

Аудиторское заключение
независимого аудитора
о консолидированной финансовой отчетности
Публичного акционерного общества «КАМАЗ»
и его дочерних организаций
за 2017 год

Апрель 2018 г.

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

Содержание	Стр.
Аудиторское заключение независимого аудитора	3
Приложения	
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	11
Консолидированный отчет о совокупном доходе	12
Консолидированный отчет о движении денежных средств	13
Консолидированный отчет о движении капитала	15
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	
1 Общие сведения о Группе КАМАЗ и ее деятельности	16
2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	16
3 Основные положения учетной политики	16
4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	27
5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	28
6 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия	32
7 Расчеты и операции со связанными сторонами	35
8 Информация по сегментам	37
9 Основные средства	38
10 Инвестиционная собственность	39
11 Инвестиции	39
12 Нематериальные активы	43
13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде	44
14 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	45
15 Прочие внеоборотные активы	45
16 Запасы	45
17 Дебиторская задолженность и предоплата	46
18 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	48
19 Акционерный капитал	48
20 Кредиты и займы	49
21 Задолженность по прочим налогам	51
22 Резервы предстоящих расходов и платежей	51
23 Кредиторская задолженность и авансы полученные	52
24 Обязательства по пенсионным выплатам	52
25 Обязательства по пенсионной деятельности	54
26 Справедливая стоимость	55
27 Получение контроля над АО «Объединенные автомобильные технологии»	56
28 Выручка	57
29 Расходы по элементам затрат	58
30 Прочие операционные доходы и расходы	58
31 Финансовые доходы и расходы	59
32 Налог на прибыль	59
33 Прибыль на акцию	61
34 Условные и договорные обязательства	62
35 Управление финансовыми рисками	63
36 События после отчетной даты	73
	2

Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и членам Совета директоров
Публичного акционерного общества «КАМАЗ»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Публичного акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета о движении денежных средств и консолидированного отчета о движении капитала за 2017 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г., а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2017 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ключевые вопросы аудита

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

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

Ключевой вопрос аудита	Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита
<i>Признание и оценка выручки</i> <p>Выручка является одним из ключевых показателей Группы, что порождает риск, связанный с тем, что выручка может быть отражена в некорректном периоде или может подвергаться искажению с целью достижения контрольных показателей. Группа признает выручку от реализации грузовиков, запасных частей и других товаров в момент перехода права собственности, что происходит, как правило, либо при отгрузке товаров покупателю, либо при доставке товаров до определенного пункта назначения в зависимости от условий договоров. При продаже через дилерскую сеть существует риск возврата непроданных автомобилей дилерами. В связи с этим вопрос признания выручки являлся одним из ключевых вопросов аудита.</p> <p>Информация о выручке раскрыта в примечании 28 к консолидированной финансовой отчетности.</p>	<p>Мы сконцентрировали наши аудиторские процедуры на областях анализа условий договоров о переходе рисков и права собственности, а также положений о возврате продукции; проверки отнесения выручки к соответствующему периоду посредством сравнения даты перехода права собственности и даты признания выручки. Среди прочих процедур, мы провели процедуры по выявлению существенных возвратов в период после отчетной даты путем проверки учетных записей после отчетной даты. Мы проанализировали остатки готовой продукции на складах дилеров на 31 декабря 2017 г. и сравнили динамику остатков с историческими данными. Мы выполнили аналитические процедуры по выручке, основанные на сопоставлении финансовых и нефинансовых данных, а также с использованием автоматизированных систем, предусматривающих анализ взаимосвязей между различными счетами консолидированной финансовой отчетности.</p>

Ключевой вопрос аудита

Обесценение дебиторской задолженности

У Группы имеются существенные остатки дебиторской задолженности на балансе. Процесс оценки руководством возможности возмещения данной задолженности основывается на допущениях, в частности, на прогнозе способности покупателей Группы производить оплату за поставленные товары и услуги. В связи с этим данный вопрос являлся одним из ключевых вопросов аудита.

Информация о дебиторской задолженности и начисленных резервах раскрыта в примечаниях 15 и 17 к консолидированной финансовой отчетности.

Мы изучили оценку руководства о возможности погашения дебиторской задолженности: среди прочего, мы проанализировали информацию, использованную Группой для определения резерва по сомнительной дебиторской задолженности, путем сравнения с историческими данными погашения дебиторской задолженности контрагентами, информацию о погашении дебиторской задолженности до и после отчетной даты, информацию по возрастной структуре дебиторской задолженности и применяемым уровням резервирования дебиторской задолженности; оценили достаточность созданного резерва.

Учет затрат на опытно-конструкторские разработки

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

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

Мы проанализировали объекты НИОКР на балансе и затраты, которые понесла Группа в рамках НИОКР в 2017 году, на предмет их соответствия критериям признания. Мы произвели пересчет амортизации объектов НИОКР на балансе. Мы оценили суждения руководства о возможности получения будущих экономических выгод от результатов НИОКР путем ознакомления с технической документацией и/или, где применимо, прогнозными планами продаж. Мы проанализировали характер и сроки капитализированных затрат, а также, среди прочего, протестировали состав отдельных статей затрат.

Учет государственной помощи

Группа является получателем государственных субсидий. Признание субсидий должно происходить при наличии уверенности, что будут выполнены связанные с субсидиями условия и что субсидии будут получены, и должны быть признаны в составе прибыли или убытка на протяжении тех периодов, в которых Группа признает в качестве расходов соответствующие затраты, которые данные субсидии должны компенсировать. Вопросы признания и раскрытия информации о государственных субсидиях потребовали суждения руководства Группы в отношении уверенности в получении субсидий, а также периода их получения. В связи с этим учет государственной помощи являлся одним из ключевых вопросов аудита.

Информация о государственных субсидиях раскрыта в примечаниях 7, 30, 31 к

С целью оценки корректности признания субсидии в отчетном периоде мы проанализировали соблюдение Группой условия предоставления субсидий, а также на выборочной основе ознакомились с документами, определяющими правила и порядок предоставления субсидий.

Ключевой вопрос аудита

консолидированной финансовой отчетности.

Учет сделок по объединению бизнеса

В 2017 году Группа заключила ряд соглашений, в результате которых Группа получила контроль над объектом инвестиций. Данные сделки потребовали ряда существенных суждений в отношении анализа наличия контроля. Данные суждения зависят от оценки полномочий в отношении объекта инвестиций и существующих прав, которые предоставляют Группе возможность в настоящее время управлять значимой деятельностью.

Также определение предварительной справедливой стоимости активов и обязательств, полученных при объединении бизнеса, и предварительная оценка стоимости гудвила потребовали от руководства существенных суждений и оценок.

Из-за значимости суждений и потенциального влияния на консолидированную финансовую отчетность мы рассматривали получение контроля и оценку предварительного распределения цены покупки в качестве одного из ключевых вопросов аудита.

Информация о сделке по объединению бизнеса, которая произошла в 2017 году, раскрыта в примечании 27 к консолидированной финансовой отчетности.

Прочая информация, включенная в Годовой отчет ПАО «КАМАЗ» за 2017 год

Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете ПАО «КАМАЗ» за 2017 год, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Ответственность за прочую информацию несет руководство. Годовой отчет ПАО «КАМАЗ» за 2017 год, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

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

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

Как соответствующий ключевой вопрос был рассмотрен в ходе нашего аудита

Мы проанализировали соглашения, в результате которых Группа получила контроль над объектом инвестиций, и оценили возможность Группы использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций для влияния на значимую хозяйственную деятельность, а также на доход от участия в объекте инвестиций.

В ходе аудиторских процедур мы изучили документацию, подготовленную Группой для оценки предварительного распределения цены покупки. Среди прочего, мы проанализировали оценки справедливой стоимости активов и обязательств.

Мы также рассмотрели соответствующие раскрытия, указанные в примечании 27, на предмет соответствия требованиям МСФО.

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

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

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- ▶ выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибок, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- ▶ получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;

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

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

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

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

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



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

28 апреля 2018 г.

Сведения об аудируемом лице

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

Сведения об аудиторе

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»
Запись внесена в Единый государственный реестр юридических лиц 5 декабря 2002 г. и присвоен государственный регистрационный номер 1027739707203.
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация) (СРО РСА). ООО «Эрнст энд Янг» включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 11603050648.

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о финансовом положении
на 31 декабря 2017 г.

В миллионах российских рублей

Прим. 31 декабря 2017 г. 31 декабря 2016 г.

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Основные средства	9	39 183	30 405
Инвестиционная собственность	10	1 704	997
Нематериальные активы	12	7 682	5 768
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	11	3 738	2 121
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	4 827	2 728
Отложенные налоговые активы	32	1 109	1 089
Прочие внеоборотные активы	15	9 967	3 260

Итого внеоборотные активы 68 210 46 368

Оборотные активы

Запасы	16	37 871	26 313
Дебиторская задолженность	17	22 829	23 879
Авансы выданные	17	2 984	3 527
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13	4 485	3 300
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	14	5 353	4 827
Срочные депозиты	18	13 718	16 156
Денежные средства и их эквиваленты	18	4 494	8 920
Прочие оборотные активы		195	183

Итого оборотные активы 91 929 87 105

ИТОГО АКТИВЫ 160 139 133 473

КАПИТАЛ

Акционерный капитал	19	35 361	35 361
Собственные выкупленные акции	19	(2 928)	(2 928)
Накопленные актуарные убытки		(354)	(320)
Накопленная прибыль		8 685	4 568

Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании 40 764 36 681

Доля неконтролирующих акционеров (2 010) 1 316

ИТОГО КАПИТАЛ 38 754 37 997

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долгосрочные обязательства

Кредиты и займы	20	36 438	34 498
Отложенные налоговые обязательства	32	2 340	627
Обязательства по пенсионным выплатам	24	365	394
Резервы предстоящих расходов и платежей	22	1 142	468
Пенсионные накопления и резервы	25	6 122	5 629
Прочие долгосрочные обязательства		1 147	1 490

Итого долгосрочные обязательства 47 554 43 106

Краткосрочные обязательства

Кредиты и займы	20	22 325	13 023
Кредиторская задолженность	23	40 732	32 089
Авансы полученные	23	5 547	3 889
Задолженность по прочим налогам	21	2 699	1 670
Резервы предстоящих расходов и платежей	22	1 624	687
Обязательства по налогу на прибыль		301	47
Прочие краткосрочные обязательства		603	965

Итого краткосрочные обязательства 73 831 52 370

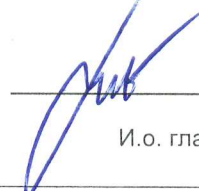
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА 121 385 95 476

ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА 160 139 133 473

Утверждено и подписано от имени Совета Директоров 27 апреля 2018 г.



