

**ПАО «ГАЗ»**

**Консолидированная финансовая отчетность**

*за год, закончившийся 31 декабря 2016 года*

## Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	11
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	13



Акционерное общество «КПМГ»  
Пресненская наб., 10  
Москва, Россия 123112  
Телефон +7 (495) 937 4477  
Факс +7 (495) 937 4400/99  
Internet www.kpmg.ru

## **Аудиторское заключение**

Акционерам

ПАО «ГАЗ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ПАО «ГАЗ» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года и консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2016 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### ***Ответственность аудиторов***

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие

Аудируемое лицо: ПАО «ГАЗ»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за №1025202265571.

Нижний Новгород, Россия.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203.

недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью консолидированной финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности.

### **Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2016 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Прочие сведения**

Суммы, представленные в долларах США в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, приведены исключительно для удобства пользователей, как указано в примечании 2 (с), не являются частью консолидированной финансовой отчетности и не были проаудированы.



Колядко Е. Г.

АО «КПМГ»

Москва, Россия

20 апреля 2017

		2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
	Прим.	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
<b>Выручка</b>	6	150,196,895	121,202,630	2,476,172	1,998,167
Себестоимость реализации		(124,091,260)	(98,960,137)	(2,045,790)	(1,631,474)
<b>Валовая прибыль</b>		26,105,635	22,242,493	430,382	366,693
Коммерческие расходы	7	(5,256,018)	(6,291,348)	(86,651)	(103,720)
Административные расходы	8	(10,343,559)	(10,034,263)	(170,526)	(165,426)
Прочие доходы	9	597,669	969,613	9,853	15,985
Прочие расходы	9	(1,758,349)	(1,269,473)	(28,988)	(20,928)
Финансовые доходы	11	1,038,462	2,005,650	17,120	33,065
Финансовые расходы	11	(9,958,535)	(8,401,150)	(164,178)	(138,503)
Нетто-величина прибыли/(убытка) от изменения обменных курсов иностранных валют		1,664,204	(1,191,327)	27,436	(19,640)
Доля в прибыли/(убытках) зависимых компаний, учитываемых по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		99,730	(161,104)	1,644	(2,656)
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		2,189,239	(2,130,909)	36,092	(35,130)
(Расход)/доход по налогу на прибыль	13	(1,115,099)	208,794	(18,384)	3,442
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		1,074,140	(1,922,115)	17,708	(31,688)
<b>Прочий совокупный доход</b>					
<b>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>					
Переоценка земельных участков	14(b)	9,615,218	-	158,518	-
Соответствующий налог на прибыль	13	(1,923,044)	-	(31,703)	-
Актuarные убытки по планам с установленными выплатами	31	(14,427)	(7,322)	(238)	(121)
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		7,677,747	(7,322)	126,577	(121)
<b>Общий совокупный доход за год</b>		8,751,887	(1,929,437)	144,285	(31,809)
<b>Прибыль/(убыток) за год, приходящийся на:</b>					
Акционеров материнской Компании		893,678	(2,200,754)	14,733	(36,282)
Держателей неконтролирующих долей участия		180,462	278,639	2,975	4,594
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		1,074,140	(1,922,115)	17,708	(31,688)


Данные консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 97, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.


\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемой части данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

Прим.	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
<b>Общий совокупный доход за год, приходящийся на:</b>				
	<b>Аktionеров материнской Компании</b>			
	8,123,271	(2,208,076)	133,922	(36,403)
	<b>Держателей неконтролирующих долей участия</b>			
	628,616	278,639	10,363	4,594
	<u>8,751,887</u>	<u>(1,929,437)</u>	<u>144,285</u>	<u>(31,809)</u>

Прибыль/(убыток) на акцию		руб.	руб.	долл.*	долл.*
26	Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию	46.72	(111.82)	0.77	(1.84)

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Компании 20 апреля 2017 года и от ее имени подписана:

  
 Сорокин В.Н.  
 Президент  
 ООО «УК «Группа ГАЗ»

  
 Крюков М.В.  
 Директор по экономике и финансам  
 ООО «УК «Группа ГАЗ»

Данные консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 97, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемой части данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

		<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>
	<b>Прим.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 долл.*</b>	<b>'000 долл.*</b>
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Внеоборотные активы</b>					
Основные средства	14	49,890,672	41,314,171	822,506	681,112
Нематериальные активы	15	4,618,117	3,652,982	76,135	60,224
Инвестиционное имущество	14(g)	1,383,289	1,437,600	22,805	23,700
Прочие инвестиции	16	177,918	397,752	2,933	6,557
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	17	2,536,808	2,545,644	41,822	41,968
Отложенные налоговые активы	20	1,045,223	2,514,347	17,232	41,452
Прочие долгосрочные финансовые активы	18	344,877	2,746,705	5,686	45,283
Займы выданные	19	13,008	6,595,498	214	108,735
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>60,009,912</b>	<b>61,204,699</b>	<b>989,333</b>	<b>1,009,031</b>
<b>Оборотные активы</b>					
Запасы	21	12,519,397	10,167,979	206,397	167,631
Прочие инвестиции	16	20	20	-	-
Займы выданные	19	176,457	930,010	2,909	15,332
Дебиторская задолженность	22	23,833,766	14,375,657	392,928	237,000
Предоплата за материалы и услуги		2,952,437	2,255,444	48,674	37,184
Прочие оборотные активы	23	786,912	2,187,172	12,973	36,058
Активы по текущему налогу на прибыль		186,801	197,247	3,080	3,252
Денежные средства и их эквиваленты	24	7,943,458	4,590,817	130,957	75,685
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>48,399,248</b>	<b>34,704,346</b>	<b>797,918</b>	<b>572,142</b>
<b>Итого активов</b>		<b>108,409,160</b>	<b>95,909,045</b>	<b>1,787,251</b>	<b>1,581,173</b>

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 97, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* *Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемой части данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).*



		<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>
	<b>Прим.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 долл.*</b>	<b>'000 долл.*</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
<b>Капитал</b>					
Акционерный капитал	25	2,311,772	2,311,772	38,112	38,112
Эмиссионный доход		2,918,286	2,918,286	48,111	48,111
Собственные акции выкупленные		(422,021)	(422,021)	(6,957)	(6,957)
Резерв по переоценке земельных участков с учетом налога		7,244,020	-	119,427	-
Нераспределенная прибыль		<u>(14,648,365)</u>	<u>(13,198,270)</u>	<u>(241,495)</u>	<u>(217,589)</u>
<b>Итого капитала акционеров материнской Компании</b>		<b>(2,596,308)</b>	<b>(8,390,233)</b>	<b>(42,802)</b>	<b>(138,323)</b>
<b>Неконтролирующая доля</b>		<b>4,336,050</b>	<b>3,707,434</b>	<b>71,484</b>	<b>61,121</b>
<b>Итого капитала</b>		<b><u>1,739,742</u></b>	<b><u>(4,682,799)</u></b>	<b><u>28,682</u></b>	<b><u>(77,202)</u></b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы	27	42,290,235	51,553,795	697,204	849,925
Обязательства по пенсионному плану	31	751,831	753,010	12,395	12,414
Отложенные налоговые обязательства	20	2,175,065	787,330	35,858	12,980
Прочие долгосрочные обязательства и отложенные доходы	28	<u>2,684,332</u>	<u>1,821,929</u>	<u>44,254</u>	<u>30,037</u>
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b><u>47,901,463</u></b>	<b><u>54,916,064</u></b>	<b><u>789,711</u></b>	<b><u>905,356</u></b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы	27	15,630,344	11,974,107	257,684	197,407
Кредиторская задолженность	29	26,420,031	23,907,528	435,565	394,144
Прочие краткосрочные обязательства	30	13,287,917	6,035,302	219,067	99,499
Авансы полученные		3,134,368	3,700,179	51,674	61,002
Обязательства по текущему налогу на прибыль		<u>295,295</u>	<u>58,664</u>	<u>4,868</u>	<u>967</u>
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b><u>58,767,955</u></b>	<b><u>45,675,780</u></b>	<b><u>968,858</u></b>	<b><u>753,019</u></b>
<b>Итого обязательств</b>		<b><u>106,669,418</u></b>	<b><u>100,591,844</u></b>	<b><u>1,758,569</u></b>	<b><u>1,658,375</u></b>
<b>Итого капитала и обязательств</b>		<b><u>108,409,160</u></b>	<b><u>95,909,045</u></b>	<b><u>1,787,251</u></b>	<b><u>1,581,173</u></b>

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 97, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемой части данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).



	Прим.	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
<b>Прибыль/(убыток) за год</b>		1,074,140	(1,922,115)	17,708	(31,688)
<i>Корректировки:</i>					
Амортизация основных средств	14(f), 14(g)	3,622,972	3,631,984	59,729	59,877
Амортизация нематериальных активов	15(b)	570,544	577,014	9,406	9,513
(Восстановление убытков) /убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов	9	(81,966)	11,772	(1,351)	194
Убыток от выбытия основных средств, и нематериальных активов	9	8,315	14,429	137	238
Начисление штрафов и пеней	9	298,306	62,961	4,918	1,038
Доход от списания кредиторской задолженности	9	(55,024)	(11,942)	(907)	(197)
Создание резерва по гарантийному ремонту	30	252,785	112,386	4,167	1,853
Убыток от обесценения займов выданных и прочих финансовых вложений	11	6,030,229	755,484	99,415	12,455
Создание резерва по сомнительным долгам, запасам и НДС	9	1,050,523	801,817	17,319	13,219
Убыток/(прибыль) от выбытия финансовых активов	11	21,636	(167,419)	357	(2,760)
Изменение обязательств по пенсионному плану	31	(16,106)	(11,502)	(265)	(190)
Расходы по процентам и восстановление дисконта долгосрочной кредиторской задолженности	11	8,434,732	9,920,976	139,056	163,559
Доходы по процентам и восстановление дисконта долгосрочной дебиторской задолженности	11	(999,578)	(1,567,666)	(16,479)	(25,845)
Курсовые разницы по финансовой деятельности		(189,496)	283,663	(3,124)	4,677
Доля в (прибыли)/убытках зависимых компаний, учитываемых по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		(99,730)	161,104	(1,644)	2,656
Доход от постановки на учет основных средств	9	(13,273)	(11,567)	(219)	(191)
Расход/(доход) по налогу на прибыль	13	1,115,099	(208,794)	18,384	(3,442)
<b>Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		21,024,108	12,432,585	346,607	204,966
Изменение запасов		(2,324,254)	2,898,484	(38,318)	47,785
Изменение дебиторской задолженности и прочих активов		(6,647,401)	(3,124,453)	(109,590)	(51,510)
Изменение предоплаты за материалы и услуги		(696,993)	(354,387)	(11,490)	(5,842)
Изменение кредиторской и прочей задолженности		10,791,905	2,727,596	177,916	44,968
Изменение авансов полученных		(565,811)	(1,634,517)	(9,328)	(26,947)
<b>Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		21,581,554	12,945,308	355,797	213,420
Налог на прибыль полученный/(уплаченный)		77,808	(260,306)	1,283	(4,291)
Проценты уплаченные		(8,359,051)	(9,366,892)	(137,809)	(154,424)
<b>Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности</b>		13,300,311	3,318,110	219,271	54,705

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 97, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемой части данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

	Прим.	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
Поступления от выбытия основных средств, инвестиционного имущества и нематериальных активов		23,499	67,685	387	1,116
Поступления в результате погашения ранее выданных займов		2,064	65,145	34	1,074
Предоставление займов		-	(602)	-	(10)
Проценты полученные		254,905	306,519	4,202	5,053
Приобретение основных средств		(3,414,451)	(4,651,604)	(56,291)	(76,687)
Приобретение нематериальных активов		(1,524,357)	(854,068)	(25,131)	(14,080)
Приобретение долей в дочерних и зависимых компаниях		-	(90,113)	-	(1,486)
Дивиденды полученные		8,565	-	141	-
Приобретение инвестиций		(38,975)	(196,400)	(642)	(3,238)
<b>Чистые потоки денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(4,688,750)</b>	<b>(5,353,438)</b>	<b>(77,300)</b>	<b>(88,258)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
Поступление заемных средств		60,356,252	69,567,182	995,044	1,146,896
Погашение заемных средств		(65,613,224)	(72,345,880)	(1,081,711)	(1,192,707)
Дивиденды выплаченные	25(с)	(1,948)	(1,566)	(32)	(26)
Выкуп собственных акций		-	(422,021)	-	(6,957)
Операции с неконтролирующими долями участия		-	241,400	-	3,979
<b>Чистые потоки денежных средств использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(5,258,920)</b>	<b>(2,960,885)</b>	<b>(86,699)</b>	<b>(48,815)</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>3,352,641</b>	<b>(4,996,213)</b>	<b>55,272</b>	<b>(82,368)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	24	4,590,817	9,587,030	75,685	158,053
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	24	<b>7,943,458</b>	<b>4,590,817</b>	<b>130,957</b>	<b>75,685</b>

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 97, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемой части данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

’000 руб.

Капитал акционеров материнской Компании

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные	Прирост стоимости от переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	2,311,772	2,707,785	-	-	(7,559,136)	(2,539,579)	3,241,588	702,009
Убыток за год	-	-	-	-	(2,200,754)	(2,200,754)	278,639	(1,922,115)
<b>Прочий совокупный доход</b>								
Актуарные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 31)	-	-	-	-	(7,322)	(7,322)	-	(7,322)
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	-	-	-	(7,322)	(7,322)	-	(7,322)
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	-	(2,208,076)	(2,208,076)	278,639	(1,929,437)
Опцион на приобретение неконтролирующих долей	-	156,308	-	-	-	156,308	-	156,308
Операции с неконтролирующими долями	-	54,193	-	-	-	54,193	187,207	241,400
Прекращение признания займов выданных	-	-	-	-	(3,429,314)	(3,429,314)	-	(3,429,314)
Выкуп собственных акции	-	-	(422,021)	-	-	(422,021)	-	(422,021)
Дивиденды	-	-	-	-	(1,744)	(1,744)	-	(1,744)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	2,311,772	2,918,286	(422,021)	-	(13,198,270)	(8,390,233)	3,707,434	(4,682,799)
Прибыль за год	-	-	-	-	893,678	893,678	180,462	1,074,140
<b>Прочий совокупный доход</b>								
Переоценка земельных участков с учетом налога (Примечание 13, 14(b))	-	-	-	7,244,020	-	7,244,020	448,154	7,692,174
Актуарные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 31)	-	-	-	-	(14,427)	(14,427)	-	(14,427)
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	-	-	7,244,020	(14,427)	7,229,593	448,154	7,677,747
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	7,244,020	879,251	8,123,271	628,616	8,751,887
Дивиденды	-	-	-	-	(1,948)	(1,948)	-	(1,948)
Прекращение признания займов выданных	-	-	-	-	(2,327,398)	(2,327,398)	-	(2,327,398)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	2,311,772	2,918,286	(422,021)	7,244,020	(14,648,365)	(2,596,308)	4,336,050	1,739,742

Данные консолидированного отчета об изменениях в капитале должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 97, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемой части данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

’000 долл.

Капитал акционеров материнской Компании

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные	Прирост стоимости от переоценки	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2015 года</b>	38,112	44,641	-	-	(124,621)	(41,868)	53,441	11,573
Убыток за год	-	-	-	-	(36,282)	(36,282)	4,594	(31,688)
<b>Прочий совокупный доход</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Актуарные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 31)	-	-	-	-	(121)	(121)	-	(121)
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	-	-	-	(121)	(121)	-	(121)
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	-	(36,403)	(36,403)	4,594	(31,809)
Опцион на приобретение неконтролирующих долей	-	2,577	-	-	-	2,577	-	2,577
Операции с неконтролирующими долями	-	893	-	-	-	893	3,086	3,979
Прекращение признания займов выданных	-	-	-	-	(56,536)	(56,536)	-	(56,536)
Выкуп собственных акции	-	-	(6,957)	-	-	(6,957)	-	(6,957)
Дивиденды	-	-	-	-	(29)	(29)	-	(29)
<b>Остаток на 31 декабря 2015 года</b>	38,112	48,111	(6,957)	-	(217,589)	(138,323)	61,121	(77,202)
Прибыль за год	-	-	-	-	14,733	14,733	2,975	17,708
<b>Прочий совокупный доход</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка земельных участков с учетом налога (Примечание 13, 14(b))	-	-	-	119,427	-	119,427	7,388	126,815
Актуарные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 31)	-	-	-	-	(238)	(238)	-	(238)
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	-	-	119,427	(238)	119,189	7,388	126,577
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	119,427	14,495	133,922	10,363	144,285
Дивиденды	-	-	-	-	(32)	(32)	-	(32)
Прекращение признания займов выданных	-	-	-	-	(38,369)	(38,369)	-	(38,369)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	38,112	48,111	(6,957)	119,427	(241,495)	(42,802)	71,484	28,682

Данные консолидированного отчета об изменениях в капитале должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 13 - 97, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемой части данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

## 1 Введение

### (а) Организация и виды ее деятельности

ПАО «ГАЗ» («Компания») совместно с дочерними компаниями (именуемые далее «Группа») являются российскими акционерными обществами и обществами с ограниченной ответственностью в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Компания была основана в июле 1932 года, как государственное предприятие. В ходе реализации российской программы приватизации Компания была приватизирована и зарегистрирована как акционерное общество в декабре 1992 года. В 1995 году в соответствии с изменениями в законодательстве Российской Федерации Компания была преобразована в открытое акционерное общество. В июле 2016 года в целях приведения наименования и устава Компании в соответствие с требованиями главы 4 Гражданского кодекса РФ, изменено наименование ОАО «ГАЗ» на Публичное акционерное общество «ГАЗ». Акции Компании торгуются на ПАО «Московская Биржа ММВБ-РТС» в третьем уровне списка ценных бумаг, допущенных к торгам ЗАО «ФБ ММВБ».

Хозяйственной деятельностью Группы управляет ООО «УК Группа ГАЗ».

Компания зарегистрирована по адресу: 603004, Российская Федерация, Нижний Новгород, пр. Ленина, 88.

Основными видами деятельности предприятий Группы являются производство:

- Легких коммерческих автомобилей и микроавтобусов;
- Средних коммерческих и тяжелых грузовых автомобилей;
- Автобусов различных классов;
- Строительно-дорожной и специализированной техники;
- Двигателей и топливной аппаратуры;
- Запасных частей ко всем типам производимой продукции и автокомплектующих к продукции автомобилестроения.

Продукция, выпускаемая Группой, реализуется на территории Российской Федерации и на внешних рынках.

По состоянию на 31 декабря 2016 года ООО «Русские машины» («Материнская компания»), входящему в состав группы Basic Element Limited (Группа “Basic Element”), принадлежало 63.86% акций Компании.

### (b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что в совокупности с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

На ситуацию в автомобилестроительной отрасли оказывают влияние негативные факторы, приводящие к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. Оценить последствия влияния данных факторов в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

## **2 Основы подготовки финансовой отчетности**

### **(a) Применяемые стандарты**

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

Российские компании ведут бухгалтерский учет и готовят финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету и налогообложению.

### **(b) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Функциональной валютой всех российских компаний является российский рубль («руб.»). Руководство решило использовать российский рубль в качестве валюты представления данной консолидированной финансовой отчетности, так как подавляющее большинство операций Группы осуществляется на территории Российской Федерации. Все данные, представленные в российских рублях, были округлены с точностью до тысячи.

### **(c) Перевод для удобства пользователей**

Для целей предоставления дополнительной информации для удобства пользователей, дополнительно к представлению данных в российских рублях, все данные консолидированной финансовой отчетности были переведены в доллары США.

Все статьи финансовой отчетности, представленные в долларах США, были получены путем перевода рублевых данных по обменному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации («ЦБ РФ») на 31 декабря 2016 года в размере 60.6569 рублей за 1 доллар США.

### **(d) Использование расчетных оценок, допущений и профессиональных суждений**

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использовало расчетные оценки, допущения и профессиональные суждения в отношении активов и обязательств, а также в отношении условных активов и обязательств. Эти профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и предположений.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

В частности, информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, описана ниже (также см. Примечание 36 «Условные обязательства»).

**Срок полезного использования основных средств.** Руководство оценивает срок полезного использования активов, принимая во внимание такие факторы, как предполагаемое использование актива, оценка его технического устаревания, остаточная стоимость, физическая амортизация актива и условия среды, в которой он находится. Разницы между такими оценками и фактическими данными могут оказать существенное влияние на балансовую стоимость основных средств, а также привести к корректировкам будущих ставок амортизации и соответствующих расходов за период.

**Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств.** Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отличных от финансовых инструментов, для которых имеется активный рынок, определяется путем применения различных методов оценки. Руководство использует свои суждения для формирования допущений, на основе анализа рыночных условий, существующих на каждую отчетную дату. Для определения стоимости различных займов, дебиторской задолженности и других долговых некотируемых инструментов применяется анализ дисконтированной стоимости будущих чистых потоков денежных средств. Эффективная ставка процента определяется на основании процентных ставок котируемых инструментов, доступных Группе на активном рынке. При отсутствии таких инструментов, эффективная ставка определяется на основании процентных ставок аналогичных рыночных инструментов, скорректированных на оцениваемую руководством специфическую рисковую премию для Группы. Подробности определения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств см. в Примечании 4.

