	20	-	10 145
Задолженность покупателей и заказчиков	4 542	928	7	3	5 480
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	365	1 095	529	-	1 989
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	32	95	248	-	375
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	667	64	2	4	737
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	334	-	334
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5	415	15	-	435
Прочие финансовые активы	11	3	44	-	58
Итого монетарные финансовые активы	12 825	5 522	1 199	7	19 553
Кредиты и займы	(8 322)	(4 433)	(8 080)	(2 044)	(22 879)
Будущие проценты к уплате кредитам и займам	(456)	(2 532)	(2 233)	(2 409)	(7 630)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(5 753)	(323)	(160)	-	(6 236)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(166)	(498)	(728)	(322)	(1 714)
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	(15)	(47)	(615)	(145)	(822)
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	(145)	(145)
Прочая кредиторская задолженность	(633)	(36)	(136)	-	(805)
Итого монетарные финансовые обязательства	(15 345)	(7 869)	(11 952)	(5 065)	(40 231)
Чистый остаток платежей на 31 декабря 2009 г.	(2 520)	(2 347)	(10 753)	(5 058)	(20 678)

Расчеты по процентному свопу осуществляются на нетто-основе, и соответственно он не был включен в анализ ликвидности.

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 42 080 млн. руб. (2009 г.: 45 299 млн. руб.).

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)**управление капиталом (продолжение)**

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г. составляет:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Долгосрочные кредиты и займы	9 572	10 124
Краткосрочные кредиты и займы	12 562	12 861
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	928	1 050
Текущая кредиторская задолженность по финансовой аренде	431	664
За вычетом: денежных средств, их эквивалентов и срочных депозитов	(11 234)	(10 145)
За вычетом: финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	(62)	(58)
Чистая сумма долга	12 197	14 496
Капитал	29 883	30 803
Соотношение собственных и заемных средств	41%	47%

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

36 События после отчетной даты

В феврале 2011 г. Компания выпустила второй транш выраженных в рублях неконвертируемых облигаций на сумму 3 000 млн. руб. со сроком погашения через 3 года под 8,6% годовых.

В мае 2011 г. Группа получила новую кредитную линию от Внешэкономбанка с лимитом 1 742 млн. руб. Сумма первого полученного транша составляла 1 092 млн. руб. (под 10,7% годовых). Полученные средства были использованы Группой для финансирования проектов развития совместных предприятий и закупок производственного оборудования.