С.А. Когогин
 Генеральный директор



И.С. Крапивин
 И.о. главного бухгалтера

Прилагаемые примечания на стр. 16-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2017 г.	2016 г.
Выручка	28	156 025	132 308
Прочие поступления	7	2 642	1 232
Себестоимость реализации	29	(134 088)	(118 510)
Валовая прибыль		24 579	15 030
Коммерческие расходы	29	(6 059)	(5 091)
Общие и административные расходы	29	(8 039)	(7 722)
Расходы на исследования и разработки	12	(1 670)	(1 689)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	1 002	670
Прочие операционные доходы	30	1 437	4 496
Прочие операционные расходы	30	(4 252)	(3 220)
Операционная прибыль		6 998	2 474
Финансовые доходы	31	2 086	2 063
Финансовые расходы	31	(3 679)	(3 249)
Прибыль до налога на прибыль		5 405	1 288
Расходы по налогу на прибыль	32	(1 950)	(632)
Прибыль за год		3 455	656
Прибыль, причитающаяся:			
- акционерам Компании		3 367	635
- неконтролирующим акционерам		88	21
Прибыль за год		3 455	656
Прибыль на акцию, приходящаяся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	33	4,94	0,93

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о совокупном доходе
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2017 г.	2016 г.
Прибыль за год		3 455	656
Прочий совокупный убыток			
Перевод в валюту представления отчетности, за вычетом налога		(51)	(469)
Актуарные убытки по пенсионному плану, за вычетом налога	24	(34)	(45)
Прочий совокупный убыток за год		(85)	(514)
Итого совокупный доход за год		3 370	142
Итого совокупный доход/(убыток), причитающийся:			
- акционерам Компании		3 282	157
- неконтролирующим акционерам		88	(15)
Итого совокупный доход за год		3 370	142

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2017 г.	2016 г.
Операционная деятельность			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		5 405	1 288
<i>С корректировкой на:</i>			
Амортизацию основных средств	9, 29	3 399	3 304
Амортизацию нематериальных активов	12, 29	411	376
Прибыль от выбытия и обесценения основных средств	30	309	478
Убыток от списания нематериальных активов	12	1 670	1 689
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий	11	(1 002)	(670)
Прибыль от приобретения дочерних и зависимых компаний	30		(80)
Финансовые доходы	31	(2 086)	(2 063)
Финансовые расходы	31	3 679	3 249
Резервы по прочим обязательствам и расходам	22	2 781	1 215
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности и займов выданных	17	(323)	(30)
Начисление резерва под обесценение запасов	16	756	785
Доход по финансовой аренде	28	(1 556)	(1 325)
Обесценение внеоборотных активов	12	2 305	-
Прочее		(51)	(190)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		15 697	8 026
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности по основной деятельности и прочей дебиторской задолженности		2 558	(7 075)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде		(1 545)	941
Увеличение запасов		(9 644)	(2 704)
Увеличение активов пенсионного фонда		(370)	(1 237)
Увеличение задолженности по пенсионным накоплениям и резервам		493	1 019
Увеличение кредиторской задолженности по основной деятельности и прочей кредиторской задолженности		2 389	7 170
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам		358	(71)
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(64)	(42)
Денежные потоки, полученные от операционной деятельности		9 872	6 027
Налог на прибыль уплаченный		(1 072)	(174)
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности		8 800	5 853
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств	9	(11 065)	(6 325)
Поступления от продажи основных средств	9	367	177
Изменения в срочных депозитах		2 278	(9 451)
Дополнительные вклады в совместные предприятия и ассоциированные компании	11	(812)	(37)
Приобретение доли в дочерней компании		(81)	(88)
Приобретение долгосрочных векселей		(4 068)	(726)
Затраты на опытно-конструкторские разработки и приобретение нематериальных активов	12	(2 302)	(1 749)
Проценты полученные	31	1 738	1 492
Получение контроля в дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств		202	-
Дивиденды полученные		178	-
Прочее		27	40
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности		(13 538)	(16 667)

Прилагаемые примечания на стр. 16-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2017 г.	2015 г.
Финансовая деятельность			
Поступление кредитов и займов	20	87 446	65 306
Погашение кредитов и займов	20	(83 101)	(63 105)
Выпуск облигаций	20	-	10 000
Проценты уплаченные		(4 823)	(4 668)
Субсидирование процентов по займам		1 158	1 437
Погашение обязательств по финансовой аренде		(96)	(15)
Дивиденды, уплаченные акционерам материнской компании		(275)	-
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам		(33)	(1)
Чистые денежные потоки, полученные от финансовой деятельности		276	8 954
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(4 462)	(1 860)
Эффект от курсовых разниц		36	18
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	18	8 920	10 762
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	18	4 494	8 920

Группа КАМАЗ
Консолидированный отчет о движении капитала
за год, закончившийся 31 декабря 2017 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Причисляется акционерам Компании				Итого	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Накопленные актуарные (убытки)/ прибыли	Накопленная прибыль/ (убыток)			
Остаток на 1 января 2016 г.	35 361	(2 928)	(275)	4 297	36 455	878	37 333
Убыток за год	-	-	-	635	635	21	656
Прочий совокупный убыток							
Перевод в валюту представления отчетности	-	-	-	(433)	(433)	(36)	(469)
Актуарная прибыль по пенсионному плану	-	-	(45)	-	(45)	-	(45)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год	-	-	(45)	(433)	(478)	(36)	(514)
Итого совокупный доход/(убыток) за год	-	-	(45)	202	157	(15)	142
Изменение доли участия в дочерних компаниях	-	-	-	69	69	1	70
Дивиденды, объявленные к выплате неконтролирующим акционерам	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Получение контроля над дочерними компаниями	-	-	-	-	-	453	453
Остаток на 31 декабря 2016 г.	35 361	(2 928)	(320)	4 568	36 681	1 316	37 997
Прибыль за год	-	-	-	3 367	3 367	88	3 455
Прочий совокупный убыток							
Перевод в валюту представления отчетности	-	-	-	(51)	(51)	-	(51)
Актуарный убыток по пенсионному плану	-	-	(34)	-	(34)	-	(34)
Прочий совокупный убыток за год	-	-	(34)	(51)	(85)	-	(85)
Итого совокупный доход/(убыток) за год	-	-	(34)	3 316	3 282	88	3 370
Изменение доли участия в дочерних компаниях	-	-	-	142	142	(224)	(82)
Эффект от первоначального признания займа от акционера по справедливой стоимости (Примечание 7)	-	-	-	945	945	-	945
Дивиденды, объявленные по обыкновенным акциям (Примечание 19)	-	-	-	(286)	(286)	-	(286)
Дивиденды, объявленные к выплате неконтролирующим акционерам	-	-	-	-	-	(33)	(33)
Получение контроля над дочерними компаниями (Примечание 27)	-	-	-	-	-	(3 157)	(3 157)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	35 361	(2 928)	(354)	8 685	40 764	(2 010)	38 754

Прилагаемые примечания на стр. 16-73 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1 Общие сведения о Группе КАМАЗ и ее деятельности

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

На 31 декабря 2017 г. в Компании не было единственного контролирующего акционера. На 31 декабря 2017 г. одним из крупнейших акционеров является корпорация «Ростех», владеющая 49,9% акционерного капитала, 23,54% акций ПАО «КАМАЗ» принадлежат ООО «Автоинвест». 15% акций принадлежат компании Daimler AG, компания КАМАЗ International Management CO, LLP владеет 4,25% акций. 3,72% акций принадлежит одной из дочерних компаний Группы. Оставшиеся акции Компании находятся в свободном обращении.

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

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

2 Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

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

В 2017 году негативное влияние на российскую экономику продолжают оказывать низкие цены на нефть и значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами. Банк России поддерживает уровень ключевой ставки, которая на 31 декабря 2017 г. составила 7,75%. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала и увеличению его стоимости, а также к повышению неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты деятельности и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые и действующие в отчетном периоде Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Совета по Международным стандартам финансовой отчетности, и полностью им соответствует. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам за исключением переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков и финансовых обязательств. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации. Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность материнской компании и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря 2017 г. Контроль осуществляется в том случае, если Группа имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержена риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. В частности, Группа контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированных компаний.

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

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания	40-60
Машины и оборудование	10-20
Транспортные средства	5-10
Специальная оснастка и инструмент	1,5-5
Прочие основные средства	3-10

Ликвидационная стоимость актива представляет собой ожидаемую сумму, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы и возникшие в результате ликвидации отходы не имеют стоимости. Ликвидационная стоимость активов и сроки их полезного использования пересматриваются и, при необходимости, корректируются по состоянию на каждую отчетную дату.

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Операционная аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе практически всех существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей относится на расходы равномерно в течение всего срока аренды. В случаях, когда Группа является арендодателем, у нее сохраняются все существенные риски и выгоды, связанные с владением указанным имуществом. Доход от операционной аренды инвестиционной собственности учитывается в составе выручки пропорционально в течение срока аренды.

Кредиторская задолженность по финансовой аренде. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе практически всех существенных рисков и выгод, арендуемые активы отражаются в составе основных средств с начала действия срока аренды по наименьшей из: справедливой стоимости арендованного имущества или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между обязательством и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную норму доходности по непогашенному остатку задолженности. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Затраты на выплату процентов относятся на финансовые расходы в течение срока аренды с применением метода эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив в конце срока аренды.

Дебиторская задолженность по финансовой аренде. В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему переход к арендатору практически всех существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, переданные в аренду активы отражаются как дебиторская задолженность по финансовой аренде и учитываются по дисконтированной стоимости будущих арендных платежей. Дебиторская задолженность по финансовой аренде первоначально отражается на дату начала срока аренды с использованием ставки дисконта, определенной на дату начала аренды (т.е. наиболее ранняя из дат подписания договора аренды и возникновения обязательства по соблюдению основных условий аренды).

Проценты к получению по финансовой аренде продукции Группы отражаются как доход от финансовой аренды с применением метода эффективной ставки процента на основе процентных ставок, предусмотренных в договорах финансовой аренды.

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью представляет собой неполученный финансовый доход. Данный доход признается как выручка от операционной деятельности в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который отражает постоянную периодическую норму доходности. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с заключением сделки финансовой аренды, включаются в первоначальную оценку дебиторской задолженности по финансовой аренде и относятся на уменьшение доходов, признаваемых в течение периода аренды, если только Группа не выступает в качестве производителя или посредника-арендодателя, в этом случае такие затраты относятся на расходы, как часть коммерческих затрат, аналогично продажам с немедленным расчетом.

Обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде отражается в учете по мере возникновения убытков в результате одного или более событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания дебиторской задолженности по финансовой аренде. Убытки от обесценения признаются через счет резервов для списания чистой балансовой стоимости дебиторской задолженности до величины дисконтированной стоимости ожидаемых потоков денежных средств (которые не включают будущие потери по кредиту, которые еще не были понесены) с использованием процентных ставок, предусматриваемых условиями финансовой аренды. Расчетные будущие потоки денежных средств представляют собой денежные потоки, которые могут возникнуть в результате получения и продажи арендованных активов.

Нематериальные активы. Все нематериальные активы Группы имеют определенный срок полезного использования и, в основном, включают капитализированные затраты на опытно-конструкторские разработки и программное обеспечение.