**Признание отложенных налоговых активов.** Руководство производит оценку отложенных налоговых активов на каждую отчетную дату и определяет признаваемую в отчетности сумму исходя из возможности реализации соответствующих налоговых вычетов. При определении будущих налогооблагаемых доходов и суммы возможных будущих налоговых вычетов руководство применяет свои суждения и оценки, основываясь на анализе налогооблагаемых доходов прошлых периодов с учетом ожиданий будущих доходов, которые были бы разумны в сложившихся обстоятельствах.

**Обесценение нефинансовых активов.** Руководство оценивает наличие индикаторов возможного обесценения всех нефинансовых активов на каждую отчетную дату на основе анализа событий и условий, которые могут свидетельствовать о том, что балансовая стоимость активов может стать невозмещаемой. Такими индикаторами могут быть изменения бизнес-планов Группы, изменения цен на товары, которые могут привести к убыточной деятельности, изменения в номенклатуре товаров. Нефинансовые активы тестируются на обесценение в том случае, если существуют индикаторы, свидетельствующие о невозможности возмещения стоимости. Когда производится оценка ценности использования, руководство рассчитывает ожидаемые потоки денежных средств от использования активов

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).



или единицы, генерирующей денежные средства, с учетом соответствующей ставки дисконтирования с тем, чтобы определить текущую временную стоимость денежных потоков.

**Резерв по обесценению займов выданных и дебиторской задолженности.** Создание резерва по обесценению займов выданных и дебиторской задолженности производится на основе оценки руководством возможности возврата задолженности каждым контрагентом. Значительные финансовые затруднения, возможность банкротства или финансовой реорганизации, дефолт или задержки платежей рассматриваются как индикаторы того, что актив потенциально может быть обесценен. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок, если произошло ухудшение кредитоспособности контрагента или фактические дефолты оказались выше ожидаемых. Если руководство больше не ожидает погашения актива, его сумма списывается за счет соответствующего резерва. Будущие потоки денежных средств от погашения дебиторской задолженности или займов, которые тестировались на обесценение, рассчитываются на основе контрактных потоков денежных средств от активов, а также опыта руководства в отношении того, насколько такие суммы могут стать просроченными в результате прошлых событий, учитывая успешность погашения просроченных сумм. Опыт предыдущих лет корректируется таким образом, чтобы отразить эффекты текущих условий, которые не были учтены в прошлых периодах, а также, чтобы исключить эффекты прошлых условий, которые не существуют в текущем периоде.

**Оценка резерва на гарантийный ремонт.** Оценка резерва на гарантийный ремонт неопределенна по своей сути. Группа оценивает резерв на гарантийный ремонт на основании исторической статистики расходов, произведенных на ремонт продукции. Все оценки резервов могут пересматриваться, в сторону уменьшения или увеличения, на основании новой производственной информации. Вследствие присущей неопределенности и ограниченной природы данных относительно расходов на некоторые виды техники, оценки резервов могут со временем изменяться при поступлении дополнительной информации. Резерв на гарантийный ремонт напрямую влияет на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и прибыль за год.

### 3 Основные положения учетной политики

Далее изложены основные положения учетной политики Группы, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности. Данная учетная политика последовательно применялась предприятиями Группы в предыдущие годы.

#### (a) Принципы консолидации

##### (i) Дочерние компании

Дочерними являются компании, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется от даты получения контроля до даты его прекращения. Учетные политики дочерних предприятий при необходимости менялись для соответствия учетной политике, принятой Группой. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

**(ii) Компании учитываемые методом долевого участия****Ассоциированные предприятия**

Ассоциированными являются компании, на финансовую и операционную деятельность которых Группа имеет существенное влияние, но не имеет над ними полного контроля. Подразумевается, что существенное влияние существует тогда, когда Группе принадлежит от 20% до 50% голосующих акций другой компании. Ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по фактической стоимости. Инвестиция Группы включает гудвил, определенный на дату приобретения за минусом любых накопленных убытков от обесценения. Консолидированная финансовая отчетность включает долю Группы в доходах и расходах инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, после приведения их учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы, с даты начала значительного влияния до даты его фактического окончания.

Когда доля Группы в убытках превышает инвестицию в эту компанию, текущая стоимость этой инвестиции (включая долгосрочные инвестиции) списывается до нуля и дальнейшие убытки не признаются, за исключением случаев, когда у Группы возникает обязательство или Группа осуществляет платежи от имени ассоциированной компании.

**(iii) Приобретения компаний, находящихся под общим контролем**

Объединения бизнеса, возникающие как результат операций по передаче долей в капитале компаний, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, отражаются, как если бы данные приобретения произошли на начало самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или, если объединение бизнеса произошло позднее, - на дату, когда был установлен общий контроль. Сравнительные данные пересчитываются с учетом данного факта. Приобретенные в результате активы и обязательства учитываются по балансовой стоимости, по которой они уже были отражены в финансовой отчетности предприятий, подготовленной в соответствии с МСФО. Статьи капитала приобретенных компаний добавляются к соответствующим статьям капитала Группы, за исключением уставного капитала приобретенных компаний, который отражается как часть эмиссионного дохода. Все денежные средства, уплаченные/к уплате в процессе приобретений, отражаются непосредственно в капитале.

**(iv) Приобретение зависимых компаний под общим контролем**

Приобретение зависимых компаний под общим контролем акционера, который контролирует Группу, учитывается как приобретение от третьих сторон по методу долевого участия, и инвестиции в зависимые компании признаются по фактической стоимости на дату приобретения.

**(v) Учет сделок по приобретению неконтролирующих долей**

Сделки по приобретению неконтролирующих долей отражаются в учете как операции с собственниками, действующими в качестве собственников, и поэтому в результате таких операций гудвил не признается. При этом корректировки неконтролирующей доли, вытекающие из операций, не связанных с потерей контроля, осуществляются исходя из пропорциональной величины чистых активов соответствующего дочернего предприятия. Опционы на продажу акций дочерних предприятий Группы (пут-опционы) держателями неконтролирующих долей оцениваются по приведенной стоимости выкупной цены. Группа применяет метод имеющегося права доступа (экономического участия), при котором

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

обязательство по выкупу акций отражается в корреспонденции с уменьшением собственного капитала Компании. В дальнейшем изменение обязательства по опциону признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

**(vi) Операции, исключаемые при консолидации**

Все внутригрупповые остатки и операции, а также нерезализованная прибыль от таких операций исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Нереализованная прибыль по операциям с предприятиями, учитываемыми методом долевого участия, исключается в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки исключаются так же, как и прибыль, но только в той степени, в какой это не является свидетельством обесценения.

**(b) Операции в иностранной валюте**

**(i) Операции в иностранной валюте**

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства в иностранных валютах пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату составления финансовой отчетности. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода.

Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Немонетарные статьи в иностранной валюте, которые оцениваются на основе исторической стоимости, пересчитываются по курсу на дату совершения операции.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и признаются в составе прочего совокупного дохода. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

**(c) Основные средства**

**(i) Собственные основные средства**

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по себестоимости (фактическим затратам на их приобретение) или по условно-первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения. Для ряда объектов основных средств стоимость была определена на основании оценки их справедливой стоимости по состоянию на 1 января 2002 года (дата перехода на МСФО).

Стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также любые прочие затраты, непосредственно связанные с приведением

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

объектов в рабочее состояние, а также затраты, связанные с демонтажом данных объектов основных средств и восстановлением той территории, на которой он был расположен, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строкам «прочие доходы» и «прочие расходы» в составе прибыли и убытка за период.

**(ii) Последующие расходы**

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, учитываются (капитализируются) в его стоимости в том случае, если существует вероятность, что будущая экономическая выгода от использования данного компонента объекта основных средств будет поступать Группе, и величина этих расходов может быть надежно определена. Балансовая стоимость замененной части списывается. Расходы, связанные с текущим обслуживанием основных средств, относятся на финансовые результаты в том периоде, когда они были понесены.

**(iii) Переоценка земельных участков**

Земельные участки отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Сумма увеличения в результате переоценки земельного участка отражается непосредственно под заголовком «прирост стоимости от переоценки» в составе прочего совокупного дохода. Однако такое увеличение стоимости должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой она восстанавливает уменьшение стоимости того же актива, ранее признанное в составе прибыли или убытка.

Уменьшение стоимости в результате переоценки земельного участка отражается в составе прибыли или убытка за период. Однако такое уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах существующей суммы кредитового остатка по статье прирост стоимости от переоценки.

**(iv) Амортизация**

Амортизация исчисляется от амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива или иную заменяющую ее величину за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизация основных средств, отражаемая в составе прибыли и убытка, начисляется линейным способом в течение предполагаемого срока их полезного использования для каждого компонента объекта основных средств, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Арендованные основные средства амортизируются в течение наименьшего из двух периодов: срока договора аренды, либо оставшегося срока их полезного использования, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Амортизация на землю не начисляется.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

Предполагаемые сроки полезного использования в текущем и сравнительном периодах составляют:

Здания и сооружения	23 - 47 лет;
Станки и оборудование	18 - 37 лет;
Приборы и установки	4 - 17 лет.

Метод начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость объектов основных средств пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются в случае необходимости.

**(d) Инвестиционное имущество**

Инвестиционное имущество – недвижимость (земля или здание, либо часть здания, либо и то и другое), находящаяся во владении (собственника или арендатора по договору финансовой аренды) с целью получения арендных платежей или прироста стоимости капитала, или того и другого, но:

- (a) не для использования в производстве или поставке товаров, оказании услуг, в административных целях; а также
- (b) не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности.

Инвестиционное имущество первоначально оценивается по фактическим затратам. В первоначальную оценку включаются затраты по операции.

Впоследствии объект инвестиционного имущества учитывается по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

**(e) Нематериальные активы**

**(i) Гудвил**

Гудвил, возникающий при приобретении дочерних компаний, включается в состав нематериальных активов. Любой отрицательный гудвил является приобретением по выгодной цене и признается в составе прибыли и убытка. Оценка гудвила при первоначальном признании раскрыта в пояснении 3(а)(i).

*Последующий учет*

Гудвил учитывается по себестоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. В отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, балансовая стоимость гудвила включается в балансовую стоимость инвестиции, и убыток от обесценения такой инвестиции не распределяется между активами, включая гудвил, входящими в состав балансовой стоимости инвестиции, учтенной методом долевого участия.

**(ii) НИОКР**

Расходы на исследования, проводимые с целью разработки новых научных и технических решений, отражаются в составе прибыли и убытка за период.

Затраты на НИОКР, результаты которых применяются при планировании или проектировании новых или существенно усовершенствованных товаров и процессов, капитализируются только в том случае, если эти затраты могут быть надежно оценены, производство товара или внедрение процесса являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, существует вероятность получения будущих экономических выгод, Группа обладает достаточными ресурсами для завершения разработки актива и намерена в будущем его

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

использовать или продать третьим сторонам. Капитализированные расходы включают в себя прямые материальные и трудовые затраты, а также накладные расходы, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние и капитализированные затраты по займам. Прочие затраты на разработку отражаются в составе прибыли и убытка за период как расходы по мере их возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

**(iii) Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы, которые приобретаются Группой и обладают конечным сроком полезного использования, отражаются по себестоимости их приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

**(iv) Последующие затраты**

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брэндов и гудвила, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

**(v) Амортизация**

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе себестоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Амортизация по всем нематериальным активам, кроме гудвила, начисляется линейным способом на протяжении предполагаемого срока полезной службы, начиная с момента готовности актива к использованию, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах. Предполагаемые сроки полезного использования нематериальных активов в текущем и сравнительных периодах составляют:

- Затраты на разработку - от 1 до 5 лет;
- Прочие нематериальные активы - от 2 до 12 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

**(f) Финансовые инструменты**

***Непроизводные финансовые инструменты***

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроемкие финансовые активы: займы и дебиторскую задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

#### ***Займы и дебиторская задолженность***

Займы и дебиторская задолженность представляют собой некотируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. В категорию займов и дебиторской задолженности были включены активы следующих классов: дебиторская задолженность по торговым и иным операциям, займы выданные и денежные средства и их эквиваленты.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше с даты приобретения, и которые подвержены незначительному риску изменения их справедливой стоимости.

#### ***Непроемкие финансовые обязательства***

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства (включая обязательства, определенные в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка) первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа классифицирует непроемкие финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).



оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Группа имеет следующие производные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты и кредиторскую задолженность по торговым и иным операциям.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**(g) Запасы**

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин - по себестоимости или чистой цене продажи.

Запасы учитываются по принципу средневзвешенной стоимости и включают затраты на приобретение, производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. В себестоимость произведенной готовой продукции и незавершенного производства включается соответствующая часть накладных расходов, рассчитанная исходя из обычной загрузки мощностей.

Чистая цена продажи - это предполагаемая цена реализации в ходе обычной деятельности, за вычетом расчетных затрат на завершение производства и осуществление реализации.

**(h) Обесценение активов**

**(i) Финансовые активы**

Финансовые активы оцениваются на каждую отчетную дату для выявления признаков обесценения.

Обесценение финансовых активов признается в том случае, когда имеются объективные доказательства того, что произошло одно или несколько событий, отрицательно повлиявших на величину ожидаемого будущего денежного потока, который генерирует данный финансовый актив, величину которых можно надежно оценить.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения платежного статуса заемщиков или эмитентов в Группе, экономические условия, которые коррелируют с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевыми ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее себестоимости.

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи дебиторской задолженности не являются обесценившимися, то их затем объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не зафиксировано. Статьи дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки возможно окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

Величина убытка от обесценения финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, рассчитывается как разница между его текущей балансовой стоимостью и приведенной величиной будущего денежного потока, генерируемого данным финансовым активом, дисконтированного с применением первоначальной эффективной процентной ставки.

Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Обесценение в отношении инвестиций, учитываемых методом долевого участия, оцениваются путем сравнения возмещаемой стоимости инвестиции и ее балансовой стоимости. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка и подлежит восстановлению в случае благоприятных изменений в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости.

## **(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых требований, анализируется на наличие признаков обесценения по состоянию на каждую отчетную дату. Если такие признаки существуют, то оценивается возмещаемая стоимость активов. Возмещаемая стоимость гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования или тех активов, которые еще не готовы к использованию, оценивается по состоянию на каждую отчетную дату.

Возмещаемой стоимостью актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, является наибольшее из двух величин: его (ее) ценности использования или его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Ценность использования рассчитывается на основе ожидаемых будущих денежных потоков, приведенных (дисконтированных) к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования (до учета налога на прибыль), которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфичных для данных активов рисков. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств,

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). При условии, что выполняются ограничения относительно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвила, те единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которые был распределен этот гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил контролируется для целей внутренней отчетности. Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, Группа относит к тем единицам, генерирующим потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств. При наличии признаков возможного обесценения такого корпоративного актива соответствующая возмещаемая стоимость рассчитывается для той единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот корпоративный актив.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единиц, генерирующих потоки денежных средств, превышает их возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения относятся на финансовые результаты текущего периода. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, первоначально уменьшают стоимость любого гудвила, непосредственно связанного с данными единицами, а затем уменьшают стоимость прочих активов в данной единице (или группе единиц) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения гудвила не сторнируется. Убытки от обесценения прочих активов, признанные в предшествующих периодах, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на наличие признаков уменьшения убытков или необходимости прекращения их признания. Убыток от обесценения сторнируется, когда произошли изменения в оценках, использованных при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения сторнируется в таком размере, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения не был признан.

**(i) Акционерный капитал**

**(i) Обыкновенные акции**

Обыкновенные акции классифицируются в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

**(ii) Привилегированные акции**

Непогашаемые и некумулятивные привилегированные акции отражаются в составе капитала.

**(iii) Дивиденды и выплаты акционерам**

Дивиденды признаются в составе обязательств в том периоде, в котором они были объявлены. Прочие выплаты акционерам отражаются в том периоде, в котором они осуществлялись.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

**(iv) Выкуп уставного капитала**

При выкупе уставного капитала, признанного в составе капитала, сумма оплаченного возмещения, включающая прямые расходы, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции выкупленные и представляются в отчетности как уменьшение капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав / исключаются из состава нераспределенной прибыли.

**(j) Вознаграждения работникам**

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или обусловленное сложившейся практикой обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

Группа осуществляет платежи в пользу сотрудников Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации. Данные расходы отражаются в составе прибыли или убытка в том периоде, когда они понесены.

**(i) Планы с установленными выплатами**

План с установленными выплатами представляет собой план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении пенсионных планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины и при этом справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану вычитаются. Ставка дисконтирования представляет собой рыночную доходность на конец года по облигациям инвестиционного уровня, срок погашения которых приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, что и вознаграждения, которые ожидается выплатить. Данные расчеты производятся ежегодно квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы. Когда по результатам проведенных расчетов выявляется «выгода» для Группы, величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных сумм, относящихся к стоимости услуг прошлых периодов, и приведенной (дисконтированной) стоимости доступных экономических выгод в форме будущего возврата средств из соответствующего плана, либо в форме снижения сумм будущих взносов в этот план. При расчете приведенной (дисконтированной) величины экономических выгод анализируются все требования по обеспечению минимальной суммы финансирования, применимые к любому из планов Группы. Экономическая выгода считается доступной Группе, если Группа может ее реализовать в течение срока действия соответствующего плана или при осуществлении расчетов по обязательствам плана.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

При увеличении будущих вознаграждений работникам, сумма их прироста в части, относящейся к услугам прошлых периодов, признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в составе прочего совокупного дохода в периоде их возникновения, а все расходы, связанные с этими планами – как часть затрат на персонал в составе прибыли или убытка за период.

Группа признает прибыли и убытки от секвестра или окончательного расчета по плану с установленными выплатами в тот момент, когда происходит такой секвестр или окончательный расчет. Прибыль или убыток от секвестра включает в себя возникшее в результате изменение справедливой стоимости активов плана, изменение приведенной стоимости обязательства по будущим установленным выплатам, а также все связанные с этим непризнанные актуарные прибыли и убытки, и непризнанную часть стоимости услуг прошлых периодов.

**(ii) Выходные пособия**

Расходы в отношении выходных пособий признаются в тот момент, когда Группа в явной форме связывает себя обязательством по осуществлению подробного формализованного плана, без реальной возможности отказаться от его выполнения, который предусматривает либо расторжение трудовых отношений с работниками до наступления обычного срока выхода на пенсию, либо выплату выходных пособий работникам в результате принятия ими предложения об увольнении в добровольном порядке. Выходные пособия работникам, связанные с увольнениями по собственному желанию, признаются в качестве расходов в том случае, если Группа направила работникам предложение о добровольном прекращении ими трудовых отношений, вероятность принятия данного предложения работниками является высокой, а ожидаемое количество работников, которые примут указанное предложение, можно надежно оценить. Если данные вознаграждения предстоит выплатить более чем через 12 месяцев после отчетной даты, то их сумма дисконтируется до приведенной стоимости.

**(k) Резервы**

Резерв признается в том случае, когда у Группы возникает юридическое или обусловленное сложившейся практикой обязательство, которое можно надежно оценить, и существует вероятность того, что возникнет отток средств при выполнении данного обязательства. Резерв определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением доналоговой ставки, которая отражает рыночную текущую оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

**(l) Гарантийное обслуживание**

Резерв в отношении гарантийного обслуживания товаров и услуг признается в момент продажи соответствующих товаров или услуг. Величина такого резерва рассчитывается исходя из исторических данных о гарантийном обслуживании путем взвешивания всех возможных исходов по коэффициентам вероятности наступления каждого из них.

**(m) Налог на прибыль**

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму фактического налога за год и сумму отложенного налога. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

объединению бизнеса или к операциям, отражаемым непосредственно на счетах капитала или в составе прочего совокупного дохода.

Налог на прибыль за отчетный год рассчитывается исходя из налогооблагаемой годовой прибыли с использованием налоговых ставок, действующих на дату составления финансовой отчетности, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог отражается по балансовому методу учета и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Временные разницы не учитываются при расчете отложенных налогов, если они относятся к следующему: первоначальному признанию гудвила, первоначальному признанию активов или обязательств по сделкам, не являющимся объединением бизнеса, и не влияющим ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, и разницам, связанным с инвестициями в дочерние компании, если вероятно, что временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. Размер отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые, как ожидается, будут действовать на дату восстановления временной разницы на основании законодательства, действующего на дату составления финансовой отчетности. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе, или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности и поэтому налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для использования отложенных налоговых активов. Размер отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налогового актива.

#### **(n) Государственные субсидии**

Государственные субсидии первоначально признаются как отложенные доходы в случае, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и Группа сможет выполнить все требования, необходимые для получения данной субсидии. Субсидии, компенсирующие расходы Группы, систематически отражаются в составе прибыли или убытка за период как доход в том периоде, когда эти расходы были понесены. Данные доходы признаются в том же разделе, куда были отнесены расходы, под которые эти субсидии были выданы. Субсидии, компенсирующие Группе стоимость актива, признаются в составе прибыли или убытка за период на систематической основе в течение срока полезного использования соответствующего актива.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

**(o) Выручка**

Выручка от реализации товаров отражается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению возмещения, за вычетом возвратов и торговых и оптовых скидок. Выручка признается в момент, когда все риски и выгоды переходят к покупателю, когда существует более чем высокая вероятность того, что оплата будет получена продавцом, когда возможно справедливо оценить связанные с реализацией затраты и вероятность возврата товаров, и когда руководство Компании перестает быть вовлеченным в процесс управления товаром, и величину выручки можно надежно оценить. Если существует высокая вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с надёжностью определена, то на эту сумму уменьшается выручка в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи рисков и выгоды варьируется в зависимости от конкретных условий договора продажи.

**(i) Отражение выручки по агентским договорам**

Доход по тем операциям, в которых Группа выступает по договору в качестве агента, а не принципала, признается только в чистой сумме полученного комиссионного вознаграждения.

**(p) Финансовые доходы и расходы**

Финансовые доходы и расходы включают проценты к уплате по кредитам и займам, проценты к получению от финансовых активов, а также убытки от обесценения и результат от выбытия финансовых активов, имеющих для продажи.

Все затраты, связанные с заемными средствами, списываются на финансовые результаты с применением метода эффективной ставки процента, за исключением тех расходов, которые связаны с приобретением, строительством или производством квалифицируемых активов, и которые относятся на их стоимость.

Процентный доход отражается в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной ставки процента.

**(q) Аренда**

Расходы, связанные с операционной арендой, начисляются линейным методом и отражаются в составе прибыли или убытка на протяжении всего срока аренды. Сумма льготы по аренде отражается в отчете о прибылях и убытках как неотъемлемая часть общей арендной платы на протяжении всего срока аренды.

Минимальные арендные платежи, производимые в соответствии с соглашениями о финансовой аренде, распределяются на финансовые расходы и уменьшение непоплаченной задолженности. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение действия соглашения о финансовой аренде таким образом, чтобы ставка процента по отношению к оставшейся сумме задолженности была постоянной. Условные арендные платежи учитываются путем пересмотра минимальных арендных платежей в течение оставшегося срока аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность, и необходимость корректировки подтверждается.

**(i) Определение наличия в соглашении элемента аренды**

На дату начала отношений по соглашению Группа определяет, является ли данное соглашение в целом арендой или содержит элемент аренды. Это имеет место, если

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).



выполнение данного соглашения зависит от использования конкретного актива, и это соглашение передает право использования этого актива.

На дату начала отношений или повторной оценки соглашения Группа делит все платежи и вознаграждения по нему на те, которые относятся к аренде и те, которые имеют отношение к другим элементам соглашения, пропорционально их справедливой стоимости. Если, в случае финансовой аренды, Группа заключает, что достоверное разделение платежей является практически неосуществимым, то актив и обязательство признаются в сумме, равной справедливой стоимости предусмотренного договором актива. Впоследствии признанное обязательство уменьшается по мере осуществления платежей, и признается вмененный финансовый расход, который рассчитывается исходя из применяемой Группой ставки привлечения заемных средств.

**(r) Социальные расходы**

В условиях нормальной деятельности Группа осуществляет взносы в государственный пенсионный фонд, фонды социального и медицинского страхования, в фонд занятости в установленных размерах в зависимости от суммы выплат по заработной плате. Данные выплаты производятся в размерах, установленных законодательством. Группа не имеет дополнительных юридических или фактических обязательств по этим выплатам. Единственное обязательство Группы заключается в своевременной уплате этих взносов. Данные расходы отражаются в момент осуществления и включаются в состав затрат на персонал.

**(s) Прибыль на акцию**

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных и привилегированных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных и привилегированных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированного на количество находящихся у Компании собственных акций. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных и привилегированных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных и привилегированных акций в обращении, скорректированного на количество находящихся у Компании собственных акций, на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных и привилегированных акций.

Привилегированные акции Группы рассматриваются как участвующие долевые инструменты в целях расчета прибыли на акцию (см. Примечание 26).

**(t) Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Президентом Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

Результаты сегмента, его активы и обязательства включают те статьи, которые имеют непосредственное отношение к сегменту, а также те, которые могут быть отнесены к нему на основе какой-либо обоснованной базы распределения. К нераспределенным статьям в основном относятся инвестиции и соответствующие доходы, займы и другие привлеченные заемные средства и связанные с ними расходы, общие (корпоративные) активы и расходы головного офиса, а также активы и обязательства по налогу на прибыль.

Сегментные затраты капитального характера представляют собой затраты, понесенные в отчетном периоде для приобретения основных средств, а также нематериальных активов, кроме гудвила.

#### **(u) Изменение учетной политики**

По результатам проведенного в 2016 году анализа балансовой стоимости земельных участков, в учетную политику Группы были внесены изменения, для представления более надежной и уместной информации о стоимости земли.

Начиная с отчетности за 2016 год земельные участки отражаются по справедливой стоимости на основе оценок, периодически проводимых независимыми внешними оценщиками. Сумма увеличения в результате переоценки земельного участка отражается непосредственно под заголовком «прирост стоимости от переоценки» в составе прочего совокупного дохода. Однако такое увеличение стоимости должно признаваться в составе прибыли или убытка в той мере, в которой она восстанавливает уменьшение стоимости того же актива, ранее признанное в составе прибыли или убытка.

Уменьшение стоимости в результате переоценки земельного участка отражается в составе прибыли или убытка за период. Однако такое уменьшение признается в составе прочего совокупного дохода в пределах существующей суммы кредитового остатка по статье прирост стоимости от переоценки.

#### **(v) Новые стандарты и интерпретации, еще не принятые к использованию**

Следующие новые стандарты, изменения к стандартам и интерпретации не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2016 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные нормативные документы к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 16 «Аренда», заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды. Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжат классифицировать аренду на финансовую и операционную.

МСФО (IFRS) 16 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта при условии, что МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» будет также применен. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 16 на консолидированную финансовую отчетность.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

- МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS 9) включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа не планирует раннее применение данного стандарта. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 9 на консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Новый стандарт устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. Группа находится в процессе оценки возможного влияния МСФО (IFRS) 15 на консолидированную финансовую отчетность.
- «Инициатива в сфере раскрытия информации (поправки к МСФО (IAS) 7)» требуют раскрытия информации, которая позволит пользователям финансовой отчетности оценить изменения в обязательствах, которые обусловлены финансовой деятельностью, включая изменения как связанные, так и не связанные с изменением денежных потоков. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. На данный момент Группа не ожидает какого-либо существенного влияния.
- «Признание отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков (поправки к МСФО (IAS) 12)» разъясняют порядок учета отложенных налоговых активов в отношении нереализованных убытков, возникших по долговым инструментам, оцениваемым по справедливой стоимости. Поправки вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты. Допускается досрочное применение. Группа находится в процессе оценки возможного влияния поправок на консолидированную финансовую отчетность. На данный момент Группа не ожидает какого-либо существенного влияния.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

## 4 Определение справедливой стоимости

Некоторые пункты учетной политики Группы и примечаний к отчетности требуют определения справедливой стоимости, как для финансовых, так и для нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и / или раскрытия информации на основании указанных ниже методов. Где это необходимо, дополнительная информация о предположениях, сделанных при определении справедливой стоимости, раскрывается в примечаниях по определенным активам и обязательствам.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях;

- Примечание 14(b) Переоценка земельных участков;
- Примечание 14(g) Инвестиционное имущество;
- Примечание 32 – Финансовые инструменты и управление рисками.

### (а) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признаваемых в результате объединения бизнеса, основана на рыночной стоимости. Рыночная стоимость основного средства представляет собой стоимость, по которой этот объект можно обменять при совершении сделки между двумя хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами на коммерческой основе после надлежащего изучения рынка. Рыночная стоимость объектов основных средств основана на рыночной стоимости аналогичных объектов.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

**(b) Нематериальные активы**

Справедливая стоимость лицензий и программного обеспечения, приобретенных в результате объединения бизнеса, равна дисконтированной сумме денежных средств, которую организация уплатила бы за использование этого актива, и выплаты которых удалось избежать в результате приобретения лицензии или программного обеспечения. Справедливая стоимость прочих нематериальных активов основана на дисконтировании будущих денежных потоков, ожидаемых от использования или продажи этих активов.

**(c) Запасы**

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате объединения бизнеса, определяется на основе стоимости их возможной реализации в ходе нормальной деятельности за вычетом затрат на предпродажную подготовку, и разумной чистой прибыли (маржи), основанной на дополнительных затратах, необходимых для завершения создания запасов и для осуществления их продажи.

**(d) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности рассчитывается как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной процентной ставке на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется в целях раскрытия.

**(e) Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость, которая определяется в целях раскрытия информации, рассчитывается как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, связанных с погашением основной части долга и процентов, дисконтированных с использованием рыночной процентной ставки на отчетную дату. Для конвертируемых долговых ценных бумаг в части, относящейся к компоненту обязательств, рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по аналогичным обязательствам, не предусматривающим возможность конвертации. По договорам финансового лизинга рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

**5 Сегментная отчетность**

Группа выделила пять основных отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Группы. Эти стратегические бизнес-единицы заняты производством различных видов продукции и оказывают различные виды услуг, и в силу того, что стратегия технологических нововведений и маркетинговая стратегия для этих бизнес-единиц различаются, управление ими осуществляется отдельно. Внутренние управленческие отчеты по каждой из стратегических бизнес-единиц анализируются Президентом Группы на регулярной основе. Далее представлен краткий обзор деятельности, осуществляемой каждым отчетным сегментом Группы:

*Легкие коммерческие и легковые автомобили.* Производство и реализация различных легких коммерческих и среднетоннажных автомобилей, микроавтобусов, легковых автомобилей, а также автокомплектующих.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

*Автобусы.* Производство и реализация различных автобусов.

*Двигатели и топливная аппаратура.* Производство и реализация различных двигателей и топливоподающей аппаратуры.

*Грузовые автомобили.* Производство и реализация большегрузных автомобилей, специализированной техники.

*Автокомпоненты.* Производство и реализация различных автокомплекующих.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов.

Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до финансовых доходов и расходов, прибыли от выбытия дочерних компаний и налога на прибыль, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Президентом Группы. Для измерения финансовых результатов используется данный показатель прибыли сегмента, так как руководство считает, что эта информация является наиболее значимой при оценке результатов деятельности отдельных сегментов.

Результаты отдельных существенных операций и событий, таких как приобретение и выбытие компаний, а также ряд корректировок, которые могут быть необходимы для приведения внутренней финансовой информации Группы к соответствующим показателям, отраженным в консолидированной отчетности по МСФО, рассматриваются Президентом в целом по Группе, без распределения по операционным сегментам. Прибыли и убытки от финансовых активов, и финансовые доходы и расходы также не распределяются по операционным сегментам.

Активы сегментов включают в себя основные средства и нематериальные активы без накопленных убытков от обесценения, запасы, дебиторскую задолженность, авансы выданные за вычетом резерва под обесценение. Обязательства сегментов включают долгосрочную и краткосрочную кредиторскую задолженность и резервы.

Межсегментные (нераспределенные) активы и обязательства представляют собой активы и обязательства, относящиеся к Группе в целом. К ним относятся финансовые вложения, активы и обязательства по текущему налогу на прибыль, кредиты и займы полученные, а также отложенные налоговые активы и обязательства.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

(i) **Информация об отчетных сегментах**

	<u>Автокомпоненты</u>	<u>Легкие коммерческие и легковые автомобили</u>	<u>Автобусы</u>	<u>Двигатели и топливная аппаратура</u>	<u>Грузовые автомобили</u>	<u>Прочие сегменты</u>	<u>Итого по сегментам</u>
<b>31 декабря 2016 года '000 руб.</b>							
<b>Активы отчетного сегмента</b>	<u>18,118,875</u>	<u>41,249,942</u>	<u>12,790,856</u>	<u>19,351,176</u>	<u>12,857,438</u>	<u>7,656,309</u>	<u>112,024,596</u>
<b>Обязательства отчетного сегмента</b>	<u>7,879,532</u>	<u>29,396,709</u>	<u>9,849,980</u>	<u>5,418,236</u>	<u>4,715,456</u>	<u>3,352,652</u>	<u>60,612,565</u>
	<u>Автокомпоненты</u>	<u>Легкие коммерческие и легковые автомобили</u>	<u>Автобусы</u>	<u>Двигатели и топливная аппаратура</u>	<u>Грузовые автомобили</u>	<u>Прочие сегменты</u>	<u>Итого по сегментам</u>
<b>31 декабря 2015 года '000 руб.</b>							
<b>Активы отчетного сегмента</b>	<u>10,553,315</u>	<u>37,004,294</u>	<u>8,040,280</u>	<u>16,969,448</u>	<u>9,523,801</u>	<u>7,958,281</u>	<u>90,049,419</u>
<b>Обязательства отчетного сегмента</b>	<u>7,660,673</u>	<u>24,565,556</u>	<u>6,013,819</u>	<u>4,818,829</u>	<u>3,338,736</u>	<u>2,733,833</u>	<u>49,131,446</u>



	<u>Автокомпоненты</u>	<u>Легкие коммерческие и легковые автомобили</u>	<u>Автобусы</u>	<u>Двигатели и топливная аппаратура</u>	<u>Грузовые автомобили</u>	<u>Прочие сегменты</u>	<u>Итого по сегментам</u>
<b>31 декабря 2016 года '000 долл.*</b>							
<b>Активы отчетного сегмента</b>	<u>298,711</u>	<u>680,054</u>	<u>210,872</u>	<u>319,027</u>	<u>211,970</u>	<u>126,223</u>	<u>1,846,857</u>
<b>Обязательства отчетного сегмента</b>	<u>129,903</u>	<u>484,639</u>	<u>162,389</u>	<u>89,326</u>	<u>77,740</u>	<u>55,272</u>	<u>999,269</u>
	<u>Автокомпоненты</u>	<u>Легкие коммерческие и легковые автомобили</u>	<u>Автобусы</u>	<u>Двигатели и топливная аппаратура</u>	<u>Грузовые автомобили</u>	<u>Прочие сегменты</u>	<u>Итого по сегментам</u>
<b>31 декабря 2015 года '000 долл.*</b>							
<b>Активы отчетного сегмента</b>	<u>173,984</u>	<u>610,059</u>	<u>132,553</u>	<u>279,761</u>	<u>157,011</u>	<u>131,202</u>	<u>1,484,570</u>
<b>Обязательства отчетного сегмента</b>	<u>126,295</u>	<u>404,992</u>	<u>99,145</u>	<u>79,444</u>	<u>55,043</u>	<u>45,070</u>	<u>809,989</u>

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

2016 год '000 руб.	Автокомпоненты	Легкие коммерческие и легковые автомобили	Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	Итого по сегментам
	Выручка от продаж внешним покупателям	5,085,643	73,202,635	29,624,356	16,281,501	19,775,994	414,350
Выручка от продаж между сегментами	19,997,399	4,384,041	95,088	7,393,915	103,311	6,161,170	38,134,924
<b>Итого выручка</b>	<b>25,083,042</b>	<b>77,586,676</b>	<b>29,719,444</b>	<b>23,675,416</b>	<b>19,879,305</b>	<b>6,575,520</b>	<b>182,519,403</b>
Результат сегмента	600,855	5,599,675	1,427,492	1,609,519	900,878	(912,565)	9,225,854
Амортизация	569,369	1,931,723	281,518	854,759	212,968	225,804	4,076,141
Капитальные затраты	492,468	2,083,986	347,081	524,821	352,467	112,469	3,913,292
2015 год '000 руб.	Автокомпоненты	Легкие коммерческие и легковые автомобили	Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	Итого по сегментам
	Выручка от продаж внешним покупателям	4,578,599	61,758,244	15,522,322	14,405,914	19,154,721	340,878
Выручка от продаж между сегментами	15,543,107	2,801,821	60,703	4,684,742	84,112	4,806,500	27,980,985
<b>Итого выручка</b>	<b>20,121,706</b>	<b>64,560,065</b>	<b>15,583,025</b>	<b>19,090,656</b>	<b>19,238,833</b>	<b>5,147,378</b>	<b>143,741,663</b>
Результат сегмента	(1,200,648)	4,991,363	270,421	1,496,292	1,177,329	(845,045)	5,889,712
Амортизация	550,879	1,949,667	267,965	870,092	209,929	214,714	4,063,246
Капитальные затраты	550,272	4,571,073	326,806	476,508	359,020	62,816	6,346,495

2016 год '000 долл.*	Легкие Коммерческие и легковые автомобили		Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	Итого по сегментам
	Автокомпоненты						
Выручка от продаж внешним покупателям	83,843	1,206,831	488,392	268,420	326,030	6,831	2,380,347
Выручка от продаж между сегментами	329,681	72,276	1,568	121,897	1,703	101,574	628,699
<b>Итого выручка</b>	<b>413,524</b>	<b>1,279,107</b>	<b>489,960</b>	<b>390,317</b>	<b>327,733</b>	<b>108,405</b>	<b>3,009,046</b>
Результат сегмента	9,906	92,317	23,534	26,535	14,852	(15,045)	152,099
Амортизация	9,387	31,847	4,641	14,092	3,511	3,722	67,200
Капитальные затраты	8,119	34,357	5,722	8,652	5,811	1,854	64,515
2015 год '000 долл.*	Легкие Коммерческие и легковые автомобили		Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	Итого по сегментам
	Автокомпоненты						
Выручка от продаж внешним покупателям	75,483	1,018,157	255,904	237,498	315,788	5,620	1,908,450
Выручка от продаж между сегментами	256,246	46,191	1,000	77,234	1,387	79,241	461,299
<b>Итого выручка</b>	<b>331,729</b>	<b>1,064,348</b>	<b>256,904</b>	<b>314,732</b>	<b>317,175</b>	<b>84,861</b>	<b>2,369,749</b>
Результат сегмента	(19,794)	82,289	4,458	24,668	19,410	(13,932)	97,099
Амортизация	9,082	32,142	4,418	14,344	3,461	3,540	66,987
Капитальные затраты	9,072	75,359	5,388	7,856	5,919	1,035	104,629

(ii) **Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, прибыли или убытку за период, активам и обязательствам:**

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Выручка по сегментам	182,519,403	143,741,663	3,009,046	2,369,749
Выручка от продаж между сегментами	(38,134,924)	(27,980,985)	(628,699)	(461,299)
Прочая выручка	5,812,416	5,441,952	95,825	89,717
Выручка от продаж в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	<u>150,196,895</u>	<u>121,202,630</u>	<u>2,476,172</u>	<u>1,998,167</u>
<b>Операционный результат по сегментам</b>	9,225,854	5,889,712	152,099	97,099
<i>Корректировки:</i>				
Корректировка нереализованной прибыли в остатках	(44,822)	3,907	(739)	65
Разница в амортизации основных средств и нематериальных активов	(117,375)	(145,752)	(1,935)	(2,403)
Прочие корректировки	281,721	(130,845)	4,645	(2,157)
<i>Нераспределяемые статьи:</i>				
Финансовые доходы	1,038,462	2,005,650	17,120	33,065
Финансовые расходы	(9,958,535)	(8,401,150)	(164,178)	(138,503)
Доля в прибылях/(убытках) зависимых компаний, учитываемых по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	99,730	(161,104)	1,644	(2,656)
Нетто-величина прибыли/(убытка) от изменения обменных курсов иностранных валют	<u>1,664,204</u>	<u>(1,191,327)</u>	<u>27,436</u>	<u>(19,640)</u>
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<u>2,189,239</u>	<u>(2,130,909)</u>	<u>36,092</u>	<u>(35,130)</u>

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Активы по отчетным сегментам</b>	112,024,596	90,049,419	1,846,857	1,484,570
Межсегментные активы	(15,037,986)	(13,156,670)	(247,919)	(216,903)
Нераспределяемые активы	4,136,235	13,180,519	68,190	217,296
<i>Корректировки:</i>				
Чистая разница в стоимости ОС и НМА	2,485,348	1,403,473	40,973	23,138
Резервы по запасам и сомнительным долгам	173,649	155,448	2,863	2,563
Прочие корректировки	4,627,318	4,276,856	76,287	70,509
<b>Итого активов в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>108,409,160</b>	<b>95,909,045</b>	<b>1,787,251</b>	<b>1,581,173</b>
<b>Обязательства сегмента</b>	60,612,565	49,131,446	999,269	809,989
Межсегментные обязательства	(15,842,523)	(14,250,302)	(261,182)	(234,932)
Нераспределяемые обязательства	60,390,939	64,373,895	995,614	1,061,279
<i>Корректировки:</i>				
Резервы	198,853	193,033	3,278	3,182
Прочие корректировки	1,309,584	1,143,772	21,590	18,857
<b>Итого обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>106,669,418</b>	<b>100,591,844</b>	<b>1,758,569</b>	<b>1,658,375</b>

**(iii) Информация по географическим регионам**

Три основных географических региона Группы – это реализация на внутреннем рынке (в России), в другие страны СНГ и прочие регионы.

В представленной информации, разделенной на географические регионы, выручка определяется географическим местоположением покупателя.

Разделение активов по географическим регионам производится на основании местонахождения актива. Большинство активов Группы расположены на территории России.

Приобретение основных средств и нематериальных активов производилось в основном в России.

	Реализация на внутреннем рынке (в России)		Реализация в страны СНГ		Реализация в прочие регионы		Консолидированные данные	
	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
<b>'000 руб.</b>								
Выручка от продаж внешним покупателям	132,712,155	99,865,043	11,443,105	11,148,719	6,041,635	10,188,868	150,196,895	121,202,630
<b>'000 долл.*</b>								
Выручка от продаж внешним покупателям	2,187,915	1,646,392	188,653	183,800	99,604	167,975	2,476,172	1,998,167

**(iv) Основной покупатель**

В 2016 году объем продаж ни одному из покупателей не превысил 10% от общей выручки Группы (2015 год: нет).