Затраты на исследования и разработки. Затраты, связанные с исследовательскими работами, относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки, связанные с моделированием и испытанием новой и модернизируемой продукции, признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом намерения и способности руководства завершить или продать проект, его коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы в том периоде, когда они понесены. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть признаны как активы в последующие периоды.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезной службы амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок (в среднем в течение 3-10 лет).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год, когда установлено право Группы на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Все остальные элементы изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, при этом накопленная прибыль или убыток исключается из состава прочего совокупного дохода и переносится в финансовые доходы в составе отчета о прибылях и убытках за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках за год. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению в отчете о прибылях и убытках. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, который был классифицирован как имеющийся в наличии для продажи, увеличивается и это увеличение может быть объективно отнесено к событию, происходящему после признания убытка от обесценения на счетах прибыли и убытков, убыток от обесценения восстанавливается через отчет о прибылях и убытках текущего отчетного периода.

Производные финансовые инструменты. Все производные финансовые инструменты учитываются по справедливой стоимости как активы, если справедливая стоимость данных инструментов является положительной, и как обязательства, если справедливая стоимость является отрицательной. Справедливая стоимость была определена на основе применения соответствующих методов оценки.

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств производится только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Группа контролирует восстановление временных разниц, относящихся к налогам, уплачиваемым с дивидендов, полученных от дочерних обществ, или с прибыли от их выбытия. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам кроме случаев, когда руководство ожидает восстановление временных разниц в обозримом будущем.

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

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

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

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в такой сумме, чтобы привести балансовую стоимость актива к текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков от обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть при реализации залога за вычетом затрат на его реализацию, независимо от степени вероятности обращения взыскания на предмет залога.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва в отчете о прибылях и убытках за год.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение. Последующее восстановление ранее списанных сумм отражается в отчете о прибылях и убытках за год.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения по договору не более трех месяцев.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы предстоящих расходов и платежей. Резервы предстоящих расходов и платежей представляют собой обязательства нефинансового характера с неопределенным сроком или суммой. Они начисляются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридически обоснованные или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. Политика в отношении признания резерва по налогам помимо налога на прибыль, пеням и штрафам изложена в примечании «Условные и договорные обязательства».

В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Группа признает расчетную сумму обязательств по ремонту или замене проданной продукции, по которой на отчетную дату еще не истек гарантийный срок. Данный резерв рассчитывается на основе статистических данных о ремонте и замене продукции в предшествующие периоды.

Пересчет иностранных валют. Функциональной валютой каждой из компаний Группы, включенных в консолидированную финансовую отчетность, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой Компании и валютой представления отчетности Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль («руб.»).

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

Государственное финансирование. Государственные субсидии представляют собой финансовые субсидии от государства, органов государственной власти. Субсидии признаются при наличии обоснованной уверенности в том, что группа будет соблюдать условия, на которых предоставляются субсидии, и в том, что субсидии будут получены.

Государственные субсидии, относящиеся к процентам по определенным кредитам и займам, отражаются как отдельный элемент финансовых расходов, уменьшающий сумму процентов к уплате. Субсидии, относящиеся к операционным расходам, отражаются как уменьшение соответствующих статей отчета о финансовых результатах. Субсидии, связанные с расходами или убытками, которые уже были понесены, либо с предоставлением компании немедленной финансовой поддержки без будущих связанных с этим затрат, отражаются в составе прочих операционных доходов. Субсидии, компенсирующие расходы по скидкам, отражаются отдельной строкой в отчете о прибылях и убытках. Субсидии, связанные с активом, представлены в отчете о финансовом положении как отложенный доход в составе прочих долгосрочных обязательств. Данные субсидии последовательно отражаются в составе отчета о прибылях и убытках на протяжении ожидаемого срока полезного использования по мере начисления амортизации по конкретному активу.

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

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Долгосрочные контракты. Для признания выручки Группа применяет метод «процента выполненных работ» в отношении определенных договоров на предоставление услуг по разработке и созданию опытных образцов новой продукции. Если результаты договоров на оказание услуг могут быть оценены с достаточной степенью надежности, доходы и затраты признаются на основе процента выполнения договора на отчетную дату. Процент выполненных работ оценивается как доля затрат по договору, понесенных вплоть до отчетной даты, в ожидаемых суммарных затратах по договору за исключением случаев, когда доля затрат не отражает процент выполненных работ. Если результат договора на оказание услуг нельзя достаточно надежно оценить, выручка по договору отражается в той степени, в какой понесенные затраты по договору могут быть возмещены с достаточной степенью вероятности. Затраты по договорам относятся на расходы в периоде их возникновения. Если существует вероятность того, что общие затраты по договору превысят общую сумму выручки по договору, ожидаемый убыток сразу же относится на расходы.

Выручка признается только в объеме признанных расходов, которые подлежат возмещению, а прибыль признается только в том случае, когда ее сумма может быть рассчитана с достаточной степенью точности.

В консолидированном отчете о финансовом положении договор отражается как актив, либо как обязательство. Договор отражается как актив, если понесенные затраты и признанная прибыль (за вычетом признанных убытков) превышают выставленные счета, в противном случае контракт представлен в виде обязательства.

Неденежные расчеты. Часть неденежных расчетов включает расчеты векселями, представляющими собой обращающиеся долговые обязательства.

Операции купли-продажи, расчеты по которым планируется осуществить посредством векселей, взаимозачетов или прочих неденежных расчетов, признаются на основании расчета руководством справедливой стоимости тех активов, которые будут получены или поставлены в результате неденежных расчетов. Справедливая стоимость определяется на основе открытой рыночной информации.

Неденежные операции исключены из отчета о движении денежных средств, поэтому разделы отчета по инвестиционной, финансовой и итоговые показатели по операционной деятельности отражают фактические потоки денежных средств.

Векселя выпускаются Группой в качестве платежного средства с фиксированной датой погашения. Выпущенные Группой векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Группа также принимает векселя от своих клиентов (выпущенные как клиентами, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Выпущенные клиентами и третьими лицами векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Резерв под снижение стоимости векселей признается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок.

Вознаграждения работникам. Начисление заработной платы, взносов в пенсионный фонд Российской Федерации и фонд социального страхования, оплачиваемого ежегодного отпуска и отпуска по болезни, премий, а также неденежных льгот (таких как услуги здравоохранения и детских садов) проводится в том отчетном периоде, когда услуги, определяющие данные виды вознаграждения, были оказаны сотрудниками Группы.

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

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

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

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

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

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Резерв под обесценение дебиторской задолженности. Группа регулярно проводит анализ своей дебиторской задолженности на предмет необходимости создания резерва. Принимая решение о необходимости отражения резерва, руководство Группы использует суждения относительно наличия доступных данных, указывающих на наличие поддающегося количественной оценке уменьшения расчетных будущих потоков денежных средств по задолженности покупателей и заказчиков. Методика и допущения, используемые для оценки сумм и сроков будущих потоков денежных средств, регулярно анализируются для снижения любого расхождения между расчетными и фактическими убытками.

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

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

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

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

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

Для оценки стоимости займа, полученного от Министерства финансов, использовалась ставка 11,82% (2016 г.: 11,82%) (Примечание 20).

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

Если бы фактический срок полезного использования основных средств был на 10% меньше или больше срока, определенного по оценке руководства, балансовая стоимость основных средств и амортизационные отчисления на 31 декабря 2017 г. были бы примерно на 3 747 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 3 369 млн. руб.) больше или на 3 231 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 2 922 млн. руб.) меньше, соответственно. Результатом этого стало бы признание в консолидированном отчете о прибылях и убытках убытка на сумму 378 млн. руб. (2016 г.: убытка на сумму 367 млн. руб.) или прибыли на сумму 309 млн. руб. (2016 г.: прибыли на сумму 300 млн. руб.) соответственно.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

В июле 2014 года Совет по МСФО опубликовал МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», который заменяет МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Стандарт вводит новые требования в отношении классификации и оценки, а также учета обесценения и хеджирования. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Кроме учета хеджирования, ретроспективное применение является обязательным, но пересчет сравнительной информации не требуется.

Группа планирует применить новый стандарт, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г. и не будет пересчитывать сравнительную информацию. В настоящее время Группа находится в процессе количественной оценки влияния изменений, привносимых стандартом, на входящее сальдо нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 г., однако обоснованная оценка эффекта на данный момент недоступна.

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

МСФО (IFRS) 15 был выпущен в мае 2014 года, а в апреле 2016 года были внесены поправки. Новый стандарт заменит все существующие требования МСФО к признанию выручки. Будет требоваться полное ретроспективное применение или модифицированное ретроспективное применение для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты. Группа планирует применить новый стандарт, используя модифицированный ретроспективный метод, признав совокупный эффект перехода в составе нераспределенной прибыли на 1 января 2018 г., без пересчета сравнительной информации.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Стандарт предусматривает модель, включающую пять этапов, которая будет применяться в отношении выручки по договорам с покупателями. Согласно МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме, отражающей возмещение, право на которое организация ожидает получить в обмен на передачу товаров или услуг покупателю.

В 2017 г. Группа произвела оценку влияния применения нового стандарта на финансовую отчетность Группы, ее процессы и системы, и выявила следующие области, которые, как ожидается, будут затронуты:

(a) Вопросы, касающиеся статуса принципала или агента

Группа заключает договоры, предусматривающие оказание услуг по транспортировке продукции. По условиям ряда договоров, Группа несет ответственность за оказание услуг по перевозке продукции после даты перехода контроля над товарами к покупателю месте погрузки. В соответствии с МСФО (IAS) 18, Группа признает выручку от оказания таких услуг по перевозке и начисляет соответствующие расходы в полном объеме в момент отгрузки, тогда как согласно МСФО (IFRS) 15 услуги по транспортировке должны учитываться как отдельные обязательства к исполнению, а выручка отражаться в течение периода времени по мере оказания услуг.

(b) Требования к представлению и раскрытию информации

Группа предполагает, что объем примечаний к консолидированной финансовой отчетности увеличится вследствие раскрытия информации о договорах с покупателями (детализация выручки); существенных суждениях (передача контроля, выполнение обязанности к исполнению в течение периода либо в определенный момент времени); о существенных суждениях в отношении того, как цена сделки распределяется на обязательства к исполнению, и сформированных при анализе договоров, если Группа придет к выводу о том, что она действует в качестве агента, а не принципала.

Руководство не ожидает, что применение МСФО (IFRS) 15 окажет существенное влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы, за исключением необходимости более подробного раскрытия информации в отчетности. Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 «Продажа или взнос активов в сделках между инвестором и его ассоциированной организацией или совместным предприятием».

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

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

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

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

МСФО (IFRS) 16 «Аренда»

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

МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»

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

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

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

Ежегодные усовершенствования МСФО, период 2014-2016 гг. (выпущены в декабре 2016 года)

Данные усовершенствования включают следующее:

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

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

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

Поправки разъясняют следующее:

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

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

Организация должна решить, рассматривать ли каждую неопределенную налоговую трактовку по отдельности или вместе с одной или несколькими другими неопределенными налоговыми трактовками. Необходимо использовать подход, который позволит с большей точностью предсказать результат разрешения неопределенности. Разъяснение также затрагивает предположения, которые организация делает для рассмотрения трактовок налоговыми органами, а также как она рассматривает изменения в фактах и обстоятельствах.