## 6 Выручка

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Выручка от реализации легких коммерческих автомобилей и микроавтобусов	46,115,057	38,186,410	760,261	629,548
Выручка от реализации автобусов	28,724,316	14,759,522	473,554	243,328
Выручка от реализации средне- и крупнотоннажных грузовых автомобилей	29,247,726	27,676,414	482,183	456,278
Выручка от реализации запасных частей	20,611,872	17,631,907	339,811	290,683
Выручка от реализации двигателей и топливной аппаратуры	9,691,097	8,438,223	159,769	139,114
Выручка от реализации услуг	7,869,651	7,646,933	129,740	126,069
Выручка от реализации дорожной техники	4,435,718	3,662,731	73,128	60,384
Выручка от реализации специализированной техники	800,899	924,172	13,204	15,236
Прочая выручка от реализации	2,700,559	2,276,318	44,522	37,527
	<u>150,196,895</u>	<u>121,202,630</u>	<u>2,476,172</u>	<u>1,998,167</u>

## 7 Коммерческие расходы

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Транспортные расходы	(2,336,124)	(2,228,923)	(38,514)	(36,746)
Расходы на рекламу	(953,892)	(1,821,053)	(15,726)	(30,022)
Зарплата	(828,198)	(806,056)	(13,654)	(13,289)
Отчисления в социальные фонды	(226,193)	(224,218)	(3,729)	(3,696)
Материалы	(207,071)	(214,889)	(3,414)	(3,543)
Комиссионные вознаграждения	(185,189)	(461,854)	(3,053)	(7,614)
Тепло и электроэнергия	(103,613)	(109,251)	(1,708)	(1,801)
Расходы на техническое обслуживание	(61,597)	(60,813)	(1,015)	(1,003)
Амортизация	(49,992)	(43,322)	(824)	(714)
Прочие затраты	(304,149)	(320,969)	(5,014)	(5,292)
	<u>(5,256,018)</u>	<u>(6,291,348)</u>	<u>(86,651)</u>	<u>(103,720)</u>

## 8 Административные расходы

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Зарплата	(5,110,031)	(4,609,407)	(84,245)	(75,991)
Отчисления в социальные фонды	(903,917)	(913,338)	(14,902)	(15,057)
Информационные и консультационные услуги	(646,853)	(1,294,199)	(10,664)	(21,336)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(615,905)	(700,023)	(10,154)	(11,541)
Аренда	(610,169)	(216,166)	(10,059)	(3,564)
Расходы на охрану	(539,111)	(512,359)	(8,888)	(8,447)
Амортизация	(302,266)	(390,397)	(4,983)	(6,436)
Расходы на страхование	(231,280)	(207,735)	(3,813)	(3,425)
Коммунальные расходы	(157,681)	(171,470)	(2,600)	(2,827)
Услуги банков	(150,853)	(149,085)	(2,487)	(2,458)
Затраты на техническое обслуживание (ремонт)	(109,905)	(85,639)	(1,812)	(1,412)
Прочие административные расходы	(965,588)	(784,445)	(15,919)	(12,932)
	<u>(10,343,559)</u>	<u>(10,034,263)</u>	<u>(170,526)</u>	<u>(165,426)</u>

## 9 Прочие доходы и расходы

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Доходы</b>				
Изменение резерва по запасам	18,362	-	303	-
Доходы от списания кредиторской задолженности	55,024	11,942	907	197
Доход от восстановления резерва под обесценение основных средств (Примечание 14) и нематериальных активов (Примечание 15)	81,966	-	1,351	-
Доход от выбытия запасов	50,368	-	830	-
Доход от постановки на учет ОС	13,273	11,567	219	191
Прочие доходы	378,676	946,104	6,243	15,597
	<u>597,669</u>	<u>969,613</u>	<u>9,853</u>	<u>15,985</u>
<b>Расходы</b>				
Социальные расходы и благотворительность	(237,418)	(233,553)	(3,914)	(3,850)
НИОКР	(44,967)	(1,778)	(741)	(29)
Штрафы и пени	(298,306)	(62,961)	(4,918)	(1,038)
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов (Примечание 14)	-	(11,772)	-	(194)
Изменение резерва по сомнительной задолженности и ее списания	(1,078,897)	(792,079)	(17,787)	(13,058)
Изменение резерва по запасам	-	(1,888)	-	(31)
Убыток от выбытия основных средств, инвестиционного имущества и нематериальных активов	(8,315)	(14,429)	(137)	(238)
Убыток от выбытия ТМЦ	-	(41,366)	-	(682)
Прочие расходы	(90,446)	(109,647)	(1,491)	(1,808)
	<u>(1,758,349)</u>	<u>(1,269,473)</u>	<u>(28,988)</u>	<u>(20,928)</u>

## 10 Общие расходы на вознаграждение работникам

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Заработная плата	16,368,477	15,249,619	269,853	251,408
Отчисления в социальные фонды	4,263,866	4,070,402	70,295	67,105
Расходы по пенсионному плану (Примечание 31)	8,596	8,596	142	142
	<u>20,640,939</u>	<u>19,328,617</u>	<u>340,290</u>	<u>318,655</u>

## 11 Финансовые доходы и расходы

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Финансовые доходы</b>				
Процентный доход по выданным займам	713,312	1,245,433	11,760	20,533
Процентный доход по банковским депозитам	253,985	287,822	4,187	4,745
Восстановление дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	32,281	34,411	532	567
Прибыль от выбытия финансовых активов	-	167,419	-	2,760
Прочие финансовые доходы	38,884	270,565	641	4,460
	<u>1,038,462</u>	<u>2,005,650</u>	<u>17,120</u>	<u>33,065</u>
<b>Финансовые расходы</b>				
Процентный расход по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизируемой стоимости	(8,350,755)	(9,829,608)	(137,672)	(162,053)
Субсидии Правительства РФ	4,624,865	2,315,111	76,246	38,167
Убыток от обесценения займов выданных	(5,694,515)	(51,317)	(93,881)	(846)
Расход от дисконтирования долгосрочной кредиторской задолженности	(83,977)	(91,368)	(1,384)	(1,506)
Убыток от выбытия финансовых активов	(21,636)	-	(357)	-
Убыток от обесценения прочих финансовых вложений	(335,714)	(704,167)	(5,534)	(11,609)
Прочие финансовые расходы	(96,803)	(39,801)	(1,596)	(656)
	<u>(9,958,535)</u>	<u>(8,401,150)</u>	<u>(164,178)</u>	<u>(138,503)</u>



В составе финансовых расходов учтены субсидии Правительства РФ, полученные на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, привлеченным в 2009-2016 годах в сумме 4,624,865 тыс. руб. / 76,246 тыс. долл. США\* (2015 год: 2,315,111 тыс. руб. / 38,167 тыс. долл. США\*).

Финансовые доходы включают в себя доходы по процентам по обесцененным финансовым активам в сумме 426,121 тыс. руб. / 7,025 тыс. долл. США\* (2015 год: 105,086 тыс. руб. / 1,732 тыс. долл. США\*).

## 12 Субсидия

В 2016 году в составе себестоимости отражены субсидии Правительства РФ производителям колесных транспортных средств по компенсации части затрат на содержание рабочих мест в сумме 6,765,844 тыс. руб. / 111,543 тыс. долл. США\* (2015 год: 5,349,589 тыс. руб. / 88,194 тыс. долл. США\*), по компенсации части затрат, связанных с выпуском и поддержкой гарантийных обязательств в отношении колесных транспортных средств, соответствующих нормам ЕВРО-4 и ЕВРО-5 в сумме 5,395,993 тыс. руб. / 88,959 тыс. долл. США\* (2015 год: 2,280,544 тыс. руб. / 37,597 тыс. долл. США\*). Также Группа получила прочие субсидии в сумме 9,283,394 тыс. руб. / 153,048 тыс. долл. США\* (2015 год: 5,509,917 тыс. руб. / 90,837 тыс. долл. США\*).

## 13 Налог на прибыль

### (а) Суммы, признанные в составе прибыли или убытка

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Текущий налог на прибыль</b>				
Отчетный год	(223,319)	(1,147,061)	(3,682)	(18,911)
Корректировки прошлых периодов	42,035	899,357	693	14,827
	<u>(181,284)</u>	<u>(247,704)</u>	<u>(2,989)</u>	<u>(4,084)</u>
<b>Отложенный налог на прибыль</b>				
Возникновение и восстановление временных разниц	(448,430)	971,089	(7,393)	16,010
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(485,385)	(514,591)	(8,002)	(8,484)
	<u>(933,815)</u>	<u>456,498</u>	<u>(15,395)</u>	<u>7,526</u>
(Расход)/доход по налогу на прибыль в отчете о прибыли или убытке	<u>(1,115,099)</u>	<u>208,794</u>	<u>(18,384)</u>	<u>3,442</u>

Ставка налогообложения Компании и ее дочерних компаний, находящихся в России, составляет 20% (в 2015 году: 20%). Для расчета отложенного налога в 2016 и 2015 годах применялась ставка 20%.

**(b) Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода**

'000 руб.	2016			2015		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Переоценка земельных участков	9,615,218	(1,923,044)	7,692,174	-	-	-
	9,615,218	(1,923,044)	7,692,174	-	-	-

'000 долл.*	2016			2015		
	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога	До налого- обложения	Налог	За вычетом налога
Переоценка земельных участков	158,518	(31,703)	126,815	-	-	-
	158,518	(31,703)	126,815	-	-	-

Сверка эффективной ставки налога:

	2016 год		2015 год	
	'000 руб.	%	'000 руб.	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	2,189,239	100	(2,130,909)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(437,848)	(20)	426,182	(20)
Эффект от налоговых ставок, применяемых в других юрисдикциях	(91,004)	(4)	(230,499)	11
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(485,385)	(22)	(514,591)	24
Корректировки прошлых периодов	42,035	2	899,357	(42)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(142,897)	(7)	(371,655)	17
	<u>(1,115,099)</u>	<u>(51)</u>	<u>208,794</u>	<u>(10)</u>

	2016 год		2015 год	
	'000 долл.*	%	'000 долл.*	%
Прибыль/(убыток) до налогообложения	36,092	100	(35,130)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(7,219)	(20)	7,026	(20)
Эффект от налоговых ставок, применяемых в других юрисдикциях	(1,500)	(4)	(3,800)	11
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(8,002)	(22)	(8,484)	24
Корректировки прошлых периодов	693	2	14,827	(42)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(2,356)	(7)	(6,127)	17
	<u>(18,384)</u>	<u>(51)</u>	<u>3,442</u>	<u>(10)</u>

## 14 Основные средства

'000 руб.	Земля, здания и сооружения	Станки и оборудование	Приборы и инструменты	Незавершен- ное строительство	Итого
<b>Стоимость/условная стоимость</b>					
1 января 2015 года	54,329,850	97,268,424	15,083,825	5,085,923	171,768,022
Поступления	182,200	-	-	5,428,717	5,610,917
Выбытие	(12,614)	(2,954,741)	(426,431)	(19,600)	(3,413,386)
Реклассификация	342,330	1,650,526	914,827	(3,287,904)	(380,221)
31 декабря 2015 года	54,841,766	95,964,209	15,572,221	7,207,136	173,585,332
Переоценка земельных участков	9,615,218	-	-	-	9,615,218
Поступления	14,798	1,489	1,690	2,500,479	2,518,456
Выбытие	(118,392)	(1,335,712)	(290,523)	(6,999)	(1,751,626)
Реклассификация	587,865	3,699,679	2,840,245	(7,174,098)	(46,309)
31 декабря 2016 года	64,941,255	98,329,665	18,123,633	2,526,518	183,921,071
<b>Амортизация и восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)</b>					
1 января 2015 года	(41,962,228)	(78,971,095)	(10,444,145)	(996,144)	(132,373,612)
Начисленная амортизация	(509,562)	(2,061,466)	(969,614)	-	(3,540,642)
Восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)	127,166	431,051	2,841	(572,830)	(11,772)
Выбытие	12,014	2,885,292	375,879	3,017	3,276,202
Реклассификация	4,057	424,925	(64,632)	14,313	378,663
31 декабря 2015 года	(42,328,553)	(77,291,293)	(11,099,671)	(1,551,644)	(132,271,161)
Начисленная амортизация	(493,430)	(2,050,465)	(1,019,103)	-	(3,562,998)
Восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)	46,443	19,631	(1,245)	(4,914)	59,915
Выбытие	114,752	1,309,248	272,071	4,743	1,700,814
Реклассификация	(141,723)	153,974	30,748	32	43,031
31 декабря 2016 года	(42,802,511)	(77,858,905)	(11,817,200)	(1,551,783)	(134,030,399)
<b>Балансовая стоимость</b>					
1 января 2015 года	12,367,622	18,297,329	4,639,680	4,089,779	39,394,410
31 декабря 2015 года	12,513,213	18,672,916	4,472,550	5,655,492	41,314,171
31 декабря 2016 года	22,138,744	20,470,760	6,306,433	974,735	49,890,672

'000 долл.*	Земля, здания и сооружения	Станки и оборудова- ние	Приборы и инструменты	Незавершен- ное строительство	Итого
<b>Стоимость/условная стоимость</b>					
1 января 2015 года	895,691	1,603,584	248,675	83,847	2,831,797
Поступления	3,004	-	-	89,499	92,503
Выбытие	(208)	(48,712)	(7,031)	(323)	(56,274)
Реклассификация	5,644	27,210	15,082	(54,205)	(6,269)
31 декабря 2015 года	904,131	1,582,082	256,726	118,818	2,861,757
Переоценка земельных участков	158,518	-	-	-	158,518
Поступления	244	25	28	41,223	41,520
Выбытие	(1,952)	(22,021)	(4,790)	(115)	(28,878)
Реклассификация	9,691	60,994	46,825	(118,273)	(763)
31 декабря 2016 года	1,070,632	1,621,080	298,789	41,653	3,032,154
<b>Амортизация и восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)</b>					
1 января 2015 года	(691,796)	(1,301,931)	(172,184)	(16,423)	(2,182,334)
Начисленная амортизация	(8,401)	(33,986)	(15,985)	-	(58,372)
Восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)	2,096	7,107	47	(9,444)	(194)
Выбытие	198	47,567	6,197	50	54,012
Реклассификация	67	7,006	(1,066)	236	6,243
31 декабря 2015 года	(697,836)	(1,274,237)	(182,991)	(25,581)	(2,180,645)
Начисленная амортизация	(8,135)	(33,804)	(16,801)	-	(58,740)
Восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)	766	324	(21)	(81)	988
Выбытие	1,892	21,584	4,485	78	28,039
Реклассификация	(2,336)	2,537	508	1	710
31 декабря 2016 года	(705,649)	(1,283,596)	(194,820)	(25,583)	(2,209,648)
<b>Балансовая стоимость</b>					
1 января 2015 года	203,895	301,653	76,491	67,424	649,463
31 декабря 2015 года	206,295	307,845	73,735	93,237	681,112
31 декабря 2016 года	364,983	337,484	103,969	16,070	822,506

**(а) Приобретение основных средств**

В течение отчетного периода Группа приобрела основные средства на общую сумму 2,518,456 тыс. руб. / 41,520 тыс. долл. США\* (за 2015 год: 5,610,917 тыс. руб. / 92,503 тыс. долл. США\*), в том числе оборудование для производства автомобиля ГАЗель Next на общую сумму 956,202 тыс. руб. / 15,764 тыс. долл. США\* (за 2015 год: 3,649,547 тыс. руб. / 60,167 тыс. долл. США\*), оборудование для модернизации среднетоннажных автомобилей ГАЗ (LDT-Next) на сумму 106,112 тыс. руб. / 1,749 тыс. долл. США\* (за 2015 год: 432,631 тыс. руб. / 7,132 тыс. долл. США\*), оборудование для производства двигателей ЯМЗ-530 на сумму 177,463 тыс. руб. / 2,926 тыс. долл. США\* (за 2015 год: 52,230 тыс. руб. / 861 тыс. долл. США\*). Изготовление собственными силами составило 998,225 тыс. руб. / 16,457 тыс. долл. США\* (за 2015 год: 1,121,817 тыс. руб. / 18,494 тыс. долл. США\*). В сумму приобретенных в течение 2016 года основных средств включены объекты основных средств, оприходованные по результатам инвентаризации активов в сумме 13,273 тыс. руб. / 219 тыс. долл. США\* (за 2015 год: 11,567 тыс. руб. / 191 тыс. долл. США\*).

**(б) Переоценка земельных участков**

В 2016 году руководство привлекло независимого оценщика ООО «Приволжский Центр Финансового консалтинга и оценки» с целью провести независимую оценку участков земли по состоянию на 31 декабря 2016 года, которые согласно учетной политике Группы отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость участков земли была определена в размере 10,146,510 тыс. руб. / 167,277 тыс. долл. США\* и отражала рыночные цены недавних сделок. Прирост стоимости земельных участков в сумме 9,615,218 тыс. руб. / 158,518 тыс. долл. США\* был отражен в составе прочего совокупного дохода. Балансовая стоимость земельных участков по состоянию на 31 декабря 2015 года составляла 531,731 тыс. руб. / 8,766 тыс. долл. США\*.

При этом данная оценка справедливой стоимости была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости на основании исходных данных для примененных методов оценки (см. Примечание 4).

Для определения справедливой стоимости земельных участков использовались преимущественно два подхода:

- сравнительный подход (market approach method), который обеспечивает получение показателя стоимости путем сравнения оцениваемого актива с идентичными или аналогичными активами, для которых доступна информация о ценах.
- доходный подход (income approach method) который обеспечивает получение показателя стоимости путем преобразования будущих денежных потоков в единое значение текущей капитальной стоимости.

Оценка стоимости земельных участков производилась на основе информации по недавним рыночным сделкам. Рыночные данные были получены из различных открытых информационных источников. В виду того, что рыночная стоимость земельных участков на рынке России зависит от существенного количества факторов, оценщиком применялись различные коэффициенты для корректировки цены аналога, а именно:

- корректировка на передаваемые имущественные права;
- корректировка на торг;
- корректировка на местоположение, в том числе корректировка на местоположение относительно транспортных магистралей, железнодорожных путей;
- корректировка на наличие коммунальных систем;
- корректировка на общую площадь (фактор масштаба);
- иные корректировки (наличие на участках зон особого назначения, прочие менее существенные корректировки).

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

**(с) Восстановление резерва по обесценению отдельных основных средств**

По результатам проведенной оценки возмещаемой суммы балансовая стоимость определенных объектов основных средств была увеличена в результате восстановления резерва по обесценению основных средств в сумме 59,915 тыс. руб. / 988 тыс. долл. США\* (2015 год: убыток от обесценения основных средств на 11,772 тыс. руб. / 194 тыс. долл. США\*). Сумма восстановления обесценения включена в состав прочих доходов, сумма убытка от обесценения включена в состав прочих расходов (см. Примечание 9). Восстановление резерва по обесценению основных средств в 2016 году относится к активам, выведенным из консервации для использования в производстве. Убыток от обесценения 2015 г. относится к объектам основных средств, которые Группа не планирует использовать в будущем.

**(d) Тест на обесценение**

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств по всем единицам, генерирующим денежные средства, в связи с изменениями балансовой стоимости основных средств из-за отражения переоценки земельных участков.

Возмещаемая стоимость активов была определена исходя из ценности использования, рассчитанной как приведенная стоимость будущих денежных потоков, ожидаемых от этих единиц, генерирующих денежные средства с использованием терминального периода. Будущие потоки основаны на оценке денежных потоков, ожидаемых от использования активов, которые были дисконтированы по доналоговой ставке 21.5% (2015 год: 21.5%). Предпосылки в тесте на обесценение основаны на прошлом опыте Группы.

По результатам тестов на обесценение никаких корректировок не потребовалось. Результаты тестов не показали чувствительность к разумно возможному изменению основных финансовых показателей.

**(e) Основные средства в залоге**

Остаточная стоимость основных средств, находящихся в залоге под обеспечение банковских кредитов, составляет 19,768,400 тыс. руб. / 325,905 тыс. долл. США\* (31 декабря 2015 года: 13,966,716 тыс. руб. / 230,258 тыс. долл. США\*) (см. Примечание 27).

**(f) Амортизация**

На 31 декабря 2016 года амортизация, напрямую относящаяся к стоимости запасов, в сумме 153,845 тыс. руб. / 2,536 тыс. долл. США\* включена в стоимость незавершенного производства и готовой продукции (2015 год: 158,740 тыс. руб. / 2,617 тыс. долл. США\*).

Износ основных средств в сумме 3,289,738 тыс. руб. / 54,236 тыс. долл. США\* был включен в состав себестоимости реализации (2015 год: 3,225,758 тыс. руб. / 53,180 тыс. долл. США\*); в сумме 31,494 тыс. руб. / 519 тыс. долл. США\* в состав коммерческих расходов (2015 год: 38,502 тыс. руб. / 635 тыс. долл. США\*); в сумме 246,329 тыс. руб. / 4,066 тыс. долл. США\* в состав административных расходов (2015 год: 312,211 тыс. руб. / 5,147 тыс. долл. США\*).

**(g) Инвестиционное имущество**

По состоянию на 31 декабря 2016 года балансовая стоимость инвестиционного имущества составила 1,383,289 тыс. руб. / 22,805 тыс. долл. США\* (2015 год: 1,437,600 тыс. руб. / 23,700 тыс. долл. США\*). Износ основных средств в сумме 55,044 тыс. руб. / 907 тыс. долл. США\* (2015 год: 50,990 тыс. руб. / 841 тыс. долл. США\*) был включен в состав себестоимости реализации, в сумме 35 тыс. руб. / 1 тыс. долл. США\* (2015 год: 4,523 тыс. руб. / 74 тыс. долл. США\*) в состав административных расходов. Справедливая стоимость имущества по состоянию на 31 декабря 2016 года составила 1,492,164 тыс. руб. / 24,600 тыс. долл. США\* (2015 год: 1,533,209 тыс. руб. / 25,277 тыс. долл. США\*).

Справедливая стоимость была классифицирована как стоимость 2-го уровня и была определена оценщиком путем корректировки цен на аналогичные активы.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

## 15 Нематериальные активы

'000 руб.	Гудвил	Лицензии	Программное обеспечение	Затраты на разработки	Итого
<b>Стоимость</b>					
1 января 2015 года	199,389	449,734	420,612	3,872,526	4,942,261
Поступления	-	22,003	109,917	722,148	854,068
Выбытие	-	(3,647)	(28,206)	-	(31,853)
Реклассификация	-	(257)	1,341	(2,590)	(1,506)
31 декабря 2015 года	199,389	467,833	503,664	4,592,084	5,762,970
Поступления	-	38,649	82,745	1,402,963	1,524,357
Выбытие	-	(13,391)	(23,277)	(227,861)	(264,529)
Реклассификация	-	2,116	(6,469)	(6,178)	(10,531)
31 декабря 2016 года	199,389	495,207	556,663	5,761,008	7,012,267
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>					
1 января 2015 года	(199,389)	(268,336)	(196,579)	(900,505)	(1,564,809)
Начисленная амортизация	-	(64,226)	(60,380)	(452,408)	(577,014)
Выбытие	-	3,638	28,197	-	31,835
Реклассификация	-	-	(2,453)	2,453	-
31 декабря 2015 года	(199,389)	(328,924)	(231,215)	(1,350,460)	(2,109,988)
Начисленная амортизация	-	(39,510)	(68,013)	(463,021)	(570,544)
Выбытие	-	13,366	23,277	227,578	264,221
Восстановление убытка от обесценения	-	-	-	22,051	22,051
Реклассификация	-	-	110	-	110
31 декабря 2016 года	(199,389)	(355,068)	(275,841)	(1,563,852)	(2,394,150)
<b>Балансовая стоимость</b>					
1 января 2015 года	-	181,398	224,033	2,972,021	3,377,452
31 декабря 2015 года	-	138,909	272,449	3,241,624	3,652,982
31 декабря 2016 года	-	140,139	280,822	4,197,156	4,618,117

'000 долл.*	Гудвил	Лицензии	Программное обеспечение	Затраты на разработки	Итого
<b>Стоимость</b>					
1 января 2015 года	3,287	7,414	6,934	63,843	81,478
Поступления	-	363	1,812	11,905	14,080
Выбытие	-	(60)	(465)	-	(525)
Реклассификация	-	(4)	23	(42)	(23)
31 декабря 2015 года	3,287	7,713	8,304	75,706	95,010
Поступления	-	637	1,364	23,130	25,131
Выбытие	-	(221)	(384)	(3,756)	(4,361)
Реклассификация	-	35	(107)	(103)	(175)
31 декабря 2016 года	3,287	8,164	9,177	94,977	115,605
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>					
1 января 2015 года	(3,287)	(4,424)	(3,241)	(14,846)	(25,798)
Начисленная амортизация	-	(1,059)	(996)	(7,458)	(9,513)
Выбытие	-	60	465	-	525
Реклассификация	-	-	(40)	40	-
31 декабря 2015 года	(3,287)	(5,423)	(3,812)	(22,264)	(34,786)
Начисленная амортизация	-	(651)	(1,121)	(7,634)	(9,406)
Выбытие	-	220	384	3,753	4,357
Восстановление убытка от обесценения	-	-	-	363	363
Реклассификация	-	-	2	-	2
31 декабря 2016 года	(3,287)	(5,854)	(4,547)	(25,782)	(39,470)
<b>Балансовая стоимость</b>					
1 января 2015 года	-	2,990	3,693	48,997	55,680
31 декабря 2015 года	-	2,290	4,492	53,442	60,224
31 декабря 2016 года	-	2,310	4,630	69,195	76,135



**(а) Приобретение нематериальных активов**

Сумма приобретения нематериальных активов включает в себя капитализированные затраты по разработке автоматической коробки передач для автомобилей Группы ГАЗ на сумму 306,659 тыс. руб. / 5,056 тыс. долл. США\* (2015 год: 0), затраты по организации производства "бюджетных" версий двигателя ЯМЗ-530 в сумме 112,455 тыс. руб. / 1,854 тыс. долл. США\* (2015 год: 108,729 тыс. руб. / 1,793 тыс. долл. США\*), затраты по проекту «Создание газовых двигателей на базе ЯМЗ-530» в сумме 100,346 тыс. руб. / 1,654 тыс. долл. США\* (2015 год: 25,412 тыс. руб. / 419 тыс. долл. США\*), затраты по разработке автомобиля «Газель Next» в сумме 68,861 тыс. руб. / 1,135 тыс. долл. США\* (2015 год: 158,524 тыс. руб. / 2,613 тыс. долл. США\*).

Все разработки, капитализированные в течение 2016 и 2015 гг., являются собственными разработками Группы.

Разработки относятся к сегментам «Двигатели и топливная аппаратура» и «Легкие коммерческие и легковые автомобили», которые рассматриваются как отдельные единицы, генерирующие денежные средства. Эти разработки тестировались на обесценение вместе с основными средствами данной единицы, генерирующей денежные средства (см. Примечание 14(d)). По результатам теста на обесценение никаких корректировок не потребовалось. В 2015 году корректировка также не потребовалась.

**(б) Начисленная амортизация**

В течение 2016 года амортизация нематериальных активов в сумме 496,476 тыс. руб. / 8,185 тыс. долл. США\* была включена в состав себестоимости реализации (2015 год: 498,531 тыс. руб. / 8,219 тыс. долл. США\*); в сумме в сумме 18,498 тыс. руб. / 305 тыс. долл. США\* - в состав коммерческих расходов (2015 год: 4,820 тыс. руб. / 79 тыс. долл. США\*); в сумме 55,570 тыс. руб. / 916 тыс. долл. США\* - в состав административных расходов (2015 год: 73,663 тыс. руб. / 1,215 тыс. долл. США\*).

**16 Прочие инвестиции**

Прочие инвестиции включают краткосрочные и долгосрочные финансовые активы, описанные ниже:

По состоянию на 31 декабря 2016 года, прочие краткосрочные инвестиции включают инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, в сумме 20 тыс. руб. / 0 тыс. долл. США\* (2015 год: 20 тыс. руб. / 0 тыс. долл. США\*).

Долгосрочные инвестиции в сумме 177,918 тыс. руб. / 2,933 тыс. долл. США\* (2015 год: 397,752 тыс. руб. / 6,557 тыс. долл. США\*), включают инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 31,806 тыс. руб. / 524 тыс. долл. США\* (2015 год: 248,040 тыс. руб. / 4,089 тыс. долл. США\*), авансы, выданные на приобретение инвестиций, в сумме 146,113 тыс. руб. / 2,409 тыс. долл. США\* (2015 год: 149,712 тыс. руб. / 2,468 тыс. долл. США\*).

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

## 17 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имеются инвестиции, учитываемые методом долевого участия: в совместное предприятие ООО Бозал-ГАЗ, эффективная доля владения по которому составляет 49,9%; в ассоциированные предприятия AGCO - RM (Distribution) Holding B.V., эффективная доля владения по которому составляет 49%, Bulten-GAZ B.V. эффективная доля владения по которому составляет 37%, ОАО Промгидромеханизация, эффективная доля владения по которому составляет 49% и другие.

Ниже приводится финансовая информация по предприятиям:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.
Оборотные активы	11,874,379	10,812,737
Внеоборотные активы	3,388,078	3,416,662
Итого активы	15,262,457	14,229,399
Краткосрочные обязательства	10,459,411	9,552,104
Долгосрочные обязательства	-	-
Итого обязательства	10,459,411	9,552,104
Выручка	1,183,809	916,955
Прибыль / (убыток) до налогообложения	138,059	(99,883)
Прибыль / (убыток) за год	116,954	(110,612)

	2016 год '000 долл. *	2015 год '000 долл. *
Оборотные активы	195,763	178,261
Внеоборотные активы	55,856	56,327
Итого активы	251,619	234,588
Краткосрочные обязательства	172,436	157,478
Долгосрочные обязательства	-	-
Итого обязательства	172,436	157,478
Выручка	19,516	15,117
Прибыль / (убыток) до налогообложения	2,276	(1,647)
Прибыль / (убыток) за год	1,928	(1,824)

## 18 Прочие долгосрочные финансовые активы

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл. *	2015 год '000 долл. *
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	2,386,109	-	39,338
Задолженность работников за квартиры	125,504	158,012	2,069	2,605
Задолженность за реализованные ОС	199,195	184,881	3,284	3,048
Прочие	20,178	17,703	333	292
	344,877	2,746,705	5,686	45,283

## 19 Займы выданные

Ниже представлен график погашения процентных займов выданных.

2016 год '000 руб.	Контрактная ставка	Менее 1 года	2 – 5 лет	Итого
<i>Займы, выданные компаниям</i>				
В рублях	1%-7.5%	2,528	6,073	8,601
В рублях	8-13%	173,929	6,935	180,864
		<u>176,457</u>	<u>13,008</u>	<u>189,465</u>

2015 год '000 руб.	Контрактная ставка	Менее 1 года	2- 5 лет	Итого
<i>Займы, выданные компаниям</i>				
В рублях	1%-7.5%	248,595	-	248,595
В рублях	8-13%	681,415	6,595,498	7,276,913
		<u>930,010</u>	<u>6,595,498</u>	<u>7,525,508</u>

2016 год '000 долл.*	Контрактная ставка	Менее 1 года	2 – 5 лет	Итого
<i>Займы, выданные компаниям</i>				
В рублях	1%-7.5%	42	100	142
В рублях	8-13%	2,867	114	2,981
		<u>2,909</u>	<u>214</u>	<u>3,123</u>

2015 год '000 долл.*	Контрактная ставка	Менее 1 года	2 – 5 лет	Итого
<i>Займы, выданные компаниям</i>				
В рублях	1%-7.5%	4,098	-	4,098
В рублях	8-13%	11,234	108,735	119,969
		<u>15,332</u>	<u>108,735</u>	<u>124,067</u>

Руководство провело на индивидуальной основе анализ балансовой стоимости финансовых активов с целью определить наличие признаков их обесценения. Данный анализ включал изучение возврата задолженности после отчетной даты и изучение финансовой информации о должниках для определения их финансового состояния и способности выполнить свои обязательства.

Признаки, свидетельствующие об обесценении задолженности связанных сторон, Группа рассматривает на уровне отдельных активов. Группа оценивает, существуют ли объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошли события, которые могут оказать негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить. На отчетную дату существуют признаки, свидетельствующие о возможном обесценении задолженности связанных сторон, так как результаты их деятельности оказались ниже ожидаемых в связи с отрицательным влиянием рыночных и экономических факторов.

В результате анализа убыток от обесценения в отношении задолженности в сумме 5,694,515 тыс. руб. / 93,881 тыс. долл. США\* (2015 год: 51,317 тыс. руб. / 846 тыс. долл. США\*) был признан в данной консолидированной финансовой отчетности. Убыток от обесценения представлен в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке «Финансовые расходы» (см. Примечание 11).

В 2016 году в связи с тем, что погашение задолженности связанной компании в сумме 2,327,398 тыс. руб. / 38,369 тыс. долл. США\* было перенесено на неопределенный срок, что так же оказывает влияние на гарантию, предоставленную связанной стороной, прекращение признания данной задолженности было отражено непосредственно в нераспределенной прибыли в составе капитала Группы.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

## 20 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

’000 руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	162,354	178,802	(4,931,448)	(2,062,433)	(4,769,094)	(1,883,631)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	1,201,855	172,959	(69,687)	(808)	1,132,168	172,151
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	517,662	477,203	(118,854)	(101,723)	398,808	375,480
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности), субсидии	773,582	1,078,092	(508,924)	(190,607)	264,658	887,485
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, (списание кредиторской задолженности по финансовому лизингу)	1,228,099	774,126	(4,843)	(22,447)	1,223,256	751,679
Налоговые убытки, переносимые на будущее	3,088,439	3,406,545	-	-	3,088,439	3,406,545
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	6,971,991	6,087,727	(5,633,756)	(2,378,018)	1,338,235	3,709,709
Зачет налогов (сальдирование)	(3,458,691)	(1,590,688)	3,458,691	1,590,688	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(2,468,077)	(1,982,692)	-	-	(2,468,077)	(1,982,692)
Чистые налоговые активы / (обязательства)	1,045,223	2,514,347	(2,175,065)	(787,330)	(1,129,842)	1,727,017

'000 долл.*	Активы		Обязательства		Нетто	
	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	2,677	2,948	(81,301)	(34,002)	(78,624)	(31,054)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	19,814	2,851	(1,149)	(13)	18,665	2,838
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	8,534	7,867	(1,959)	(1,677)	6,575	6,190
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности), субсидии	12,753	17,774	(8,390)	(3,142)	4,363	14,632
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, (списание кредиторской задолженности по финансовому лизингу)	20,247	12,762	(80)	(370)	20,167	12,392
Налоговые убытки, переносимые на будущее	50,917	56,161	-	-	50,917	56,161
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	114,942	100,363	(92,879)	(39,204)	22,063	61,159
Зачет налогов (сальдирование)	(57,021)	(26,224)	57,021	26,224	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(40,689)	(32,687)	-	-	(40,689)	(32,687)
Чистые налоговые активы / (обязательства)	17,232	41,452	(35,858)	(12,980)	(18,626)	28,472

**(b) Непризнанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Неотраженные отложенные налоговые активы относятся к следующим статьям:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Вычитаемые временные разницы	1,286,674	821,687	21,212	13,546
Налоговые убытки прошлых лет, переносимые на будущее	1,181,403	1,161,005	19,477	19,141
	<u>2,468,077</u>	<u>1,982,692</u>	<u>40,689</u>	<u>32,687</u>

В связи с вступлением в силу поправок к налоговому законодательству Российской Федерации, с 1 января 2017 года ограничен перенос налоговых убытков в течение 2017-2020 года в размере не более 50% налоговой базы текущего отчетного (налогового) периода. При этом отменено ограничение срока переноса убытков десятью годами. В отношении данных статей не были признаны отложенные налоговые активы в случае, если получение будущей налогооблагаемой прибыли, за счет которой Группа могла бы использовать эти налоговые льготы, не является вероятным.

Вычитаемая временная разница в сумме 19,495,669 тыс. руб. / 321,409 тыс. долл. США\* (2015 год: 17,719,254 тыс. руб. / 292,123 тыс. долл. США\*) и налогооблагаемая временная разница в сумме 22,979,137 тыс. руб. / 378,838 тыс. долл. США\* (2015 год: 22,783,510 тыс. руб. / 375,613 тыс. долл. США\*), относящиеся к инвестициям в дочерние компании, не были признаны, так как Группа может контролировать время восстановления данных временных разниц и их восстановление не ожидается в обозримом будущем.

**(с) Изменение величины временных разниц в течение года**

'000 руб.	1 января 2015 года	Признаны в составе прибыли или убытка	31 декабря 2015 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	(1,719,064)	(164,567)	(1,883,631)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	247,428	(75,277)	172,151
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	182,937	192,543	375,480
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности)	497,760	389,725	887,485
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, (списание кредиторской задолженности по финансовому лизингу)	851,405	(99,726)	751,679
Налоговые убытки, переносимые на будущее	2,678,154	728,391	3,406,545
Непризнанные отложенные налоговые активы	(1,468,101)	(514,591)	(1,982,692)
	<u>1,270,519</u>	<u>456,498</u>	<u>1,727,017</u>

'000 руб.	1 января 2016 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе капитала	31 декабря 2016 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	(1,883,631)	(962,419)	(1,923,044)	(4,769,094)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	172,151	960,017	-	1,132,168
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	375,480	23,328	-	398,808
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности)	887,485	(622,827)	-	264,658
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, (списание кредиторской задолженности по финансовому лизингу)	751,679	471,577	-	1,223,256
Налоговые убытки, переносимые на будущее	3,406,545	(318,106)	-	3,088,439
Непризнанные отложенные налоговые активы	(1,982,692)	(485,385)	-	(2,468,077)
	<u>1,727,017</u>	<u>(933,815)</u>	<u>(1,923,044)</u>	<u>(1,129,842)</u>

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

'000 долл.*	1 января 2015 года	Признаны в составе прибыли и убытка	31 декабря 2015 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	(28,341)	(2,713)	(31,054)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	4,079	(1,241)	2,838
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	3,016	3,174	6,190
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности)	8,206	6,426	14,632
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, (списание кредиторской задолженности по финансовому лизингу)	14,036	(1,644)	12,392
Налоговые убытки, переносимые на будущее	44,153	12,008	56,161
Непризнанные отложенные налоговые активы	(24,203)	(8,484)	(32,687)
	<u>20,946</u>	<u>7,526</u>	<u>28,472</u>

'000 долл.*	1 января 2016 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе капитала	31 декабря 2016 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	(31,054)	(15,867)	(31,703)	(78,624)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	2,838	15,827	-	18,665
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	6,190	385	-	6,575
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности)	14,632	(10,269)	-	4,363
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени, (списание кредиторской задолженности по финансовому лизингу)	12,392	7,775	-	20,167
Налоговые убытки, переносимые на будущее	56,161	(5,244)	-	50,917
Непризнанные отложенные налоговые активы	(32,687)	(8,002)	-	(40,689)
	<u>28,472</u>	<u>(15,395)</u>	<u>(31,703)</u>	<u>(18,626)</u>

## 21 Запасы

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Сырье и материалы	7,050,925	4,697,488	116,243	77,444
Незавершенное производство	3,152,599	2,964,476	51,974	48,873
Готовая продукция и товары для перепродажи	2,835,713	3,044,217	46,750	50,187
	13,039,237	10,706,181	214,967	176,504
Резерв под обесценение стоимости запасов	(519,840)	(538,202)	(8,570)	(8,873)
	12,519,397	10,167,979	206,397	167,631
Восстановление суммы ранее списанных запасов в отчетном периоде	104,272	78,481	1,719	1,294
Величина списания запасов в отчетном периоде	(85,910)	(80,369)	(1,416)	(1,325)

## 22 Дебиторская задолженность

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	11,303,099	9,132,975	186,345	150,568
Прочая дебиторская задолженность	15,543,816	8,609,681	256,258	141,941
	26,846,915	17,742,656	442,603	292,509
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(3,013,149)	(3,366,999)	(49,675)	(55,509)
	23,833,766	14,375,657	392,928	237,000

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в Примечании 32.

## 23 Прочие оборотные активы

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
НДС к возмещению	740,829	2,143,674	12,214	35,341
Прочие налоги к возмещению	46,118	53,545	760	883
	786,947	2,197,219	12,974	36,224
Резерв по НДС	(35)	(10,047)	(1)	(166)
	786,912	2,187,172	12,973	36,058



## 24 Денежные средства и их эквиваленты

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Наличные денежные средства	2,761	2,461	45	41
Текущие счета	3,398,541	1,439,538	56,029	23,732
Депозиты	4,518,622	3,120,579	74,495	51,446
Денежные эквиваленты	23,534	28,239	388	466
Денежные средства и их эквиваленты	<u>7,943,458</u>	<u>4,590,817</u>	<u>130,957</u>	<u>75,685</u>

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 32.

## 25 Капитал

### (а) Акционерный капитал

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
<i>Количество акций, если не указано иное</i>				
Общее количество акций, разрешенных к выпуску	20,004,511,693	20,004,511,693	1,453,500	1,453,500
Номинальная стоимость	<u>1 руб.</u>	<u>1 руб.</u>	<u>1 руб.</u>	<u>1 руб.</u>
Выпущено на начало года (за вычетом собственных выкупленных акций)	18,520,260	18,520,260	1,453,500	1,453,500
Выкуплено собственных акций	(877,382)	(877,382)	-	-
Выпущено на конец года, полностью оплачено (за вычетом собственных выкупленных акций)	<u>17,642,878</u>	<u>17,642,878</u>	<u>1,453,500</u>	<u>1,453,500</u>

Акционерный капитал был скорректирован с учетом гиперинфляции.

Привилегированные акции не могут быть конвертированы в иные типы акций и не подлежат обязательному выкупу за исключением случаев, предусмотренных действующим законодательством. Владельцы привилегированных акций имеют право на получение дивидендов в расчете на каждую акцию в размере 10% от чистой прибыли за год, которая отражена в российской бухгалтерской отчетности, разделенной на число акций, но не менее чем в размере дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций.

В случае, если дивиденды не объявляются, держатели привилегированных акций получают право участвовать в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции, начиная с собрания, следующего за собранием, на котором не было принято решение о выплате дивидендов и до момента первой выплаты по указанным акциям дивидендов в полном размере. При этом дивиденды не являются кумулятивными. В иных случаях, на собраниях акционеров держателям привилегированных акций предоставляется право голоса только по вопросам, касающимся ограничения их прав, а также по вопросам реорганизации и ликвидации общества.