Разъяснение вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты. Указанная интерпретация не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

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

МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнесов» и МСФО (IFRS) 11 «Совместное предпринимательство» – ранее имевшиеся доли участия в совместных операциях

Данные поправки содержат разъяснения в отношении того, следует ли переоценивать ранее имевшиеся доли участия в совместных операциях (составляющих бизнес, как этот термин определен в МСФО (IFRS) 3) до справедливой стоимости, если:

- ▶ сторона соглашения о совместном предпринимательстве получает контроль над совместной операцией (МСФО (IFRS) 3);
- ▶ сторона, которая является участником совместных операций (но не имеет совместного контроля), получает совместный контроль над совместными операциями (МСФО (IFRS) 11).

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – налоговые последствия в отношении выплат по финансовым инструментам, классифицированным как долевые инструменты

В данных поправках разъясняется, что организация должна признавать все налоговые последствия в отношении дивидендов в составе прибыли или убытка, прочего совокупного дохода или собственного капитала в зависимости от того, где организация признала первоначальную операцию или событие, которые генерировали распределяемую прибыль, являющуюся источником дивидендов. Допускается досрочное применение, при этом организация должна раскрыть этот факт. Данные поправки должны первоначально применяться к налоговым последствиям в отношении дивидендов, признанных на дату начала самого раннего сравнительного периода или после этой даты. Поскольку текущая практика Группы соответствует требованиям поправок, Группа не ожидает, что они окажут какое-либо влияние на ее консолидированную финансовую отчетность.

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

В данных поправках разъясняется, что, когда квалифицируемый актив готов к использованию по назначению или продаже и некоторые займы, полученные специально для приобретения квалифицируемого актива, остаются непогашенными на эту дату, сумму таких займов необходимо включить в сумму средств, которые организация заимствует на общие цели. Допускается досрочное применение, при этом организация должна раскрыть этот факт. Ожидается, что данные поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

6 Основные дочерние и ассоциированные компании и совместные предприятия

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

Компания	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
			% участия	% участия
АО «ТФК «КАМАЗ»	Россия	Продажа автомобилей в РФ	100	100
ООО «АвтоЗапчасть КАМАЗ»	Россия	Продажа запасных частей в РФ	100	100
АО «ВТК «КАМАЗ»	Россия	Продажа автомобилей и запасных частей за рубежом	100	100
АО «Лизинговая компания «КАМАЗ»	Россия	Лизинговые услуги покупателям автомобилей	100	100
ПАО «НЕФАЗ»	Россия	Производство и реализация автобусов, самосвалов, прицепов и запасных частей	50,02	50,02
ПАО «ТЗА»	Россия	Производство и реализация автобетоносмесителей и запасных частей	51,8	51,8
АО «КАМАЗ-Инжиниринг»	Казахстан	Производство и реализация автомобилей, спецтехники и запасных частей	75	75
ООО «Кран центр «КАМАЗ»	Россия	Производство и реализация спецтехники	51	51
ООО «ЧЕЛНЫВОДОКАНАЛ»	Россия	Обеспечение водой	100	100
ООО «КАМАЗ-Энерго»	Россия	Передача электроэнергии	100	100
АО «КИП «Мастер»	Россия	Предоставление услуг по аренде нежилых помещений	98,6	98,55
ООО «КАМАЗжилбыт»	Россия	Оказание гостиничных услуг, услуг по отдыху в санаториях-профилакториях	100	100
АО «НПФ «Первый промышленный альянс»	Россия	Негосударственное пенсионное обеспечение, обязательное пенсионное страхование	82,65	82,65
ОАО «Тутаевский моторный завод»	Россия	Производство и реализация двигателей	67,87	49,95
АО «Объединенные автомобильные технологии»	Россия	Производство и реализация автомобильных компонентов	51	–
15 автоцентров	Россия, СНГ, страны ЕС	Продажа и техобслуживание автомобилей	50,1-100	50,1-100
60 прочие дочерние компании	Россия, СНГ, страны ЕС	Прочие виды деятельности	50,1-100	50,1-100

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

В декабре 2017 года Группа получила контроль над АО «Объединенные автомобильные технологии» (АО «ОАТ»). Информация раскрыта в Примечании 27.

Группа имеет доли участия в 18 (31 декабря 2016 г.: 17) ассоциированных компаниях и совместных предприятиях. Детальная информация об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях раскрыта в Примечании 11.

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

Пропорциональная доля в капитале, удерживаемая неконтролирующими долями участия:

Название компании	Страна регистрации и осуществления деятельности	2017 год	2016 год
ОАО «Тутаевский моторный завод»	Российская Федерация	32,13%	50,05%
ПАО «НЕФАЗ»	Российская Федерация	49,98%	49,98%

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

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

Обобщенный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	ОАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Оборотные активы	752	4 356
Внеоборотные активы	757	1 620
Краткосрочные обязательства	(481)	(5 228)
Долгосрочные обязательства	(198)	(352)
Итого капитал	830	396
Приходится на:		
акционеров материнской компании	415	342
неконтролирующую долю участия	415	54

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

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

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

Обобщенный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за 2016 год:

Наименование показателя	ОАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Выручка	896	12 149
Себестоимость реализации	(762)	(11 333)
Коммерческие, общие и административные расходы	(69)	(578)
Прочие доходы/(расходы)	(5)	22
Финансовые доходы/(расходы)	(19)	(258)
Прибыль до налогообложения	41	2
(Расход)/возмещение по налогу на прибыль	(20)	71
Прибыль за период	22	73
Прочий совокупный доход	–	–
Итого совокупный доход	22	73
Приходится на:		
акционеров материнской компании	11	37
неконтролирующую долю участия	11	36

Обобщенная информация о денежных потоках за 2017 год:

Наименование показателя	ОАО «Тутаевский моторный завод»	ПАО «НЕФАЗ»
Операционная деятельность	304	191
Инвестиционная деятельность	(177)	109
Финансовая деятельность	(126)	(187)
Чистое увеличение денежных средств и эквивалентов	1	113

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

Обобщенная информация о денежных потоках за 2016 год:

Наименование показателя	ОАО	ПАО
	«Тутаевский моторный завод»	«НЕФАЗ»
Операционная деятельность	(12)	383
Инвестиционная деятельность	(12)	(207)
Финансовая деятельность	22	(165)
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и эквивалентов	(2)	11

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 2017 и 2016 годов или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2017 и 2016 гг., подробно излагается далее.

В миллионах российских рублей	На 31 декабря 2017 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
Расчеты и операции с государственными органами Российской Федерации и компаниями под государственным контролем, за исключением текущих налоговых платежей и остатков				
Государственное финансирование	-	855	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	10 593	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	6 551	-	-
Проценты к уплате	-	42	-	1 404
Субсидирование полученное	-	-	27 313	-
Денежные средства и их эквиваленты	3 856	-	-	-
Срочные депозиты	10 397	-	-	-
Проценты к получению	-	-	637	-
Долгосрочные векселя	4 705	-	-	254
Дебиторская задолженность	12 100	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	10 030	-	-
Выручка от продаж	-	-	17 299	-
Закупки и прочие расходы	-	-	-	24 836
Долгосрочные контракты	-	-	1 882	-
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Долгосрочные кредиты и займы	-	1 115	-	-
Дебиторская задолженность	8	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	1 540	-	-
Закупки	-	-	-	8 506
Расчеты и операции с совместными предприятиями				
Дебиторская задолженность	11	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	8	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	76	-
Закупки	-	-	-	246
Расчеты и операции с ассоциированными компаниями				
Дебиторская задолженность	46	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	2 227	-	-
Выручка от продажи товаров	-	-	888	-
Закупки	-	-	-	9 266
Прочие связанные стороны				
Благотворительность	-	-	-	21

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

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

В течение 2017 года Группа признала доход от государственных субсидий (как уменьшение соответствующих расходов в составе себестоимости, управленческих и финансовых расходов, а также как прочие операционные доходы и прочие поступления) в сумме 27 313 млн. руб. (в течение 2016 г.: 23 128 млн. руб.). Сумма государственных субсидий к получению, признанных Группой в составе дебиторской задолженности на 31 декабря 2017 г., составила 6 998 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 7 280 млн. руб.).

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

В 2017 году вознаграждение членам Совета директоров (11 человек) и Правления (8 человек) включало в себя заработную плату, разовые премии и прочие краткосрочные вознаграждения на общую сумму 151 млн. руб. (2016 г.: 112 млн. руб.).

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В августе 2005 года Совет директоров утвердил долгосрочный план вознаграждения, подлежащего выплате членам Правления ОАО «КАМАЗ». Согласно этому плану, общая сумма вознаграждения была рассчитана на основе увеличения рыночной капитализации компании в течение 4-летнего периода, начиная с августа 2005 года. Максимальная сумма бонуса составляет 150 млн. руб. за каждый 4-летний период. Действующий план покрывает период август 2017 года – август 2021 года. По состоянию на 31 декабря 2017 г. в соответствии с указанным планом текущее обязательство с учетом начисленных налогов по выплате вознаграждения составило 47 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 140 млн. руб.), выплаты за 2017 год составили 150 млн. руб.

На 31 декабря 2017 г. Группой были предоставлены гарантии по обязательствам ассоциированной компании ООО «ЦФ КАМА» на 1 051 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 292 млн. руб.). Группа не ожидает оттока денежных средств по данным гарантиям.

Группа имеет договорные обязательства на реализацию товаров и услуг компаниям под контролем государства по долгосрочным контрактам на сумму 9 894 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 14 325 млн. руб.). Выручка по таким контрактам за 2017 год была признана в сумме 1 882 млн. руб. (2016 г.: 1 840 млн. руб.).

8 Информация по сегментам

МСФО (IFRS) 8 требует определения операционных сегментов на основании внутренних отчетов о сегментах Группы, которые регулярно анализируются органом, ответственным за принятие операционных решений, для распределения ресурсов по сегментам и оценки их показателей деятельности.