Соответственно, привилегированные акции рассматриваются как участвующие долевые инструменты в целях расчета прибыли на акцию (см. Примечание 26).

При ликвидации общества держатели привилегированных акций в первую очередь получают объявленные, но не выплаченные дивиденды. Далее держатели всех акций имеют равные права на остаточные активы общества.

**(b) Эмиссионный доход**

Эмиссионный доход представляет собой разницу между номинальной и чистой покупной стоимостью выпущенных акций, вклады конечных акционеров, иные, чем вклады в акционерный капитал, а также разницу между возмещением за приобретенную (проданную) неконтролирующую долю участия и ее балансовой стоимостью.

**(c) Дивиденды**

В соответствии с законодательством Российской Федерации размер распределяемых резервов ограничивается суммой чистой прибыли Компании, определенной по российским стандартам бухгалтерского учета. За год, закончившийся 31 декабря 2016 года, прибыль Компании составила 78,674 тыс. руб. / 1,297 тыс. долл. США\* (2015 год: 66,591 тыс. руб./ 1,098 тыс. долл. США\*).

24 июня 2016 года годовое общее собрание акционеров одобрило решение выплатить за 2015 год дивиденды по привилегированным акциям ПАО «ГАЗ» в сумме 1,948 тыс. руб. / 32 тыс. долл. США\* или в размере 1.34 руб. / 0.022 долл. США\* на одну акцию.

**(d) Собственные акции выкупленные**

В сентябре 2015 года было осуществлено приобретение собственных обыкновенных акций в количестве 877,382 штуки. В июне 2016 года акции были проданы дочерней компании.

**(e) Прирост стоимости от переоценки основных средств**

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки земельных участков.

## **26 Прибыль (убыток) на акцию**

Прибыль на акцию рассчитана делением прибыли в сумме 893,678 тыс. руб. / 14,733 тыс. долл. США\* (за 2015 год убыток: 2,200,754 тыс. руб. / 36,282 тыс. долл. США\*), приходящейся на держателей обыкновенных и привилегированных акций, на средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в количестве 19,129,378 штук (за 2015 год: 19,681,299 штук).

У Группы нет потенциально разводящих обыкновенных акций.

## 27 Кредиты и займы

Данное примечание содержит информацию о контрактных условиях и сроках погашения кредитов и займов, учитываемых по амортизированной стоимости. Дополнительная информация о присущих Группе процентном и валютном рисках приведена в Примечании 32.

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<i>Долгосрочные</i>				
Обеспеченные банковские кредиты	42,021,034	47,480,603	692,766	782,774
Обеспеченные займы	203,129	220,568	3,349	3,636
Необеспеченные банковские кредиты	49,248	3,852,624	812	63,515
Обязательства финансового лизинга	16,824	-	277	-
	<u>42,290,235</u>	<u>51,553,795</u>	<u>697,204</u>	<u>849,925</u>
	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<i>Краткосрочные</i>				
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	12,825,431	6,376,876	211,442	105,130
Обеспеченные займы	17,764	30,462	293	502
Необеспеченные банковские кредиты	2,646,848	4,379,553	43,636	72,202
Необеспеченные займы	113,812	38,465	1,876	634
Банковский овердрафт	9,698	1,148,751	160	18,939
Обязательства финансового лизинга	16,791	-	277	-
	<u>15,630,344</u>	<u>11,974,107</u>	<u>257,684</u>	<u>197,407</u>

В течение 2016 года проценты по банковским кредитам не капитализировались (2015 год: 0).

### Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

'000 руб.	Номинальная ставка 2016 год	Даты погашения 2016 год	Балансовая стоимость 2016 год	Номинальная ставка 2015 год	Даты погашения 2015 год	Балансовая стоимость 2015 год
<b>Банковские кредиты:</b>						
В рублях	-	-	-	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не ниже 12.25% годовых	13.07.2015 - 14.12.2020	33,594,836
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых	06.07.2012 – 14.12.2020	40,527,335	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых	06.07.2012 - 30.01.2018	7,796,830
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	01.12.2016 -06.03.2017	750,000	-	-	-
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24.05.2010 -31.12.2018	2,690,961	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24.05.2010 -31.12.2018	3,229,154
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.55%	28.02.2012 - 31.12.2018	3,633,737	Процентные ставки в диапазоне 8.7% - 10.63%	28.02.2012 - 31.12.2018	3,626,227
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	07.12.2016 - 06.12.2017	1,120,000	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4% годовых, но не менее 13.0% годовых	11.12.2015 - 09.12.2016	1,120,000
В рублях	7.6% - 15.6%	25.06.2012 - 20.11.2018	8,051,820	7.6% - 15.6%	25.06.2012 - 31.12.2018	11,512,999
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	28.02.2012 - 15.01.2017	262	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.78%	28.02.2012 - 15.01.2017	573
В долларах США	LIBOR 3М в USD +3.95%	17.05.2013 - 01.07.2018	768,446	LIBOR 3М в долл. США +3.95%	17.05.2013 - 01.07.2018	1,209,037
<b>Овердрафт</b>						
В рублях	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	22.12.2016 - 22.12.2017	2,329	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 4.37%	14.12.2015 - 13.12.2016	576,504
В рублях	12.5%	15.07.2016 - 16.07.2017	7,369	13.7%	21.07.2015 - 21.07.2016	572,247
<b>Займы:</b>						
В рублях	1% - 21%	11.09.2007 - 03.05.2020	334,705	1% - 21%	11.09.2007 - 03.05.2020	289,495
<b>Обязательства финансового лизинга</b>						
В рублях	13%-22%	02.02.2016 - 22.11.2019	33,615	-	-	-
			<u>57,920,579</u>			<u>63,527,902</u>

'000 долл.*	Номинальная ставка 2016 год	Даты погашения 2016 год	Балансовая стоимость 2016 год	Номинальная ставка 2015 год	Даты погашения 2015 год	Балансовая стоимость 2015 год
<b>Банковские кредиты:</b>						
В рублях	-	-	-	Ключевая ставка Банка России + 3.5% годовых, но не ниже 12.25% годовых	13.07.2015 - 14.12.2020	553,850
В рублях	Ключевая ставка Банка России + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых	06.07.2012 – 14.12.2020	668,140	Ключевая ставка Банка России + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых	06.07.2012 - 30.01.2018	128,540
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	01.12.2016 -06.03.2017	12,365	-	-	-
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24.05.2010 -31.12.2018	44,364	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24.05.2010 - 31.12.2018	53,236
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.55%	28.02.2012 - 31.12.2018	59,906	Процентные ставки в диапазоне 8.7% - 10.63%	28.02.2012 - 31.12.2018	59,783
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	07.12.2016 - 06.12.2017	18,464	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4% годовых, но не менее 13.0% годовых	11.12.2016 - 09.12.2016	18,465
В рублях	7.6% - 15.6%	25.06.2012 - 20.11.2018	132,744	7.6% - 15.6%	25.06.2012 - 31.12.2018	189,805
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	28.02.2012 - 15.01.2017	4	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.78%	28.02.2012 - 15.01.2017	10
В долларах США	LIBOR 3М в USD +3.95%	17.05.2013 - 01.07.2018	12,669	LIBOR 3М в долл. США +3.95%	17.05.2013 - 01.07.2018	19,932
<b>Овердрафт</b>	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	22.12.2016 - 22.12.2017	38	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 4.37%	14.12.2015 - 13.12.2016	9,505
В рублях	12.5%	15.07.2016 - 16.07.2017	122	13.7%	21.07.2015- 21.07.2016	9,434
<b>Займы:</b>						
В рублях	1% - 21%	11.09.2007 - 03.05.2020	5,518	1% - 21%	11.09.2007 - 03.05.2020	4,772
<b>Обязательства финансового лизинга</b>						
В рублях	13%-22%	02.02.2016 - 22.11.2019	554	-	-	-
			<u>954,888</u>			<u>1,047,332</u>

### Договор о предоставлении синдицированного кредита

В июле 2015 года Группа успешно завершила процесс реструктуризации синдицированного кредита, полученного в декабре 2011 года через компанию Scutellaria Trading Limited.

В результате реструктуризации Группа погасила свою задолженность по займу в общей сумме 33,250,000 тыс. руб. / 548,165 тыс. долл. США\* и получила новый кредит в сумме 33,250,000 тыс. руб. / 548,165 тыс. долл. США\*. Кредиторами нового синдицированного кредита выступили Банк ВТБ (ПАО) и Сбербанк России (ПАО).

Новый кредит получен по плавающей ставке, которая зависит от уровня ключевой ставки ЦБ РФ, увеличиваемой на маржу банков 2% годовых, но не менее 11.75% со сроком погашения до декабря 2020 года.

По полученному кредиту Группа предоставила гарантии в пользу Банк ВТБ (ПАО) и Сбербанк России (ПАО) для целей обеспечения обязательств ПАО «ГАЗ», выступившего в качестве заемщика, а также предоставила в залог акции дочерних компаний ПАО «Павловский автобус» в количестве 1,470,503 штуки, АО «ЯЗДА» в количестве 9,824,837 штук, АО «ЯЗТА» в количестве 196,675 штук и АО «Автомобильный завод Урал» в количестве 250,000 штук, а также доли в дочерних предприятиях ООО «Автозавод ГАЗ», ООО «ЛиАЗ», ООО «Ликинский автобус» и ООО «ПАЗ».

Новый кредитный договор содержит ряд ограничительных условий на показатели чистый долг / EBITDA, на размер претензий со стороны налоговых органов и платежей в бюджет, реорганизацию компаний Группы. Условия кредитного договора также предусматривают ограничения на объявление и выплату дивидендов, выпуск акций, выдачу займов или гарантий и залог активов в пользу третьих лиц и некоторые другие ковенанты.

По состоянию на 31 декабря 2016 года Группа соблюдает условия, предусмотренные договорами гарантии и кредитным соглашением.

### Обеспечение

Банковские кредиты обеспечены:

- Основными средствами балансовой стоимостью 19,768,400 тыс. руб. / 325,905 тыс. долл. США\* (2015 год: 13,966,716 тыс. руб./ 230,258 тыс. долл. США\*) – см. Примечание 14(е).
- Акциями дочерней компании ПАО «Автодизель» в количестве 1,922,496 штук (2015 год: акциями дочерней компании ПАО «Автодизель» в количестве 1,922,496 штук).
- Акциями ПАО «ГАЗ» в количестве 877,382 штук (2015 год: 0 штук)

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

## 28 Прочие долгосрочные обязательства и отложенные доходы

	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Обязательство по выкупу неконтролирующих долей	1,098,989	1,219,594	18,118	20,107
Государственные субсидии	1,156,996	30,451	19,074	502
Прочее	428,347	571,884	7,062	9,428
	<u>2,684,332</u>	<u>1,821,929</u>	<u>44,254</u>	<u>30,037</u>

Прочие долгосрочные обязательства включают в себя отложенные доходы, полученные для финансирования капитальных затрат в рамках проектов контрактной сборки в сумме 421,866 тыс. руб. / 6,955 тыс. долл. США\* (2015 год: 566,241 тыс. руб. / 9,335 тыс. долл. США\*).

В составе прочих долгосрочных обязательств отражен пут-опцион, с датой исполнения 31 марта 2018 года, в соответствии с которым Terex Group имеет право обязать Группу выкупить все акции Construction Equipment Corporation B.V., принадлежащие Terex Group в настоящий момент, за 20,000 тыс. долл. США. Изменение справедливой стоимости обязательства, связанное с высвобождением дисконта, было признано в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год в качестве «Финансовых расходов» (см. Примечание 11).

## 29 Кредиторская задолженность

	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	20,301,226	18,022,422	334,689	297,121
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	3,646,618	2,745,636	60,119	45,265
Кредиторская задолженность за основные средства	477,884	1,430,749	7,879	23,588
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	1,994,303	1,708,721	32,878	28,170
	<u>26,420,031</u>	<u>23,907,528</u>	<u>435,565</u>	<u>394,144</u>

По состоянию на 31 декабря 2016 года у Группы имелась просроченная кредиторская задолженность в сумме 3,834,412 тыс. руб. / 63,215 тыс. долл. США\* (2015 год: 5,493,589 тыс. руб. / 90,568 тыс. долл. США\*), в том числе просроченная задолженность за основные средства 50,413 тыс. руб. / 831 тыс. долл. США\* (2015 год: 361,103 тыс. руб. / 5,953 тыс. долл. США\*). По состоянию на 31 декабря 2016 года общая сумма штрафов за просрочку платежа составила 83,374 тыс. руб. / 1,375 тыс. долл. США\* (2015 год: 43,892 тыс. руб. / 724 тыс. долл. США\*) и была отражена в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов, а также кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам.

Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы включают штрафы, начисленные за просрочку платежей по кредиторской задолженности на сумму 83,374 тыс.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

руб. / 1,375 тыс. долл. США\* (2015 год: 42,373 тыс. руб. / 699 тыс. долл. США\*), начисленные дивиденды и прочие начисленные обязательства.

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении кредиторской задолженности раскрывается в Примечании 32.

### 30 Прочие краткосрочные обязательства

	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Утилизационный сбор	9,410,726	2,911,622	155,147	48,001
Прочие налоги к уплате	2,796,747	2,195,643	46,108	36,198
Резерв на гарантийный ремонт	1,080,192	827,407	17,808	13,641
Прочее	252	100,630	4	1,659
	<u>13,287,917</u>	<u>6,035,302</u>	<u>219,067</u>	<u>99,499</u>

Прочие налоги к уплате включают страховые взносы, налог на имущество предприятий, НДФЛ и прочие налоги.

Резерв по затратам на гарантийное обслуживание, главным образом, относится к легким коммерческим автомобилям, автобусам и двигателям и топливной аппаратуре, проданным в течение предыдущих двух лет. Величина резерва рассчитывалась исходя из фактических данных за прошлые периоды по обязательствам по гарантийному обслуживанию в отношении подобных видов продукции и услуг. По оценкам Группы основная часть затрат по погашению данного обязательства возникнет в течение следующего года.

Допущения руководства относительно резерва на гарантийный ремонт раскрываются в Примечании 2(d).

### 31 Обязательства по пенсионному плану

В 2008 году Компания пересмотрела свои пенсионные обязательства и ввела в действие план с установленными выплатами, который обеспечивает работникам пособие после выхода на пенсию. План дает право сотруднику, вышедшему на пенсию, получать ежемесячно сумму, равную 4% ежемесячной зарплаты за первый год работы и 0.2%-0.7% от ежемесячной зарплаты за каждый последующий год работы сотрудника на предприятии. План является нефондированным. В предыдущие периоды Компания делала установленные взносы в пенсионный фонд и не принимала на себя дальнейших обязательств.



**(а) Движение приведенной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами**

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Величина обязательств по планам с установленными выплатами на 1 января	(753,010)	(757,015)	(12,414)	(12,480)
Взносы в план	61,794	57,572	1,019	949
Стоимость услуг текущего периода	(8,596)	(8,596)	(142)	(142)
Процентные расходы	(37,592)	(37,649)	(620)	(620)
Актuarные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода	(14,427)	(7,322)	(238)	(121)
Величина обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря	<u>(751,831)</u>	<u>(753,010)</u>	<u>(12,395)</u>	<u>(12,414)</u>

**(б) Расходы, признанные в составе прибыли или убытка за период**

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Стоимость услуг текущего периода	(8,596)	(8,596)	(142)	(142)
Проценты по обязательству	(37,592)	(37,649)	(620)	(620)
	<u>(46,188)</u>	<u>(46,245)</u>	<u>(762)</u>	<u>(762)</u>

Расходы признаются в составе себестоимости, за исключением процентов по обязательству, которые признаются в составе финансовых расходов.

**(с) Актuarные прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного дохода**

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Накопленная сумма на начало отчетного года	(157,284)	(149,962)	(2,593)	(2,472)
Признано в течение отчетного года	(14,427)	(7,322)	(238)	(121)
Накопленная сумма на конец отчетного года	<u>(171,711)</u>	<u>(157,284)</u>	<u>(2,831)</u>	<u>(2,593)</u>

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

## 32 Финансовые инструменты и управление рисками

### (а) Обзор

Группа подвержена следующим видам рисков в связи с использованием финансовых инструментов:

- Кредитный риск;
- Риск ликвидности;
- Рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из вышеперечисленных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки данных рисков и управления рисками, а также информация о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительные раскрытия количественной информации представлены по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Совет директоров несет полную ответственность за создание и осуществление надзора за системой управления рисками Группы.

Политика управления рисками Группы разработана в целях идентификации и анализа рисков, которым подвержена Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и деятельности Группы. Группа, используя свои стандарты и процедуры в части обучения и управления, стремится создать упорядоченную и конструктивную среду контроля, в рамках которой все работники понимают свои роли и обязанности.

Комитет по аудиту и финансам при Совете Директоров Группы осуществляет надзор за тем, как руководство обеспечивает выполнение политики и процедур управления рисками Группы и проверяет адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвержена Группа. В своих надзорных функциях Комитет по аудиту и финансам получает поддержку со стороны службы внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит как регулярные, так и специальные проверки механизмов контроля и процедур управления рисками, результаты которых доводятся до Комитета по аудиту и финансам.

В составе рисков, целей, политики и процесса управления рисками, а также в методах, используемых для измерения рисков, не было изменений по сравнению с предыдущим периодом.

В процессе своей обычной деятельности Группа подвержена кредитному, валютному риску, риску ликвидности и процентному риску.

### (b) Кредитный риск

Кредитный риск - это риск финансового убытка для Группы в случае невыполнения покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих обязательств по соответствующему договору. Возникает данный риск в основном в связи с дебиторской задолженностью покупателей Группы, банковскими депозитами и инвестиционными ценными бумагами.

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого клиента. Демографические показатели клиентской базы Группы, включая риск неплатежей, присущий отрасли и стране, в котором осуществляют деятельность ее клиенты, оказывают меньшее влияние на уровень кредитного риска.

Каждая бизнес-единица управляет кредитным риском, связанным с покупателями, в соответствии с принятой политикой Группы, процедурами и системами контроля в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Группа производит оценку кредитного риска в отношении всех покупателей, за исключением связанных сторон, которые закупают товары с отсрочкой платежа. При осуществлении мониторинга клиентского кредитного риска, клиенты группируются согласно их кредитным характеристикам, включая: являются ли они физическим или юридическим лицом, являются ли они оптовым, розничным или конечным покупателем, их географическое положение, отраслевую принадлежность, структуру задолженности по срокам возникновения, сроки погашения задолженности согласно договорам и наличие в прошлом финансовых трудностей. Торговая и прочая дебиторская задолженность представляет собой в основном задолженность дилеров, реализующих продукцию Группы.

Управление кредитным риском, связанным с расчетами с банками и финансовыми организациями, осуществляет Казначейство в соответствии с политикой Группы. Инвестиции осуществляются только для одобренных контрагентов, и руководство Группы анализирует риск возможного дефолта этих контрагентов на регулярной основе. Основная сумма денежных средств и их эквивалентов хранится в банках с международным рейтингом выше уровня В по оценке рейтинговых агентств Standard&Poor's, Moody's либо Fitch. Руководство Группы полагает, что денежные средства и их эквиваленты подвержены низкому уровню кредитного риска.

Группа создает оценочные резервы под обесценение, которые представляют собой ее оценку ожидаемых убытков в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности, а также инвестиций. Основными компонентами данных резервов являются: компонент специфических убытков, относящихся к рискам, являющимся значительными по отдельности, и компонент убытков по группе активов, определенных для групп сходных активов в отношении убытков, уже возникших, но еще не идентифицированных. Размер резерва под убытки по группе активов определяется исходя из статистики платежей за прошлые периоды по сходным финансовым активам.

Группа осуществляет предоставление займов связанным сторонам на условиях, предусматривающих своевременное погашение выданных займов и получение по ним дохода в виде процентов. В случае, если анализ финансового положения заемщиков, проводимый Группой на дату составления отчетности, свидетельствует о наличии значительных финансовых затруднений либо возникновении неблагоприятных событий, которые не позволят заемщикам исполнить обязательства по погашению задолженности в установленный договором срок, то в отчетности Группы признается убыток от обесценения выданных займов. Если значительные сомнения в вероятности погашения выданных займов существуют на дату предоставления займа, Группа признает их в качестве выплат акционерам.

Предприятия Группы не осуществляют инвестиций в торгуемые ценные бумаги публичных компаний и не принимают ценные бумаги в расчетах с покупателями.

Политика Группы предусматривает предоставление финансовых гарантий в основном по обязательствам материнской компании и дочерних предприятий Группы.

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

Группа подвержена кредитному риску от операционной деятельности (преимущественно в отношении дебиторской задолженности) и от финансовой деятельности, включая банковские депозиты, векселя и займы выданные.