Финансовая информация, используемая Генеральным директором при принятии операционных решений и распределении ресурсов, предоставляется консолидированно по Группе, и готовится в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Оценка результатов деятельности проводится на основе консолидированной выручки, а также показателей EBITDA, операционной прибыли или убытка и чистой прибыли или убытка Группы. Информация по активам и обязательствам не включается в состав представляемой информации.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
ЕБИТДА	10 789	6 154
Амортизация	(3 791)	(3 680)
Операционная прибыль/(убыток)	6 998	2 474
Финансовые расходы	(3 679)	(3 249)
Финансовые доходы	2 086	2 063
Прибыль/(убыток) до налогов и процентов	5 405	1 288
Налог на прибыль	(1 950)	(632)
Прибыль/(убыток) за период	3 455	656

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

9 Основные средства

Изменение балансовой стоимости основных средств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Земля	Здания	Машины и оборудование	Оснастка и спец-инструмент	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость							
Остаток на 31 декабря 2015 г.	2 212	20 512	21 801	2 017	4 314	2 165	53 021
Приобретение дочерних компаний	143	387	13	–	43	1	587
Изменение доли участия в совместных операциях	–	(18)	(36)	–	(3)	–	(57)
Поступления	–	–	–	–	–	4 350	4 350
Выбытия	(25)	(571)	(127)	(1 095)	(94)	–	(1 912)
Списания	–	(60)	(81)	–	(48)	–	(189)
Перевод	62	1 126	2 404	676	305	(4 573)	–
Перевод в валюту представления отчетности	(5)	(84)	(28)	–	(75)	–	(192)
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	(166)	–	–	–	–	(166)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	2 387	21 126	23 946	1 598	4 442	1 943	55 442
Приобретение дочерних компаний (Примечание 27)	112	1 329	2 734	100	94	484	4 853
Поступления	–	–	–	–	–	8 973	8 973
Выбытия	(69)	(402)	(287)	(993)	(172)	–	(1 923)
Списания	(1)	(108)	(51)	–	(30)	–	(190)
Перевод	61	1 776	2 485	618	370	(5 310)	–
Обесценение объектов ОС	–	–	(38)	–	(276)	–	(314)
Перевод в валюту представления отчетности	(3)	(9)	(4)	–	1	–	(15)
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	(1 268)	–	–	–	–	(1 268)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	2 487	22 444	28 785	1 323	4 429	6 090	65 558
Накопленная амортизация							
Остаток на 31 декабря 2015 г.	–	(7 049)	(12 492)	(999)	(2 769)	–	(23 309)
Начисленная амортизация	–	(688)	(1 637)	(670)	(309)	–	(3 304)
Выбытия	–	87	78	1 095	85	–	1 345
Списания	–	16	66	–	20	–	102
Перевод в валюту представления отчетности	–	13	6	–	13	–	32
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	97	–	–	–	–	97
Остаток на 31 декабря 2016 г.	–	(7 524)	(13 979)	(574)	(2 960)	–	(25 037)
Начисленная амортизация	–	(715)	(1 643)	(698)	(343)	–	(3 399)
Обесценение	–	–	28	–	75	–	103
Выбытия	–	20	158	996	117	–	1 291
Списания	–	106	39	–	20	–	165
Перевод в валюту представления отчетности	–	(1)	–	–	–	–	(1)
Реклассификация в инвестиционную собственность	–	503	–	–	–	–	503
Остаток на 31 декабря 2017 г.	–	(7 611)	(15 397)	(276)	(3 091)	–	(26 375)
Остаточная стоимость							
Остаток на 31 декабря 2015 г.	2 212	13 463	9 309	1 018	1 545	2 165	29 712
Остаток на 31 декабря 2016 г.	2 387	13 602	9 967	1 024	1 482	1 943	30 405
Остаток на 31 декабря 2017 г.	2 487	14 833	13 388	1 047	1 338	6 090	39 183

Сумма процентов, капитализированных в составе приобретенных основных средств в 2017 году, составила 211 млн. руб. (2016 г.: 132 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 7,86% в 2017 году (2016 г.: 7,96%).

Сумма по статье «Машины и оборудование» включает оборудование, полученное на условиях финансовой аренды, на общую сумму 819 млн. руб. на 31 декабря 2017 г. (31 декабря 2016 г.: 110 млн. руб.), отраженное по остаточной стоимости. Полученные активы выступают в качестве обеспечения соответствующих обязательств по договорам финансовой аренды.

10 Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность Группы представлена 29 (31 декабря 2016 г.: 21) объектом коммерческой недвижимости в Республике Татарстан, Ставропольском крае. Данные объекты Группа сдает в аренду как производственные и офисные помещения. Договоры аренды заключаются на срок до 1 года.

Первоначальная стоимость объектов инвестиционной собственности на 31 декабря 2017 г. составляла 2 526 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 326 млн. руб.), накопленная амортизация по этим объектам на 31 декабря 2017 г. составляла 822 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 329 млн. руб.). Амортизационные начисления по объектам инвестиционной собственности за 2017 год составили 64 млн. руб. (2016 г.: 38 млн. руб.).

Арендный доход, полученный от инвестиционной собственности, учитывается в составе выручки от прочей реализации, и составляет за 2017 год 588 млн. руб. (2016 г.: 453 млн. руб.).

11 Инвестиции

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Балансовая стоимость на 1 января	2 121	1 782
Дополнительные вклады в существующие ассоциированные компании и совместные предприятия	762	–
Вклады в новые ассоциированные компании и совместные предприятия	–	37
Доля в финансовом результате ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	1 002	670
Доля в дивидендном доходе ассоциированных компаний и совместных предприятий после налогообложения	(178)	(2)
Курсовая разница в прочем совокупном доходе	31	(82)
Перевод ассоциированных компаний в дочерние	–	(284)
Балансовая стоимость на 31 декабря	3 738	2 121

Группа КАМАЗ
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
на 31 декабря 2017 г.

11 Инвестиции (продолжение)

(а) Инвестиции в ассоциированные компании

Группа имеет доли участия в 11 ассоциированных компаниях (31 декабря 2016 г.: 10), ни одна из которых по отдельности не является значительной. Ассоциированные компании, в основном, производят и реализуют автомобили и автокомпоненты. Краткие данные о доле участия Группы в ассоциированных компаниях и обобщенная финансовая информация, включая активы, обязательства, выручку, прибыли или убытки на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г., приводятся ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Выплаченные дивиденды	Прочий совокупный доход	Внеоборотные активы	Оборотные активы	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Страна регистрации
За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.												
ООО «ЦФ КАМА»	49%	569	148	-	-	2 237	1 576	(1)	(2 651)	5 223	302	Россия
«Камаз Файненшл Сервисиз ГМБХ»	50%	448	150	(175)	33	7	1 846	(442)	(515)	5 108	300	Австрия
ООО «Палфингер Кама Цилиндры»	49%	47	-	-	-	50	296	(15)	(236)	529	-	Россия
Акционерное Общество – Винакомин	37,64%	32	4	(2)	-	55	301	(4)	(266)	778	10	Вьетнам
Прочее	24%-50%	139	(7)	(1)	(2)	1 051	956	(13)	(1 511)	1 305	(59)	
Итого		1 235	295	(178)	31	3 400	4 975	(475)	(5 179)	12 943	553	
За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.												
ООО «ЦФ КАМА»	49%	421	94	-	-	2 474	1 793	(1 001)	(2 407)	3 666	191	Россия
«Камаз Файненшл Сервисиз ГМБХ»	50%	344	204	-	(66)	8	1 894	(258)	(956)	5 079	408	Австрия
ООО «Палфингер Кама Цилиндры»	49%	47	(25)	-	-	15	300	(156)	(60)	412	(51)	Россия
Акционерное Общество – Винакомин	37,64%	30	4	(2)	(8)	53	259	(1)	(231)	1 150	12	Вьетнам
Прочее	24%-50%	123	39	-	(7)	160	554	(6)	(220)	4 679	212	
Итого		965	316	(2)	(81)	2 710	4 800	(1 422)	(3 874)	14 986	772	

11 Инвестиции (продолжение)

(b) Инвестиции в совместные предприятия

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

Совместные предприятия, в основном, производят и реализуют автомобили и автокомпоненты. В таблице ниже представлена информация о доле участия Группы в совместных предприятиях и соответствующая финансовая информация, включая общую сумму активов, обязательств, выручки, прибыли или убытка на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/ (убытках)	Вклад в имущество	Внеоборотные активы	Оборотные активы	Долгосрочные обязательства	Краткосрочные обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Страна регистрации
За год, закончившийся 31 декабря 2017 г.											
ООО «ДК РУС»	50%	2 503	707	(46)	4 653	12 799	(2 547)	(9 854)	34 631	1 414	Россия
Прочее	50%	-	-	-	30	27	-	(63)	1	(13)	
Итого		2 503	707	(46)	4 683	12 826	(2 547)	(9 917)	34 632	1 401	
За год, закончившийся 31 декабря 2016 г.											
ООО «ДК РУС»	50%	1 156	354	-	2 188	6 412	(1 269)	(5 020)	16 875	706	Россия
Прочее	50%	-	-	-	31	109	-	(231)	44	7	
Итого		1 156	354	-	2 219	6 521	(1 269)	(5 251)	16 919	713	

11 Инвестиции (продолжение)

Оборотные активы ООО «ДК РУС» на 31 декабря 2017 г. включали денежные средства и их эквиваленты в размере 4 011 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 2 225 млн. руб.). Краткосрочные кредиты и займы в составе краткосрочных обязательств на 31 декабря 2017 и 2016 гг. отсутствовали. Долгосрочные кредиты и займы в составе долгосрочных обязательств на 31 декабря 2017 г. составляли 1 047 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 0). Расходы по амортизации ООО «ДК РУС» в 2017 году составили 35 млн. руб. (2016 г.: 29 млн. руб.). В 2017 году процентные расходы составили 89 млн. руб. (2016 г.: 40 млн. руб.), и доходы 294 млн. руб. (2016 г.: 73 млн. руб.). Расход ООО «ДК РУС» по налогу на прибыль в 2017 году составил 411 млн. руб. (2016 г.: 298 млн. руб.).

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

(с) Совместные операции

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

Совместные операции и доля участия в них Группы представлены ниже:

Компания	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря	31 декабря
			2017 г.	2016 г.
			% участия	% участия
ЗАО «КАММИНЗ КАМА»	Россия	Производство автокомпонентов	50	50
ООО «Кнорр-Бремзе КАМА»	Россия	Производство автокомпонентов	50	50
ООО «Федерал-Могул Набережные Челны»	Россия	Производство автокомпонентов	39,39	39,39

12 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Затраты на опытно- конструкторские разработки	Прочие нематериаль- ные активы	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2015 г.	5 307	2 342	7 649
Поступления	1 811	148	1 959
Списания и обесценение	(1 689)	-	(1 689)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	5 429	2 490	7 919
Поступления (Примечание 27)	2 558	3 531	6 089
Списания и обесценение (Примечания 27, 29)	(1 670)	(2 094)	(3 764)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	6 317	3 927	10 244
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2015 г.	(865)	(910)	(1 775)
Амортизационные отчисления	(145)	(231)	(376)
Остаток на 31 декабря 2016 г.	(1 010)	(1 141)	(2 151)
Амортизационные отчисления	(221)	(190)	(411)
Остаток на 31 декабря 2017 г.	(1 231)	(1 331)	(2 562)
Остаточная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2016 г.	4 419	1 349	5 768
Остаток на 31 декабря 2017 г.	5 086	2 596	7 682

Капитализированные расходы на разработки включают следующие проекты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Расчетный срок полезного использования	2017 г.	2016 г.
Двигатели Евро-5	5-10 лет	1 862	1 395
Семейство новых кабин	7-10 лет	1 160	1 036
Газовые двигатели	7 лет	337	366
Семейство тяжелых грузовых автомобилей	7 лет	317	846
Прочие	3-10 лет	1 410	776
Итого		5 086	4 419

В затраты на проектные разработки включены капитализированные проценты, общая сумма которых в 2017 году составила 212 млн. руб. (2016 г.: 214 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по заемным средствам, подлежащей капитализации, составила 7,86% в 2017 году (2016 г.: 7,96%).

Прочие нематериальные активы представляют собой гудвил в сумме 1 369 млн. руб. (Примечание 27) и лицензии на программное обеспечение, техническую документацию и прочие нематериальные активы, приобретенные у внешних поставщиков.