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2016 и 2015 года представляет собой балансовую стоимость финансовых активов, как это описано ниже:

	Категория финансового актива	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
		'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 16)	Имеющиеся в наличии для продажи	31,806	248,040	524	4,089
Прочие краткосрочные инвестиции (Примечание 16)	Займы и дебиторская задолженность	20	20	-	-
Прочие долгосрочные финансовые активы (Примечание 18)	Займы и дебиторская задолженность	344,877	2,746,705	5,686	45,283
Долгосрочные займы выданные (Примечание 19)	Займы и дебиторская задолженность	13,008	6,595,498	214	108,735
Краткосрочные займы выданные (Примечание 19)	Займы и дебиторская задолженность	176,457	930,010	2,909	15,332
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 22)	Займы и дебиторская задолженность	10,892,984	8,130,888	179,584	134,047
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 22)	Займы и дебиторская задолженность	12,940,782	6,244,769	213,344	102,953
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 24)	Займы и дебиторская задолженность	7,943,458	4,590,817	130,957	75,685
		<u>32,343,392</u>	<u>29,486,747</u>	<u>533,218</u>	<u>486,124</u>

Максимальный уровень кредитного риска в отношении дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по состоянию на отчетную дату в разрезе географических регионов составил:

	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Россия	8,158,739	4,912,814	134,507	80,993
Страны СНГ	300,094	610,864	4,947	10,071
Прочие регионы	2,434,151	2,607,210	40,130	42,983
	<u>10,892,984</u>	<u>8,130,888</u>	<u>179,584</u>	<u>134,047</u>

Максимальный уровень кредитного риска в отношении прочей дебиторской задолженности по состоянию на отчетную дату в разрезе географических регионов составил:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Россия	12,423,092	5,949,312	204,809	98,082
Страны СНГ	24,716	27,890	408	460
Прочие регионы	492,974	267,567	8,127	4,411
	<u>12,940,782</u>	<u>6,244,769</u>	<u>213,344</u>	<u>102,953</u>

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по состоянию на отчетную дату по группам покупателей составил:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Дилеры	2,212,249	1,407,766	36,472	23,209
Конечные покупатели	8,680,735	6,723,122	143,112	110,838
	<u>10,892,984</u>	<u>8,130,888</u>	<u>179,584</u>	<u>134,047</u>

#### Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату структура дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам возникновения составила:

'000 руб.	2016 год	2015 год
Непросроченная и необесцененная	9,919,538	7,088,668
Просроченная до 90 дней, необесцененная	906,591	855,548
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	30,403	46,209
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	3,373	61,431
Просроченная более года, необесцененная	33,079	79,032
	<u>10,892,984</u>	<u>8,130,888</u>

'000 долл.*	2016 год	2015 год
Непросроченная и необесцененная	163,535	116,865
Просроченная до 90 дней, необесцененная	14,946	14,104
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	501	762
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	56	1,013
Просроченная более года, необесцененная	546	1,303
	<u>179,584</u>	<u>134,047</u>

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в течение года было следующим:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Сальдо на 1 января	(1,002,087)	(886,977)	(16,521)	(14,623)
Признанный убыток от обесценения	(32,505)	(125,081)	(535)	(2,062)
Реклассификация	57,991	(57,991)	956	(956)
Списание убытка от обесценения	558,729	-	9,211	-
Восстановление убытка по обесценению	7,757	67,962	128	1,120
Сальдо на 31 декабря	<u>(410,115)</u>	<u>(1,002,087)</u>	<u>(6,761)</u>	<u>(16,521)</u>

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Специфический (индивидуальный) резерв	(24,843)	(140,260)	(409)	(2,313)
Резерв по группам активов	<u>(385,272)</u>	<u>(861,827)</u>	<u>(6,352)</u>	<u>(14,208)</u>
	<u>(410,115)</u>	<u>(1,002,087)</u>	<u>(6,761)</u>	<u>(16,521)</u>

По состоянию на отчетную дату структура прочей дебиторской задолженности по срокам возникновения составила:

'000 руб.	2016 год	2015 год
Непросроченная и необесцененная	12,710,313	6,071,704
Просроченная до 90 дней, необесцененная	122,454	59,184
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	23,702	38,553
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	41,886	29,824
Просроченная более года, необесцененная	42,427	45,504
	<u>12,940,782</u>	<u>6,244,769</u>

'000 долл.*	2016 год	2015 год
Непросроченная и необесцененная	209,544	100,099
Просроченная до 90 дней, необесцененная	2,019	976
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	391	635
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	691	492
Просроченная более года, необесцененная	699	751
	<u>213,344</u>	<u>102,953</u>

Движение резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности в течение года было следующим:

	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>
	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 долл.*</b>	<b>'000 долл.*</b>
Сальдо на 1 января	(2,364,912)	(6,325,874)	(38,988)	(104,289)
Признанный убыток от обесценения	(430,080)	(671,175)	(7,090)	(11,065)
Списание убытка от обесценения	-	4,567,704	-	75,304
Восстановление убытка по обесценению	191,958	64,433	3,164	1,062
Сальдо на 31 декабря	<u>(2,603,034)</u>	<u>(2,364,912)</u>	<u>(42,914)</u>	<u>(38,988)</u>

	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>
	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 долл.*</b>	<b>'000 долл.*</b>
Специфический (индивидуальный) резерв	(2,285,398)	(1,999,679)	(37,677)	(32,967)
Резерв по группам активов	(317,636)	(365,233)	(5,237)	(6,021)
	<u>(2,603,034)</u>	<u>(2,364,912)</u>	<u>(42,914)</u>	<u>(38,988)</u>

По состоянию на отчетную дату структура займов выданных по срокам возникновения составила:

<b>'000 руб.</b>	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>
Непросроченная и необесцененная	189,465	7,525,508
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	-	-
	<u>189,465</u>	<u>7,525,508</u>

<b>'000 долл.*</b>	<b>2016 год</b>	<b>2015 год</b>
Непросроченная и необесцененная	3,123	124,067
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	-	-
	<u>3,123</u>	<u>124,067</u>

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

Движение резерва под обесценение займов выданных в течение года было следующим (см. Примечание 19):

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Сальдо на 1 января	(4,611,680)	(5,456,341)	(76,029)	(89,954)
Списание убытка от обесценения	-	1,084,813	-	17,884
Признанный убыток от обесценения	(5,694,515)	(51,317)	(93,881)	(846)
Курсовая разница	306,935	(188,835)	5,060	(3,113)
Сальдо на 31 декабря	<u>(9,999,260)</u>	<u>(4,611,680)</u>	<u>(164,850)</u>	<u>(76,029)</u>

Движение резерва под обесценение прочих инвестиций в течение года было следующим (см. Примечание 16):

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Сальдо на 1 января	(5,064,838)	(5,060,661)	(83,500)	(83,431)
Реклассификация	1,010	(10)	17	-
Признанный убыток от обесценения	(235,714)	(4,167)	(3,886)	(69)
Сальдо на 31 декабря	<u>(5,299,542)</u>	<u>(5,064,838)</u>	<u>(87,369)</u>	<u>(83,500)</u>

Исходя из опыта предыдущих периодов, Группа полагает, что нет необходимости в создании резерва по непросроченной дебиторской задолженности и задолженности со сроком просрочки платежа до 30 дней.

Счета резерва по торговой дебиторской задолженности используются для учета убытка от обесценения до тех пор, пока Группа не убедится, что погашение задолженности невозможно. В этот момент задолженность признается безнадежной и списывается с баланса.

### (с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива, при наступлении срока погашения.

Для управления данным риском Группа объединяет денежные потоки предприятий Группы в едином расчетном центре, что позволяет прогнозировать и предотвращать кассовые разрывы за счет использования временно свободных средств других предприятий Группы.

Несмотря на то, что по состоянию на 31.12.2016 г. краткосрочные обязательства Группы превышают краткосрочные активы, руководство, на основании прогноза будущих денежных потоков, текущих результатов деятельности и доступного финансирования в виде неиспользованного объема кредитных линий, в сумме 5,451,000 тыс. руб. / 89,866 тыс. долл. США\*, полагает, что уровень ликвидности Группы позволит ей в обозримом будущем осуществлять операционную и инвестиционную деятельность и обслуживать задолженность.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей и расходы на комиссию, и исключая влияние соглашений о зачете:

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).



2016 год '000 руб.	Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 – 3 года	3 – 4 года	4 –5 лет	Итого
<b>Банковские кредиты:</b>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	1,260,430	-	-	-	-	1,260,430
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	1,634,264	1,455,988	-	-	-	3,090,252
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.55%	2,164,402	1,895,945	-	-	-	4,060,347
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ+ 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых.	8,371,495	12,284,372	10,403,760	24,648,720	-	55,708,347
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	767,548	-	-	-	-	767,548
В рублях	7.6% - 15.6%	7,511,213	1,277,178	-	-	-	8,788,391
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	262	-	-	-	-	262
В долларах США	LIBOR 3М в USD +3.95%	160,757	659,678	-	-	-	820,435
<b>Овердрафт:</b>							
В рублях	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	2,329	-	-	-	-	2,329
В рублях	12.5%	7,369	-	-	-	-	7,369
<b>Займы:</b>							
В рублях	1% - 21%	153,632	62,995	105,599	50,729	-	372,955
<b>Обязательства финансового лизинга</b>							
В рублях	13%-22%	21,844	14,749	4,531	-	-	41,124
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>							
		22,773,397	1,213,138	-	-	-	23,986,535
		<b>44,828,942</b>	<b>18, 864,043</b>	<b>10,513,890</b>	<b>24,699,449</b>	<b>-</b>	<b>98,906,324</b>

2015 год

’000 руб.	Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 – 3 года	3 – 4 года	4 –5 лет	Итого
<b>Банковские кредиты:</b>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4% годовых, но не менее 13.0% годовых	1,277,443	-	-	-	-	1,277,443
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	1,478,391	1,324,847	1,171,462	-	-	3,974,700
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 8.7% - 10.63%	423,779	2,060,405	1,879,994	-	-	4,364,178
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не ниже 12.25% годовых	4,337,342	4,362,582	8,758,346	10,558,198	26,369,050	54,385,518
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых	2,864,644	3,574,767	2,786,759	-	-	9,226,170
В рублях	7.6% - 15.6%	7,185,504	3,290,899	2,799,459	-	-	13,275,862
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.78%	574	-	-	-	-	574
В долларах США	LIBOR 3М в долл.США +3.95%	287,804	195,049	841,481	-	-	1,324,334
<b>Овердрафт:</b>							
В рублях	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, + 4.37%	660,263	-	-	-	-	660,263
В рублях	13.7%	613,675	-	-	-	-	613,675
<b>Займы:</b>							
В рублях	1% - 21%	86,982	29,891	62,700	105,599	50,727	335,899
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>							
		23,907,528	1,219,594	-	-	-	25,127,122
		<b>43,123,929</b>	<b>16,058,034</b>	<b>18,300,201</b>	<b>10,663,797</b>	<b>26,419,777</b>	<b>114,565,738</b>

2016 год '000 долл.	Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 – 3 года	3 – 4 года	4 –5 лет	Итого
<b>Банковские кредиты:</b>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	20,780	-	-	-	-	20,780
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	26,943	24,004	-	-	-	50,947
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.55%	35,683	31,257	-	-	-	66,940
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых.	138,014	202,522	171,518	406,363	-	918,417
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	12,654	-	-	-	-	12,654
В рублях	7.6% - 15.6%	123,831	21,056	-	-	-	144,887
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	4	-	-	-	-	4
В долларах США	LIBOR 3М в USD +3.95%	2,650	10,876	-	-	-	13,526
<b>Овердрафт:</b>							
В рублях	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	38	-	-	-	-	38
В рублях	12.5%	121	-	-	-	-	121
<b>Займы:</b>							
В рублях	1% - 21%	2,533	1,039	1,741	836	-	6,149
<b>Обязательства финансового лизинга</b>							
В рублях	13%-22%	360	243	75	-	-	678
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>							
		375,446	20,000	-	-	-	395,446
		<b>739,057</b>	<b>310,997</b>	<b>173,334</b>	<b>407,199</b>	<b>-</b>	<b>1,630,587</b>

2015 год '000 долл.	Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 – 3 года	3 – 4 года	4 – 5 лет	Итого
<b>Банковские кредиты:</b>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4% годовых, но не менее 13.0% годовых	21 060	-	-	-	-	21,060
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24 373	21 842	19 313	-	-	65,528
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 8.7% - 10.63%	6 986	33 968	30 994	-	-	71,948
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не ниже 12.25% годовых	71 506	71 922	144 392	174 064	434 725	896,609
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых	47 227	58 934	45 943	-	-	152,104
В рублях	7.6% - 15.6%	118 461	54 254	46 152	-	-	218,867
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.78%	9	-	-	-	-	9
В долларах США	LIBOR 3М в долл.США +3.95%	4 745	3 216	13 873	-	-	21,834
<b>Овердрафт:</b>							
В рублях	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 4.37%	10,885	-	-	-	-	10,885
В прочей валюте	13.7%	10,117	-	-	-	-	10,117
<b>Займы:</b>							
В рублях	1% - 21%	1,434	493	1,034	1,741	836	5,538
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>							
		394,144	20,107	-	-	-	414,251
		<b>710,947</b>	<b>264,736</b>	<b>301,701</b>	<b>175,805</b>	<b>435,561</b>	<b>1,888,750</b>

**(d) Рыночный риск**

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, таких, как обменные курсы иностранных валют, процентные ставки, цены на долевые ценные бумаги, окажут негативное влияние на величину прибыли Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Финансовые инструменты, подверженные рыночным рискам, в основном включают кредиты, займы с плавающей ставкой, банковские депозиты, векселя и дебиторскую и кредиторскую задолженность, деноминированную в иностранной валюте. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности.

**(i) Валютный риск**

Группа подвержена воздействию валютного риска в отношении реализации, закупок и привлечения заемных средств, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты соответствующих компаний Группы, в основном российского рубля. Указанные операции выражены, в основном, в долларах США и евро.

Группа не хеджирует валютные риски в отношении своих операций.

Ниже представлена информация об имеющихся у Группы финансовых активах и обязательствах, деноминированных в валютах, являющихся иностранными по отношению к функциональным валютам дочерних предприятий Группы:

'000 руб.	В долларах США	В евро	В прочей валюте	В долларах США	В евро	В прочей валюте
	2016 год	2016 год	2016 год	2015 год	2015 год	2015 год
<b>Краткосрочные активы</b>						
Торговая дебиторская задолженность	1,691,891	154,926	-	2,383,481	166,588	-
Прочая дебиторская задолженность	798,805	43,973	226	80,826	26,352	110
<b>Краткосрочные обязательства</b>						
Торговая кредиторская задолженность	(419,719)	(2,472,208)	(1,340,319)	(418,231)	(2,557,860)	(1,923,913)
Прочая кредиторская задолженность	(492,016)	(9,555)	(12,985)	(913,599)	(59,673)	(18,814)
Кредиты и займы	(124,517)	(262)	-	(236,589)	(573)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Кредиты и займы	(643,929)	-	-	(972,448)	-	-
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	(1,098,989)	-	-	(1,219,594)	-	-
	<u>(288,474)</u>	<u>(2,283,126)</u>	<u>(1,353,078)</u>	<u>(1,296,154)</u>	<u>(2,425,166)</u>	<u>(1,942,617)</u>

'000 долл.*	В	В евро	В прочей	В долларах	В евро	В прочей
	долларах США		валюте	США		валюте
	2016 год	2016 год	2016 год	2015 год	2015 год	2015 год
<b>Краткосрочные активы</b>						
Торговая дебиторская задолженность	27,893	2,554	-	39,294	2,746	-
Прочая дебиторская задолженность	13,169	725	4	1,333	435	2
<b>Краткосрочные обязательства</b>						
Торговая кредиторская задолженность	(6,920)	(40,757)	(22,097)	(6,895)	(42,169)	(31,718)
Прочая кредиторская задолженность	(8,111)	(158)	(214)	(15,062)	(984)	(310)
Кредиты и займы	(2,053)	(4)	-	(3,900)	(10)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Кредиты и займы	(10,616)	-	-	(16,032)	-	-
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	(18,118)	-	-	(20,107)	-	-
	<u>(4,756)</u>	<u>(37,640)</u>	<u>(22,307)</u>	<u>(21,369)</u>	<u>(39,982)</u>	<u>(32,026)</u>

На 31 декабря применялись следующие обменные курсы иностранных валют:

	2016 год	2015 год
	руб.	руб.
<b>1 Доллар США</b>	60.6569	72.8827
<b>1 Евро</b>	63.8111	79.6972

### Анализ чувствительности

10-процентное укрепление курса рубля по отношению к следующим валютам по состоянию на 31 декабря увеличило (уменьшило) бы капитал и величину прибыли и убытка за период на нижеуказанные суммы. Данная аналитическая информация основана на колебаниях обменных курсов валют, которые Группа рассматривала как обоснованно возможные по состоянию на конец отчетного периода. Данный анализ проводится исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными.

Анализ за 2015 год был проведен аналогичным способом.

	Доллар США	Евро
Курс рубля с учетом укрепления на 10%	54.5912	57.4300

	<b>Капитал</b> <b>'000 руб.</b>	<b>Прибыль или</b> <b>убыток</b> <b>'000 руб.</b>
<b>2016 год</b>		
Доллар США	28,838	28,838
Евро	228,312	228,312
<b>2015 год</b>		
Доллар США	129,615	129,615
Евро	242,517	242,517

	<b>Капитал</b> <b>'000 долл.*</b>	<b>Прибыль или</b> <b>убыток</b> <b>'000 долл.*</b>
<b>2016 год</b>		
Доллар США	475	475
Евро	3,764	3,764
<b>2015 год</b>		
Доллар США	2,137	2,137
Евро	3,998	3,998

10-процентное ослабление курса рубля по отношению к вышеперечисленным валютам по состоянию на 31 декабря имело бы противоположный эффект для этих валют в выше указанных суммах, при условии, что все другие переменные останутся неизменными.

**(ii) Процентный риск**

Процентный риск – это риск того, что справедливая стоимость или будущие потоки денежных средств по финансовому инструменту будут меняться в зависимости от изменения рыночных процентных ставок. Подверженность Группы процентному риску связана преимущественно с долгосрочными обязательствами с переменной ставкой процента. Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типам процентных ставок, была следующей:

'000 руб.	2016 год	2015 год
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	189,465	7,525,508
Финансовые обязательства	<u>(8,282,764)</u>	<u>(12,272,393)</u>
	<u>(8,093,299)</u>	<u>(4,746,885)</u>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	-	-
Финансовые обязательства	<u>(48,814,061)</u>	<u>(50,457,071)</u>
	<u>(48,814,061)</u>	<u>(50,457,071)</u>
<b>'000 долл.*</b>		
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	3,123	124,067
Финансовые обязательства	<u>(136,551)</u>	<u>(202,325)</u>
	<u>(133,428)</u>	<u>(78,258)</u>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	-	-
Финансовые обязательства	<u>(804,757)</u>	<u>(831,844)</u>
	<u>(804,757)</u>	<u>(831,844)</u>

**Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента**

Группа не учитывает какие-либо финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, либо для инструментов, имеющих в наличии для продажи. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка за период или величину капитала.

**Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с переменной ставкой процента**

Как описано в Примечании 27, Группа имеет кредиты в сумме 39,901,293 тыс. руб. / 657,819 тыс. долл. США\* по ключевой ставке ЦБ РФ + 2%, но не ниже 11.75% годовых

Кроме того, Группа имеет кредит в сумме 2,690,961 тыс. руб. / 44,364 тыс. долл. США\* по ставке рефинансирования ЦБ РФ, увеличенной на 3.25%, но не менее чем 11% годовых.

У Группы есть другие банковские кредиты в том числе в сумме 3,583,359 тыс. руб. / 59,076 тыс. долл. США\* по переменной средневзвешенной ставке; в сумме 768,446 тыс. руб. / 12,669 тыс. долл. США\* по ставке Libor 3M + 3.95%; в сумме 1,120,000 тыс. руб./ 18,464 тыс. долл. США\* по ключевой ставке ЦБ РФ + 3.5%, но не менее 13% годовых; в сумме 750,000 тыс. руб. / 12,365 тыс. долл. США\* по ключевой ставке ЦБ РФ + 4%.

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов увеличит величину капитала и прибыли и убытка за период на 447,147 тыс. руб. / 7,372 тыс. долл. США\*(2015 год: 483,428



тыс. руб. / 7,970 тыс. долл. США\*): и уменьшит на 450,069 тыс. руб./ 7,420 тыс. долл. США\* (2015 год: 492,575 тыс. руб. / 8,121 тыс. долл. США\*).

**(e) Прочие рыночные риски**

Группа не использует производные финансовые инструменты.

**(f) Справедливая стоимость**

Справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, прочих краткосрочных инвестиций, торговой и прочей дебиторской задолженности, краткосрочных займов выданных, торговой и прочей кредиторской задолженности, и прочих краткосрочных обязательств равна их балансовой стоимости в основном в связи с коротким сроком погашения данных инструментов.

Справедливая стоимость долгосрочных финансовых активов рассчитывается как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной процентной ставке на отчетную дату и приблизительно равна их балансовой стоимости, поскольку эффективная процентная ставка существенно не отличается от рыночной процентной ставки на эту дату.

Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой приблизительно равна их балансовой стоимости.

**(g) Управление капиталом**

Совет директоров преследует политику обеспечения устойчивой капитальной базы, позволяющей поддерживать доверие инвесторов, кредиторов и рынка и обеспечивать будущее развитие бизнеса. Совет директоров контролирует показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал; этот показатель определяется Группой как отношение чистой прибыли от операционной деятельности к общей величине принадлежащего собственникам капитала за вычетом невыкупаемых привилегированных акций и долей миноритарных акционеров. Совет директоров также регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций. В соответствии с действующим законодательством и Уставом Компании Совет директоров вырабатывает проект решения в отношении дивидендов, предполагающихся к выплате держателям обыкновенных акций, которое выносится на утверждение Общего собрания акционеров.