13 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

Информация о минимальных арендных платежах и их дисконтированной стоимости на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Срок погашения в течение 1 года	Срок погашения от 2 до 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2017 г.	4 929	7 433	12 362
За вычетом будущих финансовых доходов	(429)	(2 606)	(3 035)
Резерв под обесценение	(15)	–	(15)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2017 г.	4 485	4 827	9 312
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2016 г.	3 876	4 447	8 323
За вычетом будущих финансовых доходов	(377)	(1 719)	(2 096)
Резерв под обесценение	(199)	–	(199)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2016 г.	3 300	2 728	6 028

Группа предоставляет грузовые автомобили и автобусы покупателям в аренду. Обычно договор аренды предусматривает 20-процентный авансовый платеж и двух- или трехлетний срок аренды. Эффективная процентная ставка по финансовой аренде составляет 24% в 2017 году (2016 г.: 25%). Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2017 г. от ее балансовой стоимости существенно не отличается.

На 31 декабря 2017 и 2016 гг. остатки дебиторской задолженности по финансовой аренде включали следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Текущие и не обесцененные	7 664	4 570
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа менее 30 дней)	356	314
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 30 до 90 дней)	156	217
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа от 90 до 120 дней)	27	41
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа свыше 120 дней)	1 078	–
Обесцененные в индивидуальном порядке		
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	–	–
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	–	11
- с задержкой платежа свыше 120 дней	46	1 074
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	46	1 085
Резерв под убыток от обесценения	(15)	(199)
Итого дебиторская задолженность по финансовой аренде	9 312	6 028

Справедливая стоимость обеспечения (переданные в аренду грузовики) по просроченной, но не обесцененной в индивидуальном порядке задолженности составила 393 млн. руб. (2016 г.: 463 млн. руб.).

Дебиторская задолженность по финансовой аренде фактически обеспечена арендованными активами, так как право на актив возвращается к Группе в случае невыполнения обязательств контрагентом. Кроме того, дебиторская задолженность в сумме 3 862 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 1 291 млн. руб.) обеспечена гарантиями третьих лиц. Стоимость обеспечения равна или превышает балансовую стоимость дебиторской задолженности.

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долговые ценные бумаги		
Корпоративные облигации	3 676	3 570
Российские Государственные облигации	996	311
Облигации субъектов Российской Федерации	435	713
Российские муниципальные облигации	–	4
Долевые ценные бумаги		
Котируемые акции	246	229
Итого финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков	5 353	4 827

15 Прочие внеоборотные активы

В состав прочих внеоборотных активов входят следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность За вычетом резерва под обесценение	691 (509)	587 (509)
Долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	182	78
Авансы за внеоборотные активы	5 077	2 371
Долгосрочные векселя	4 705	731
Прочие внеоборотные активы	3	80
Итого внеоборотные активы	9 967	3 260

16 Запасы

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Сырье и расходные материалы	14 338	9 128
Незавершенное производство	7 657	6 569
Готовая продукция	18 481	12 465
Итого запасы	40 476	28 162
За вычетом резерва под чистую стоимость реализации	(2 605)	(1 849)
Итого запасы, нетто	37 871	26 313

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
На 1 января	1 849	1 064
Резерв начисленный	2 661	2 091
Использование резерва	(1 905)	(1 306)
На 31 декабря	2 605	1 849

17 Дебиторская задолженность и предоплата

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Авансы выданные и предоплата	1 561	1 960
За вычетом резерва под обесценение	(76)	(53)
Предоплата по прочим налогам	1 499	1 620
Итого авансы выданные и предоплата	2 984	3 527

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	15 499	16 627
За вычетом резерва под обесценение	(1 134)	(1 152)
Задолженность покупателей и заказчиков, нетто	14 365	15 475
Прочая дебиторская задолженность	14 426	7 968
За вычетом резерва под обесценение	(6 499)	(294)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	7 927	7 674
НДС к возмещению	537	730
Итого дебиторская задолженность	22 829	23 879

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

Ниже представлен анализ задолженности покупателей и заказчиков:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Текущая и не обесцененная	13 162	14 417
Просроченная, но не обесцененная		
- с задержкой платежа менее 30 дней	1 115	856
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	53	37
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	14	24
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	1	6
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	13	8
- с задержкой платежа свыше 1 года	7	127
Просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность	1 203	1 058
Итого задолженность покупателей и заказчиков	14 365	15 475

17 Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

Дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Доллары США	2 388	2 108
Евро	604	2 400
Казахстанский тенге	390	311
Прочая иностранная валюта	39	38
Итого	3 421	4 857

Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности от основной деятельности, прочей и по финансовой аренде представлено в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
На 1 января	2 207	2 558
Резерв начисленный	180	867
Поступление резерва с приобретением бизнеса	6 467	–
Использование резерва	(473)	(897)
Суммы, списанные как безнадежная задолженность	(89)	(114)
Курсовая разница	(59)	(207)
На 31 декабря	8 233	2 207

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Дебиторская задолженность, обеспеченная:		
- банковской гарантией	1 257	1 588
- страхованием финансовых рисков	1 129	1 169
- недвижимостью	444	443
- аккредитивом	203	3 003
- факторингом	149	76
- поручительством	33	43
- прочим	685	974
Необеспеченная дебиторская задолженность	10 465	8 179
Итого	14 365	15 475

Стоимость залога равна или превышает балансовую стоимостью дебиторской задолженности.

Прочая дебиторская задолженность не обеспечена.

18 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства в банке	2 648	7 065
Депозиты	1 015	1 321
Прочие денежные эквиваленты	831	534
Итого денежные средства и их эквиваленты	4 494	8 920
Срочные депозиты	13 718	16 156
Итого денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	18 212	25 076

Процентная ставка по депозитам, включенным в состав денежных средств и их эквивалентов, по состоянию на 31 декабря 2017 г. составляла 0,8-12% годовых (2016 г.: 0,09-10,5% годовых) в зависимости от срока погашения и номинальной валюты. Прочие остатки денежных средств являются беспроцентными. Группа признает срочные депозиты в составе денежных средств только при возможности их незамедлительного востребования.

Срочные депозиты, раскрытые в составе отдельной статьи отчета о финансовом положении, включают депозиты со сроком погашения от 1 до 12 месяцев и процентными ставками от 0,06% до 9,5% (2016 г.: 0,49-12,5%).

По состоянию на 31 декабря 2017 г. денежные средства и их эквиваленты в сумме 1 712 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 2 120) могли быть использованы Группой только в соответствии с целевым назначением. Срочные депозиты в размере 10 509 млн. руб. на 31 декабря 2017 г. были представлены неснижаемыми остатками на банковских счетах (31 декабря 2016 г.: 12 205).

Денежные средства, выраженные в иностранной валюте

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Евро	325	478
Казахстанский тенге	302	346
Доллары США	222	24
Прочая иностранная валюта	64	33
Итого	913	881

19 Акционерный капитал

<i>В миллионах российских рублей</i>	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Обыкновен- ные акции номинальная стоимость	Количество собственных выкуплен- ных акций (тыс. штук)	Собственные выкуплен- ные акции по цене приоб- ретения
На 31 декабря 2017 г.	707 230	35 361	26 323	(2 928)
На 31 декабря 2016 г.	707 230	35 361	26 323	(2 928)

Общее количество разрешенных к выпуску зарегистрированных обыкновенных акций составляет 707 230 тысяч акций (2016 г.: 707 230 тысяч акций) номинальной стоимостью 50 руб. за одну акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

23 июня 2017 г. общее годовое собрание акционеров приняло решение выплатить дивиденды по обыкновенным акциям Компании по итогам 2016 года в сумме 286 млн. руб. или 0,42 руб. на одну акцию. По результатам 2015 года дивиденды не выплачивались. Задолженность по выплате дивидендов на 31 декабря 2017 г. составляла 3 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 3 млн. руб.).

20 Кредиты и займы

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Кредиты и займы со сроком погашения:		
- в течение 1 года	22 325	13 023
- от 2 до 5 лет	13 462	10 773
- свыше 5 лет	22 976	23 725
Итого кредиты и займы	58 763	47 521

Кредиты и займы на срок свыше 5 лет включают 1% заем Министерства финансов РФ на сумму 1 799 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 875 млн. руб.). Срок погашения данного займа – 2034 год. На 31 декабря 2017 г. справедливая стоимость этого займа оценивалась в 1 981 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 981 млн. руб.).

Долгосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>		31 декабря 2017 г.				31 декабря 2016 г.			
		Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость
Облигации	Рубли	от 9,63 до 11,24 %	от 9,63 до 11,24 %	20 000	20 000	от 10 до 14%	от 10 до 14%	23 905	24 060
Кредиты от банков	Рубли	от 8,70 до 17 %	от 8 до 15 %	12 801	12 919	от 9 до 15%	от 9 до 13%	8 606	8 654
Займы от небанковских организаций	Японские иены	12%	1%	1 981	1 981	12%	1%	1 981	1 981
Займы от небанковских организаций	Рубли	от 1 до 17%	от 1 до 17%	1 656	1 712	15%	15%	6	6
Итого долгосрочные кредиты и займы				36 438	36 612			34 498	34 701

20 Кредиты и займы (продолжение)

Краткосрочные кредиты и займы

В миллионах российских рублей	Валюта	31 декабря 2017 г.				31 декабря 2016 г.			
		Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость	Эффек- тивная процент- ная ставка	Номи- нальная процент- ная ставка	Балан- совая стои- мость	Справед- ливая стои- мость
Кредиты от банков	Рубли	от 0,2 до 18%	от 0,2 до 18%	12 405	12 896	от 2 до 17%	от 2 до 17%	11 971	12 255
Облигации	Рубли	от 12,1 до 13,5%	от 12,1 до 13,5%	4 799	4 969	–	–	–	–
Займы от небанковских организаций	Рубли	от 5 до 23%	от 5 до 23%	3 921	3 688	от 5 до 15%	от 5 до 15%	698	746
Проценты к уплате				1 200	–			354	–
Итого краткосрочные кредиты и займы				22 325	21 553			13 023	13 001

По состоянию на 31 декабря 2017 г. у Группы имелись облигации четвертого, пятого, двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого и пятнадцатого траншей.

Облигации четвертого и пятого траншей, балансовая стоимость которых на 31 декабря 2017 г. составляла 4 799 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 3 905 млн. руб.), не обеспечены. Справедливая стоимость этих облигаций оценивалась в 4 969 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 4 060 млн. руб.).

На 31 декабря 2017 г. балансовая стоимость облигаций двенадцатого, тринадцатого, четырнадцатого и пятнадцатого траншей составляла 20 000 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 20 000 млн. руб.). Эти облигации обеспечены гарантией Правительства РФ на сумму 20 000 млн. руб. Их справедливая стоимость оценивалась в 20 000 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 20 000 млн. руб.).

Кредиты от банков в размере 14 369 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 10 438 млн. руб.) обеспечены залогом имущества Группы на сумму 4 581 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 4 157 млн. руб.), залогом готовой продукции на сумму 854 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 709 млн. руб.) и залогом векселей на сумму 4 520 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 704 млн. руб.), кредиты на сумму 10 837 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 10 139 млн. руб.) не обеспечены.

Займы от небанковских организаций в размере 473 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 28 млн. руб.) обеспечены залогом имущества Группы на сумму 190 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 28 млн. руб.), займы на сумму 4 413 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 9 млн. руб.) не обеспечены.