В целях поддержания или регулирования капитала Компания может выкупать собственные акции. Решения о покупке и продаже принимаются Советом директоров по каждой сделке в отдельности.

Ни одна из компаний Группы не имеет внешних требований к капиталу, за исключением некоторых финансовых ковенантов, связанных с банковскими кредитами Группы (см. Примечание 27).

В течение года подходы Группы к управлению капиталом не изменялись.

### 33 Операционная аренда

Ниже представлена информация об ожидаемом графике будущих платежей, производимых за земельные участки, арендованные у муниципальных властей по договорам:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Менее 1 года	26,086	39,168	430	646
1-5 лет	66,279	137,082	1,093	2,260
Свыше 5 лет	419,567	520,079	6,917	8,574
	<u>511,932</u>	<u>696,329</u>	<u>8,440</u>	<u>11,480</u>

График арендных платежей, приведенный выше, был рассчитан исходя из условий договоров аренды, действовавших на отчетную дату. Размер данных платежей ежегодно увеличивается и рассчитывается по формуле, учитывающей поправочный коэффициент, устанавливаемый местными органами власти в директивном порядке, который не отражен в суммах, приведенных выше. Договоры аренды, как правило, заключаются на срок 45 лет с возможностью их продления после окончания срока аренды.

Кроме того, Группа заключила договоры бессрочного пользования земельными участками, в соответствии с которыми она платит налог на землю. По своей сути, налог на землю является в данном случае арендной платой. Ниже в таблице представлены планируемые обязательства по уплате налога на землю (рассчитанные на основе налоговых ставок, действовавших в текущем году):

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
Менее 1 года	185,902	233,507	3,065	3,850
1-5 лет	743,607	934,030	12,259	15,399
Свыше 5 лет	7,436,072	9,340,298	122,592	153,986
	<u>8,365,581</u>	<u>10,507,835</u>	<u>137,916</u>	<u>173,235</u>

В текущем году в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе были отражены расходы по операционной аренде на сумму 147,548 тыс. руб. / 2,432 тыс. долл. США\* (2015 год: 273,670 тыс. руб. / 4,512 тыс. долл. США\*).

### 34 Обязательства

#### (а) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2016 года общий объем обязательств капитального характера Группы по заключенным договорам составил 917,752 тыс. руб. / 15,130 тыс. долл. США\* (2015 год: 1,935,142 тыс. руб. / 31,903 тыс. долл. США\*). Обязательства капитального характера возникли в рамках реализации следующих инвестиционных проектов: организация производства автомобиля ГАЗель Next на сумму 391,956 тыс. руб. / 6,462 тыс. долл. США\* (2015 год: 960,337 тыс. руб. / 15,832 тыс. долл. США\*), организация высокотехнологичного серийного производства унифицированного модельного ряда электробусов и троллейбусов с автоматическим подключением к контактной электросети и автономным ходом на сумму 135,000 тыс. руб. / 2,225 тыс. долл. США\* (2015 год: 170,000 тыс. руб. / 2,803 тыс. долл. США\*) и прочие на сумму 390,796 тыс. руб. / 6,443 тыс. долл. США\* (2015 год: 804,805 тыс. руб. / 13,268 тыс. долл. США\*).

### 35 Утилизационный сбор

Во второй половине 2012 года был принят ряд законодательных актов, связанных с введением на территории Российской Федерации утилизационного сбора на автомобильную технику. В рамках действующего законодательства предприятия Группы приняли на себя обязательства по утилизации транспортных средств, произведенных с 1 сентября 2012 года.

В конце 2013 года Правительство РФ утвердило поправки в законодательные акты, в соответствии с которыми утилизационный сбор должен уплачиваться за все транспортные средства, реализуемые на территории Российской Федерации с 1 января 2014 года. В 2016 году в составе себестоимости отражен утилизационный сбор в сумме 18,983,154 тыс. руб. / 312,960 тыс. долл. США\* (2015 год: 9,938,166 тыс. руб. / 163,842 тыс. долл. США\*).

### 36 Условные обязательства

#### (а) Судебные разбирательства

На дату составления финансовой отчетности продолжалось рассмотрение в арбитражном суде ряда дел, инициированных дочерними предприятиями Группы и связанных, в том числе, с оспариванием решений налоговых органов, а также хозяйственными спорами. По мнению руководства, убытков, существенных с точки зрения финансового положения Группы, помимо отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности, в связи с данными исками не предвидится.

#### (б) Условные обязательства налогового характера

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами.

Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

С 1 января 2012 года вступило в силу законодательство о трансфертном ценообразовании, которое существенно поменяло правила по трансфертному ценообразованию, сблизив их с принципами организации экономического сотрудничества и развития (OECD), но также создавая дополнительную неопределенность в связи с практическим применением налогового законодательства в определенных случаях.

Данные правила трансфертного ценообразования предусматривают обязанность налогоплательщиков готовить документацию в отношении контролируемых сделок и определяют принципы и механизмы для начисления дополнительных налогов и процентов, если цены в контролируемых сделках отличаются от рыночных.

Правила трансфертного ценообразования применяются к сделкам в области внешней торговли между взаимозависимыми лицами, а также к сделкам в области внешней торговли между независимыми сторонами в случаях, установленных налоговым кодексом РФ (для целей контроля цен по таким операциям пороговое значение не применяется). В дополнение, правила применяются к внутренним сделкам между взаимозависимыми лицами, если общая

годовая сумма сделок между одними и теми же лицами превышает определенный уровень (1 млрд. руб., начиная с 2014 года).

Соответствие цен рыночному уровню также может быть предметом проверки с точки зрения концепции необоснованной налоговой выгоды.

Помимо этого, недавно был принят ряд новых законов, которые вносят изменения в налоговое законодательство Российской Федерации. В частности, с 1 января 2015 года были введены изменения, направленные на регулирование налоговых последствий сделок с иностранными компаниями и их деятельности, такие как концепция бенефициарного владения доходов, налогообложение контролируемых иностранных компаний, правила определения налогового резидентства и др. Потенциально данные изменения могут оказать влияние на налоговую позицию Группы и создать дополнительные налоговые риски в будущем. Данное законодательство и практика его применения продолжает развиваться, и влияние законодательных изменений должно рассматриваться на основе фактических обстоятельств.

Указанные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме.

По состоянию на 31 декабря 2016 года руководство полагает, что его толкование соответствующего законодательства является обоснованным, и что позиция Группы в отношении налогов, вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

### 37 Неконтролирующие доли

Следующая таблица содержит обобщенную информацию до исключения внутригрупповых расчетов в отношении каждого дочернего предприятия Группы, неконтролирующая доля участия в которых является существенной

*000 руб.	2016 год					Прочие компания	Итого
	ПАО «Автодизель»	ОАО «Брянский арсенал»	АО «ЯЗДА»	ООО «ПАЗ»			
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	<u>37.35%</u>	<u>22.31%</u>	<u>20.06%</u>	<u>6.21%</u>			
Внеоборотные активы	12,121,077	1,001,991	1,617,617	11,316,269			
Оборотные активы	5,576,121	1,010,672	1,108,309	7,007,010			
Долгосрочные обязательства	6,248,941	16,064	1,115,309	8,097,313			
Текущие обязательства	4,825,709	131,625	845,901	5,217,630			
<b>Чистые активы</b>	<u>6,622,548</u>	<u>1,864,974</u>	<u>764,716</u>	<u>5,008,336</u>			
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	<u>2,222,484</u>	<u>349,826</u>	<u>155,924</u>	<u>309,902</u>	<u>1,297,914</u>	<u>4,336,050</u>	
Выручка	21,426,842	557,471	2,898,822	11,991,855			
Прибыль/(убыток)	912,199	3,687	143,662	(10,341)			
<b>Прочий совокупный доход</b>							
Переоценка земельных участков с учетом налога	107,753	46,904	135,457	34,164			
<b>Общий совокупный доход</b>	<u>1,019,952</u>	<u>50,591</u>	<u>279,119</u>	<u>23,823</u>			
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	<u>340,688</u>	<u>823</u>	<u>28,818</u>	<u>(642)</u>	<u>(189,226)</u>	<u>180,462</u>	
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	<u>40,246</u>	<u>10,464</u>	<u>27,173</u>	<u>2,122</u>	<u>368,149</u>	<u>448,154</u>	
Денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	1,001,297	12,434	590,954	(585,919)			
Денежные потоки (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(416,394)	33,429	(429,959)	540,414			
Денежные потоки от/(использованные в) финансовой деятельности	146,857	-	(233,785)	128,246			
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<u>731,760</u>	<u>45,863</u>	<u>(72,790)</u>	<u>82,741</u>			

\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).

	2015 год					
	ПАО «Автодизель»	ОАО «Брянский арсенал»	АО «ЯЗДА»	ООО «ПАЗ»	Прочие	Итого
'000 руб.						
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	37.35%	22.31%	20.06%	6.21%		
Внеоборотные активы	12,365,995	948,185	1,541,909	10,907,276		
Оборотные активы	3,358,694	1,394,365	984,009	5,609,722		
Долгосрочные обязательства	5,361,631	5,049	1,245,495	8,027,273		
Текущие обязательства	4,760,461	523,120	794,826	3,505,213		
<b>Чистые активы</b>	5,602,597	1,814,381	485,597	4,984,512		
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	1,881,797	338,764	127,104	308,421	1,051,348	3,707,434
Выручка	17,223,375	525,293	2,579,181	7,460,856		
Прибыль	618,498	90,583	9,750	241,875		
<b>Общий совокупный доход</b>	618,498	90,583	9,750	241,875		
Прибыль/(убыток), приходящаяся на неконтролирующую долю	231,009	20,209	11,970	19,156	(3,705)	278,639
Денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	1,710,781	(258,124)	497,018	(1,430,427)		
Денежные потоки (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(277,092)	(1,701)	(218,111)	3,078,101		
Денежные потоки (использованные в)/от финансовой деятельности	(1,738,627)	-	(132,023)	(1,600,242)		
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	(304,938)	(259,825)	146,884	47,432		

2016 год						
'000 долл.	ПАО «Автодизель»	ОАО «Брянский арсенал»	АО «ЯЗДА»	ООО «ПАЗ»	Прочие	Итого
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	37.35%	22.31%	20.06%	6.21%		
Внеоборотные активы	199,830	16,519	26,668	186,562		
Оборотные активы	91,929	16,662	18,272	115,519		
Долгосрочные обязательства	103,021	265	18,387	133,494		
Текущие обязательства	79,558	2,170	13,946	86,019		
<b>Чистые активы</b>	109,180	30,746	12,607	82,568		
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	36,640	5,767	2,571	5,109	21,397	71,484
Выручка	353,247	9,191	47,790	197,700		
Прибыль/(убыток)	15,039	61	2,368	(170)		
<b>Прочий совокупный доход</b>						
Переоценка земельных участков с учетом налога	1,776	773	2,233	563		
<b>Общий совокупный доход</b>	16,815	834	4,602	393		
Прибыль, приходящаяся на неконтролирующую долю	5,617	14	475	(11)	(3,120)	2,975
Прочий совокупный доход, приходящийся на неконтролирующую долю	663	173	448	35	6,069	7,388
Денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	16,508	205	9,742	(9,659)		
Денежные потоки (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(6,865)	551	(7,088)	8,909		
Денежные потоки от/(использованные в) финансовой деятельности	2,421	-	(3,854)	2,114		
<b>Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	12,064	756	(1,200)	1,364		

	2015 год					
	ПАО «Автодизель»	ОАО «Брянский арсенал»	АО «ЯЗДА»	ООО «ПАЗ»	Прочие	Итого
<b>’000 долл.</b>						
<b>Неконтролирующая доля в процентах</b>	37.35%	22.31%	10.03%	6.21%		
Внеоборотные активы	203,868	15,632	25,420	179,819		
Оборотные активы	55,372	22,987	16,223	92,483		
Долгосрочные обязательства	88,393	83	20,533	132,339		
Текущие обязательства	78,482	8,624	13,104	57,788		
<b>Чистые активы</b>	<b>92,365</b>	<b>29,912</b>	<b>8,006</b>	<b>82,175</b>		
Балансовая стоимость неконтролирующей доли	31,023	5,585	2,095	5,085	17,333	61,121
Выручка	283,947	8,660	42,521	123,001		
Прибыль	10,197	1,493	161	3,988		
<b>Общий совокупный доход</b>	<b>10,197</b>	<b>1,493</b>	<b>161</b>	<b>3,988</b>		
Прибыль/(убыток), приходящаяся на неконтролирующую долю	3,809	333	197	316	(61)	4,594
Денежные потоки от/(использованные в) операционной деятельности	28,204	(4,255)	8,194	(23,582)		
Денежные потоки (использованные в)/от инвестиционной деятельности	(4,568)	(28)	(3,596)	50,746		
Денежные потоки (использованные в)/от финансовой деятельности	(28,663)	-	(2,176)	(26,382)		
<b>Нетто (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(5,027)</b>	<b>(4,283)</b>	<b>2,422</b>	<b>782</b>		



## 38 Операции со связанными сторонами

### (а) Отношения контроля

Материнской компанией ПАО «ГАЗ» является компания ООО «Русские машины», контролируемая компанией Basic Element Limited, входящей в Группу Basic Element. Деятельность Группы тесно связана с хозяйственной деятельностью Группы Basic Element. Следствием этого является наличие существенных операций Группы с Группой Basic Element и компаниями, связанными с Группой Basic Element. Ценовая политика по операциям Группы с Группой Basic Element формируется совместно с другими компаниями Группы Basic Element.

Конечным бенефициаром ПАО «ГАЗ» является г-н Дерипаска О. В.

К связанным сторонам относятся компании Группы Basic Element и все прочие компании, в которых Группе Basic Element Group и конечному бенефициару принадлежит контрольный пакет акций либо которые Группа Basic Element или конечный бенефициар имеет возможность контролировать иным образом, а также ассоциированные компании, старший руководящий персонал Группы и старший руководящий персонал материнской компании. Кроме того, у Группы имеются отношения контроля со всеми дочерними компаниями (перечень значительных дочерних компаний приведен в Примечании 39).

Ни конечная материнская компания Компании, ни любая другая промежуточная материнская компания не представляют финансовую отчетность, находящуюся в публичном доступе.

### (b) Вознаграждения руководству

Ниже приведены суммы вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в течение года. Данные суммы включены в состав затрат на персонал (см. Примечание 10):

	2016 год	2015 год	2016 год	2015 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Заработная плата и бонусы	491,233	536,752	8,098	8,849
Отчисления в социальные фонды	57,725	58,328	952	962
	<u>548,958</u>	<u>595,080</u>	<u>9,050</u>	<u>9,811</u>

### (с) Операции с прочими связанными сторонами

Остатки задолженности на балансе на конец года не обеспечены, подлежат погашению денежными средствами; на них не начисляются процент. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа начислила резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных сторон в сумме 921,541 тыс. руб. / 15,193 тыс. долл. США\* в результате согласования графиков погашения и получения платежей (в 2015 году восстановила: 521 тыс. руб. / 9 тыс. долл. США\*). Анализ на обесценение проводится ежегодно посредством изучения финансового состояния связанных сторон и рыночных условий, в которых осуществляют деятельность связанные стороны.

(i) **Выручка**

Ниже представлена информация о реализации продукции и предоставлении услуг связанным сторонам:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Реализация продукции</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	1,419,183	1,425,538	23,397	23,502
Компании, учитываемые методом долевого участия	58,333	91,795	962	1,513
<b>Оказание услуг</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	322,361	345,714	5,314	5,699
Компании, учитываемые методом долевого участия	49,231	43,780	812	722
	<u>1,849,108</u>	<u>1,906,827</u>	<u>30,485</u>	<u>31,436</u>

(ii) **Закупки**

Ниже представлена информация о закупках сырья, материалов, услуг и основных средств у связанных сторон:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Закупка сырья, в том числе</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	1,862,709	1,822,435	30,709	30,045
Компании, учитываемые методом долевого участия	981,224	683,021	16,177	11,260
<b>Закупка услуг</b>				
<i>Закупки электроэнергии:</i>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	4,308,239	3,715,324	71,026	61,251
<i>Консультационные и прочие услуги:</i>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	825,053	1,873,975	13,602	30,895
Компании, учитываемые методом долевого участия	-	2,285	-	38
	<u>7,977,225</u>	<u>8,097,040</u>	<u>131,514</u>	<u>133,489</u>

**(iii) Дебиторская задолженность**

Ниже представлена информация о дебиторской задолженности связанных сторон:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Дебиторская задолженность</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	1,201,448	936,012	19,807	15,431
Компании, учитываемые методом долевого участия	21,164	29,416	349	485
<b>Авансы уплаченные</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	2,108,282	1,252,524	34,758	20,649
<b>Прочая дебиторская задолженность</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	1,523,911	1,304,137	25,123	21,500
Компании, учитываемые методом долевого участия	2,904	1,240	48	21
	<u>4,857,709</u>	<u>3,523,329</u>	<u>80,085</u>	<u>58,086</u>

**(iv) Займы выданные и прочие краткосрочные финансовые вложения**

Ниже представлена информация о займах, выданных связанным сторонам:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Долгосрочные</b>				
<b>Компании, контролируемые конечным акционером</b>				
В рублях по фиксированной ставке 10-13%	-	5,576,643	-	91,937
	<u>-</u>	<u>5,576,643</u>	<u>-</u>	<u>91,937</u>
<b>Краткосрочные</b>				
<b>Компании, контролируемые конечным акционером</b>				
В рублях по фиксированной ставке 1%-8.25%	104,300	495,109	1,720	8,163
В рублях по фиксированной ставке 9%-12.5%	-	200,000	-	3,297
	<u>104,300</u>	<u>695,109</u>	<u>1,720</u>	<u>11,460</u>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа получила процентный доход в сумме 446,855 тыс. руб. / 7,367 тыс. долл. США\* (2015 год: 845,024 тыс. руб. / 13,931 тыс. долл. США\*) по займам, выданным связанным сторонам.

В 2016 году произошло изменение баланса займов, выданных связанным сторонам (см. Примечание 19).

(v) **Кредиторская задолженность**

Ниже представлена информация о кредиторской задолженности связанным сторонам:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	530,105	997,268	8,739	16,441
Компании, учитываемые методом долевого участия	192,593	149,852	3,175	2,470
<b>Авансы полученные</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	97,630	89,548	1,610	1,476
Компании, учитываемые методом долевого участия	3,174	255	52	4
<b>Прочая кредиторская задолженность</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	22,415	16,168	370	267
Компании, учитываемые методом долевого участия	86	-	1	-
	<u>846,003</u>	<u>1,253,091</u>	<u>13,947</u>	<u>20,658</u>

(vi) **Кредиты полученные**

Ниже представлена информация о кредитах и займах, полученных от связанных сторон:

	2016 год '000 руб.	2015 год '000 руб.	2016 год '000 долл.*	2015 год '000 долл.*
<b>Краткосрочные</b>				
<b>Перед компаниями, контролируемыми Группой Basic Element</b>				
В рублях по фиксированной ставке 1%-7.75%	20,374	20,374	336	336
В рублях по фиксированной ставке 10%	320	-	5	-
	<u>20,694</u>	<u>20,374</u>	<u>341</u>	<u>336</u>

Все займы, полученные от связанных сторон, являются необеспеченными.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа начислила расходы в сумме 391 тыс. руб. / 6 тыс. долл. США\* (2015 год: 204 тыс. руб. / 3 тыс. долл. США\*) по процентам по займам, полученным от связанных сторон.

**(d) Операции по пенсионному плану с установленными выплатами**

Группа осуществляет взносы в негосударственный фонд по пенсионному плану с установленными выплатами (см. Примечание 31), который является предприятием под общим контролем. В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года, Группа внесла 61,794 тыс. руб. / 1,019 тыс. долл. США\* в пенсионный план с установленными выплатами (2015 год: 57,572 тыс. руб. / 949 тыс. долл. США\*).

**39 Значительные дочерние предприятия**

	Страна	Доля голосующих акций 2016 год	Эффективная доля владения 2016 год	Доля голосующих акций 2015 год	Эффективная доля владения 2015 год
ООО «УК «Группа ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «КАВЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «ПАЗ»	Россия	100%	93%	100%	93%
ООО «Ликинский автобус»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Русские автобусы - Группы ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «ЛиАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ПАО «Павловский автобус»	Россия	93%	93%	93%	93%
АО «Автомобильный завод «УРАЛ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Грузовые автомобили - Группа ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «ЗШП»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Автозавод «ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Коммерческие автомобили -Группа ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Нижегородские моторы»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Резерв»	Россия	100%	100%	100%	100%
ЗАО «ЧСДМ»	Россия	100%	75%	100%	75%
ЗАО «ТВЭКС»	Россия	100%	75%	100%	75%
ОАО «Брянский арсенал»	Россия	78%	78%	78%	78%
ЗАО «Брянский арсенал»	Россия	100%	75%	100%	75%
АО «ЯЗДА»	Россия	80%	80%	80%	80%
ПАО «Автодизель» (ЯМЗ)	Россия	63%	63%	63%	63%
ООО «РМ-Терекс»	Россия	100%	75%	100%	75%
ООО «Силовые агрегаты - Группа ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
АО «УМЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%

Также существуют еще около 40 менее значимых дочерних предприятий, зарегистрированных на территории Российской Федерации.