Заем Министерства Финансов РФ в размере 1 981 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 981 млн. руб.) обеспечен залогом недвижимого имущества на сумму 1 239 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 262 млн. руб.) и залогом акций дочерних компаний со стоимостью чистых активов 1 320 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 356 млн. руб.).

В 2016-2017 годах Группа получила заем от Фонда Развития Моногородов на сумму 898 млн. руб. сроком до 2024 года по ставке 5% годовых, обеспеченный акциями дочерней компании со стоимостью чистых активов 2 716 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 730 млн. руб.) Группа признала данный заем по справедливой стоимости, которая на 31 декабря 2017 г. составила 689 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 667 млн. руб.).

В соответствии с условиями заключенных соглашений, Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая необходимость выполнения некоторых финансовых и нефинансовых нормативов. На 31 декабря 2016 г. одна из дочерних компаний Группы соблюдала не все такие обязательства. В связи с данным обстоятельством была произведена реклассификация из долгосрочной в краткосрочную часть задолженности по кредитам и займам на сумму 689 млн. руб. В апреле 2018 года условия соглашения были пересмотрены, на данный момент эти нормативы соблюдаются.

21 Задолженность по прочим налогам

Налоги к уплате в течение следующего года включают следующие:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Налог на добавленную стоимость	1 298	664
Страховые взносы	872	634
Налог на доходы физических лиц	343	224
Прочие налоги	186	148
Итого	2 699	1 670

22 Резервы предстоящих расходов и платежей

Изменение резервов предстоящих расходов и платежей приводятся в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Резерв по гарантийным обязательствам	Прочие резервы	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2015 г.	672	–	672
Начислено	1 215	15	1 230
Использовано	(747)	–	(747)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2016 г.	1 140	15	1 155
Начислено	2 781	–	2 781
Использовано	(1 165)	(5)	(1 170)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2017 г.	2 756	10	2 766
Текущая часть	1 614	10	1 624
Долгосрочная часть	1 142	–	1 142

Гарантийные обязательства. Группа предоставляет гарантии в отношении грузовых автомобилей в основном на 24 месяца или 100 000 км пробега. Отдельным категориям потребителей предоставляются гарантии сроком свыше двух лет и более чем на 100 000 км пробега. Группа берет на себя обязательства по ремонту или замене бракованных частей. В отчетности был отражен резерв в отношении ожидаемого количества претензий по гарантиям, определенный на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы.

23 Кредиторская задолженность и авансы полученные

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Авансы полученные	5 547	3 889
Задолженность поставщикам и подрядчикам	26 244	19 568
Задолженность по заработной плате	3 545	2 284
Прочее	10 943	10 237
Кредиторская задолженность и авансы полученные	46 279	35 978

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Евро	4 953	3 519
Доллары США	1 149	813
Прочие валюты	144	209
Итого	6 246	4 541

24 Обязательства по пенсионным выплатам

Некоторые компании Группы имеют пенсионные планы с установленными выплатами. По состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 г. оценка обязательств Группы по установленным пенсионным выплатам была произведена независимым актуарием.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на начало года	394	391
Стоимость текущих услуг	17	15
Расходы по процентам	25	29
Произведенные выплаты	(105)	(86)
Актуарный убыток в составе прочего совокупного дохода	34	45
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на конец года	365	394

24 Обязательства по пенсионным выплатам (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на начало года	394	391
Стоимость текущих услуг	17	15
Проценты по обязательствам	25	29
Произведенные выплаты	(105)	(86)
Актuarные изменения вследствие изменений демографических допущений	27	(11)
Актuarные изменения вследствие изменений финансовых допущений	(6)	(7)
Корректировки на основе опыта	13	63
Итого (доходы)/расходы от переоценки, отнесенные на прочий совокупный доход	34	45
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами на конец года	365	394

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.	31 декабря 2015 г.	31 декабря 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Текущая стоимость обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	365	394	391	460	387

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

	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Ставка дисконтирования	7,93%	8,51%
Ожидаемое увеличение заработной платы	4,9%	5,4%
Ожидаемое увеличение пенсионных выплат	0%	0%
Таблица дожития	РФ, 2016	Татарстан, 2012, с корректировкой на 80%
Продолжительность жизни пенсионеров в возрасте 65 лет:		
Мужчины, лет	16	14,3
Женщины, лет	18,9	19,1

Анализ чувствительности для существенных допущений по состоянию на 31 декабря 2017 г. представлен ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Влияние на обязательство по установленным выплатам	
	При увеличении параметра	При уменьшении параметра
Ставка дисконтирования (рост на 0,5% / снижение на 0,5%)	(10)	11
Ожидаемое увеличение роста пособий (рост на 0,5% / снижение на 0,5%)	6	(6)
Изменение силы увольнений (рост на 20% / снижение на 20%)	–	25
Продолжительность жизни мужчин пенсионного возраста (увеличение на 1 год / уменьшение на 1 год)	1	(3)
Продолжительность жизни женщин пенсионного возраста (увеличение на 1 год / уменьшение на 1 год)	–	(2)

24 Обязательства по пенсионным выплатам (продолжение)

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

В течение следующих 12 месяцев Группа планирует произвести выплаты в сумме 108 млн. руб. (2016 г.: 124 млн. руб.) в счет погашения обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами. Средняя продолжительность обязательства по установленным выплатам по окончании отчетного периода составляла 6,8 лет (2016 г.: 6,9 лет).

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
В течение 1 года	108	124
От 2 до 5 лет	234	275
От 5 до 10 лет	260	314
Свыше 10 лет	186	226

25 Обязательства по пенсионной деятельности

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

Договоры обязательного пенсионного страхования

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

Договоры негосударственного пенсионного обеспечения

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

Фонд использует следующие пенсионные схемы для осуществления негосударственного пенсионного обеспечения:

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

25 Обязательства по пенсионной деятельности (продолжение)

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

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

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

Обязательства по пенсионным договорам состояли из следующих позиций:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Обязательства по ОПС по страховым договорам с ЭДУ	Обязательства по НПО по страховым договорам с ЭДУ	Обязательства по НПО по инвестиционным договорам с ЭДУ	Итого
Обязательства на 1 января	1 906	103	3 620	5 629
Увеличение обязательств в связи с получением пенсионных взносов	10	–	715	725
Уменьшение обязательств в связи пенсионными выплатами	(26)	(3)	(345)	(374)
Изменение обязательств вследствие начисления инвестиционного дохода	147	3	298	448
Выбытие обязательств в связи с переводом пенсии в другой НПФ	(233)	–	–	(233)
Прочее	(53)	(27)	7	(73)
Обязательства на 31 декабря	1 751	76	4 295	6 122

26 Справедливая стоимость

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

Иерархия справедливой стоимости состоит из следующих трех уровней:

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

26. Справедливая стоимость (продолжение)

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

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

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

27 Получение контроля над АО «Объединенные автомобильные технологии»

На конец 2017 года, Компания получила опционы на заключение договоров купли-продажи 51% акций АО «Объединенные автомобильные технологии» (АО «ОАТ»). Руководство пришло к выводу, что данные опционы предоставляют достаточные права и полномочия, чтобы управлять значимой деятельностью АО «ОАТ», в результате чего Группа получила контроль над АО «ОАТ».

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	На дату приобретения 27 декабря 2017 г.
Основные средства	4 850
Отложенные налоговые активы	88
Нематериальные активы	111
Дебиторская задолженность	1 048
Запасы	2 673
Денежные средства и их эквиваленты	202
Прочие активы	23
Итого активы	8 995
Кредиты и займы	6 741
Кредиторская задолженность и резервы	7 235
Отложенные налоговые обязательства	1 143
Налоги к уплате	668
Итого обязательства	15 787
Итого идентифицируемые чистые активы по справедливой стоимости	(6 792)
Неконтролирующая доля, оцениваемая согласно доле владения	(3 329)
Стоимость приобретенных идентифицируемых активов	(3 463)
Стоимость приобретения	–
Результат приобретения (гудвил)	3 463
Обесценение гудвила	(2 094)
Гудвил	1 369

27 Получение контроля над АО «Объединенные автомобильные технологии» (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2017 г. распределение цены приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств является предварительным. Указанное распределение не было завершено вследствие неопределенностей, связанных с оценкой справедливой стоимости активов и обязательств. В результате приобретения бизнеса образовался гудвил, который был признан в общей сумме 3 463 млн. руб. (Примечание 12). Группа определила, что существуют признаки возможного обесценения данного гудвила, и он подлежит тестированию на предмет обесценения. Для проведения такого теста Группа осуществила предварительное отнесение гудвила на единицы, генерирующие денежные потоки. АО «ОАТ» и его дочерние компании были определены как одна единица, генерирующая денежные потоки. По результатам данного теста было установлено, что гудвил подлежит обесценению. Группа отразила убыток от обесценения гудвила в сумме 2 094 млн. руб. в составе прочих операционных расходов (Примечание 30). Распределение цены приобретения на справедливую стоимость приобретенных активов и обязательств будет завершено в течение 12 месяцев с даты приобретения.

Если бы объединение АО «Объединенные автомобильные технологии» состоялось в начале 2017 года, выручка Группы от продолжающейся деятельности составила бы 174 459 млн. руб., а прибыль Группы от продолжающейся деятельности до налогообложения составила бы 4 293 млн. руб.

28 Выручка

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	106 386	93 384
Запасные части	28 533	18 445
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	9 605	9 437
Продукция металлургического производства	2 870	2 241
Долгосрочные контракты	1 936	2 206
Доход от финансовой аренды	1 556	1 325
Прочие продажи	3 918	3 833
Прочие услуги	1 221	1 437
Итого	156 025	132 308

Выручка от реализации продукции на сумму 123 млн. руб. (2016 г.: 139 млн. руб.) и закупки материалов на сумму 5 611 млн. руб. (2016 г.: 8 472 млн. руб.) были оплачены с помощью векселей.

Компания проводит ряд операций по договорам продажи и обратного выкупа с одними и теми же контрагентами. Выручка и себестоимость реализации показаны за вычетом суммы в 4 402 млн. руб. (2016 г.: 3 662 млн. руб.), образовавшейся вследствие проведения этих операций.

В 2017 году Группа продала грузовые автомобили и автобусы на условиях финансовой аренды на общую сумму 7 445 млн. руб. (2016 г.: 5 539 млн. руб.).

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Реализация на внутреннем рынке		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	95 905	77 425
Запасные части	23 192	15 472
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	8 383	8 659
Долгосрочные контракты	1 936	2 206
Доход от финансовой аренды	1 556	1 325
Прочие продажи, услуги	7 684	7 305
Итого реализация на внутреннем рынке	138 656	112 392
Реализация на экспорт		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	10 481	15 959
Запасные части	5 341	2 973
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	1 222	778
Прочие продажи, услуги	325	206
Итого реализация на экспорт	17 369	19 916
Итого	156 025	132 308

Наиболее крупными экспортными рынками в 2017 году были Казахстан и Куба (2016 г.: Вьетнам и Куба).

29 Расходы по элементам затрат

Материалы и комплектующие в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Себестоимость реализации	101 984	86 350
Коммерческие расходы	383	201
Общие и административные расходы	274	149
Итого	102 641	86 700

Затраты на оплату труда в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Себестоимость реализации	19 544	17 774
Общие и административные расходы	4 437	4 143
Коммерческие расходы	2 053	1 783
Итого	26 034	23 700

Амортизация основных средств и нематериальных активов в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Себестоимость реализации	3 184	3 067
Общие и административные расходы	173	193
Коммерческие расходы	42	44
Итого амортизация основных средств	3 399	3 304
Амортизация нематериальных активов	411	376
Итого	3 810	3 680

Утилизационный сбор в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Себестоимость реализации	21 147	16 253
Итого утилизационный сбор	21 147	16 253

30 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Доходы, связанные с деятельностью НПФ	846	1 709
Полученное субсидирование, относящееся к расходам, понесенным в прошлых периодах	316	1 870
Доход от выбытия дочерней компании	50	–
Штрафы, пени полученные	48	31
Прибыль от выбытия запасов	41	127
Доход от курсовых разниц	–	210
Доход от приобретения дочерней компании	–	80
Прочие операционные доходы	136	469
Итого	1 437	4 496

30 Прочие операционные доходы и расходы (продолжение)

Прочие операционные расходы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Обесценение гудвила	2 094	–
Расходы, связанные с деятельностью НПФ	608	1 599
Расходы на социальную сферу и на благотворительность	442	608
Убыток от курсовых разниц	361	–
Убыток от выбытия и списания основных средств	309	478
Убыток от обесценения внеоборотных активов	210	–
Убыток от расторжения договоров лизинга	–	406
Прочие операционные расходы	228	129
Итого	4 252	3 220

31 Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Проценты к получению по депозитам, векселям и выданным займам	1 738	1 492
Курсовая разница	199	–
Прибыль от дисконтирования долгосрочных финансовых инструментов	149	571
Итого	2 086	2 063

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Проценты по кредитам и займам полученным	4 268	4 296
За вычетом субсидирования процентов по займам	(760)	(1 205)
За вычетом процентов, капитализированных в стоимости инвестиционных активов	(470)	(346)
Расходы по процентам	3 038	2 745
Дисконтирование долгосрочных финансовых инструментов	254	–
Амортизация дисконта по долгосрочным займам	187	204
Изменение стоимости форвардных контрактов	132	132
Банковские услуги	38	24
Расходы по процентам к уплате по финансовой аренде в случаях, когда Группа является арендатором	30	22
Убыток от курсовой разницы	–	122
Итого	3 679	3 249

32 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Текущий налог на прибыль	1 306	333
Отложенный налог	644	299
Расходы по налогу на прибыль за год	1 950	632

32 Налог на прибыль (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
Прибыль до налогообложения	5 405	1 288
Условный расход по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке (20%)	1 081	257
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	869	375
Расход по налогу на прибыль за год	1 950	632

Расходы, не уменьшающие налоговую базу, в основном, включают расходы на социальную сферу и прочие общие и административные расходы, не включенные в расчет налога на прибыль в соответствии с налоговым законодательством. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между бухгалтерской балансовой стоимостью активов и обязательств и их налоговой стоимостью. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20%.

Ниже отражены изменения отложенных налогов за годы, закончившиеся 31 декабря 2017 и 2016 гг.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Консолидированный отчет о финансовом положении		Консолидированный отчет о совокупном доходе	
	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц				
Основные средства	472	812	338	27
Кредиты и займы	(721)	(576)	146	(11)
Задолженность по текущим и долгосрочным налоговым обязательствам	10	17	7	(3)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(126)	(19)	108	(57)
Кредиторская задолженность	(719)	326	(17)	(230)
Финансовые инструменты	-	26	26	(26)
Пенсионные накопления и резервы	-	6	6	(6)
Резервы	616	266	(377)	(65)
Дебиторская задолженность	45	17	(66)	197
Нематериальные активы	(699)	(651)	70	33
Запасы	(293)	(175)	140	(286)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	184	413	263	726
Отложенные налоговые активы, нетто	(1 231)	462	644	299

Отраженные в отчете о финансовом положении в качестве:

	2017 г.	2016 г.
Отложенных налоговых активов	1 109	1 089
Отложенных налоговых обязательств	(2 340)	(627)
Чистые отложенные налоговые активы	(1 231)	462

32 Налог на прибыль (продолжение)

Сверка отложенных налоговых активов, нетто:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.	2016 г.
На 1 января	462	633
Расход по налогу на прибыль за период, признанные в составе прибыли или убытка	(644)	(299)
Доход по налогу за отчетный период, признанный в составе прочего совокупного дохода	2	12
Отложенные налоги, приобретенные при объединении бизнеса (Примечание 27)	(1 051)	116
На 31 декабря	(1 231)	462

При существующей структуре Группы и в контексте действующего российского налогового законодательства РФ налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги должны быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. В связи с этим отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику и одному и тому же налоговому органу.

На 31 декабря 2017 г. отложенный налоговый актив в сумме 1 109 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 1 089 млн. руб.) и отложенное налоговое обязательство в сумме 2 340 млн. руб. (31 декабря 2016 г: 627 млн. руб.) были отражены в консолидированном отчете о финансовом положении после взаимозачета вышеуказанных валовых сумм.

33 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	2017 г.	2016 г.
Базовая и разводненная прибыль на акцию		
Прибыль, приходящаяся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	3 367	635
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	680 907	680 907
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях из расчета на акцию)	4,94	0,93

Базовая прибыль на акцию рассчитывается как отношение прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года (Примечание 19). В течение 2017 и 2016 годов инструментов с потенциальным разводняющим эффектом в обращении не было.

Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении отображает общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций с учетом эффекта от изменения количества собственных выкупленных акций в течение года.

34 Условные и договорные обязательства

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

На 31 декабря 2017 г. был создан резерв в отношении судебных разбирательств на сумму 10 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 15 млн. руб.).

Условные налоговые обязательства. Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает различные толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено частым изменениям, вносимым практически без предупреждения, с возможностью их ретроспективного применения. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Российское налоговое администрирование постепенно ужесточается, в том числе повышается риск проверок операций, не имеющих четкого экономического обоснования. Последние тенденции указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при применении и интерпретации законодательства и проведении налоговых проверок. Как следствие, в любой момент в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты более ранние периоды.

В соответствии с российским законодательством в области трансфертного ценообразования, российские налоговые органы вправе корректировать трансфертные цены и доначислять обязательства по налогу на прибыль в отношении всех контролируемых сделок при наличии разницы между ценой сделки и рыночной ценой. К сделкам, подлежащим налоговому контролю, относятся сделки между взаимозависимыми лицами, а также ряд внешнеэкономических сделок. После 2012 года подход в отношении правил трансфертного ценообразования существенно изменился, в частности, бремя доказывания, ранее возлагавшееся на российские налоговые органы, теперь лежит на налогоплательщиках. Для обоснования методики ценообразования, используемой налогоплательщиками в контролируемых сделках, в случае превышения установленных новым законодательством показателей необходима подготовка документации, содержащей обоснование применяемой методики. Касательно 2017 года, новые правила применяются не только к сделкам, реализованным в 2017 году, но и к сделкам между взаимозависимыми лицами, заключенным ранее, при условии, что соответствующие доходы и расходы были признаны в 2017 году.

Российское законодательство о трансфертном ценообразовании позволяет налоговым органам применять корректировки к трансфертным ценам и начислять дополнительные выплаты по налогу на прибыль в отношении всех контролируемых сделок, если цена сделки отличается от рыночной цены. Список «контролируемых» сделок включают операции со связанными сторонами и определенные другие виды трансграничных сделок без ограничений по сумме. Для внутренних операций правила трансфертного ценообразования применяются только, если в 2017 году сумма сделок со связанными сторонами превышает 1 млрд. руб. по всем операциям между взаимосвязанными сторонами.

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

С 1 января 2015 г. вступили в силу изменения налогового законодательства в части налогообложения прибыли контролируемых иностранных компаний и доходов иностранных организаций. Согласно требованиям законодательства нераспределенная прибыль ряда дочерних предприятий Компании, полученная после 1 января 2015 г., будет облагаться налогом на прибыль с поправкой на то, что данная прибыль не была распределена в качестве дивидендов в периоде ее возникновения и в последующий период. Группа проанализировала положения указанных изменений и считает, что налоговые обязательства по прибыли, накопленной до 1 января 2015 г., отсутствуют.

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

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

Определенные руководством на отчетную дату условные обязательства, возникающие из норм налогового законодательства и других нормативных актов, могут быть предметом различных толкований, а также по ним существует вероятность предъявления претензий и судебного иска. Данные обязательства не были начислены в финансовой отчетности Группы и могут составить приблизительно 495 млн. руб. на 31 декабря 2017 г. (на 31 декабря 2016 г. отсутствуют). В отношении данных условных обязательств существует также неопределенность в отношении срока исполнения в связи с тем, что он зависит от наступления (ненаступления) одного или нескольких будущих неопределенных событий, не контролируемых Группой.

Договорные обязательства. На 31 декабря 2017 г. Группа имеет договорные обязательства на приобретение основных средств на общую сумму 7 372 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 7 184 млн. руб.).

Гарантии. Информация о полученных и предоставленных на 31 декабря 2017 и 2016 гг. гарантиях раскрыта в Примечании 7 и 35.

Активы в залоге и активы, ограниченные в использовании. На 31 декабря 2017 и 2016 гг. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

В миллионах российских рублей	Прим.	2017 г.		2016 г.	
		Заложенные активы	Соответствующие обязательства	Заложенные активы	Соответствующие обязательства
Гарантия Правительства РФ		20 000	20 000	20 000	20 000
Основные средства	9	6 010	10 732	5 447	10 143
Акции дочерних обществ по стоимости чистых активов		4 037	1 710	3 086	1 693
Запасы	16	854	298	1 709	574
Векселя	14	4 519	4 772	704	704
Итого		35 420	37 512	30 946	33 114

На 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. 12 000 тыс. акций ОАО «КАМАЗ-Металлургия» номинальной стоимостью 1 200 млн. руб., были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу, выданному Министерством Финансов РФ. Акции АО «КИП Мастер» в количестве 3 632 тыс. штук номинальной стоимостью 3 632 млн. руб. на 31 декабря 2017 г. были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу, выданному Фондом Развития Моногородов (31 декабря 2016 г.: 2 400 тыс. штук номинальной стоимостью 2 400 млн. руб.).

Ограничительные обязательства по кредитам. Ряд кредитных договоров включает определенные ограничительные финансовые условия. Информация о соблюдении таких условий по кредитам раскрыта в Примечании 20.

Обязательства по кредитам. В большинстве случаев кредитные договоры не предусматривают наличие штрафов за досрочное погашение кредитов.

35 Управление финансовыми рисками

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

Факторы финансового риска

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

(a) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

Группа экспортирует продукцию в страны СНГ и далее зарубежье, и поэтому подвержена валютному риску. Этот риск касается активов (Примечания 17 и 18) и обязательств (Примечания 20 и 23), выраженных в иностранной валюте. Мониторинг валютного риска выполняется ежемесячно.

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

В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2017 г.:

	Монетарные финансовые активы					Монетарные финансовые обязательства				Чистая балансовая позиция
	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	Дебиторская задолженность	Финансовые инструменты по справедливой стоимости через прибыли и убытки	Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Прочие обязательства		
<i>В миллионах российских рублей</i>										
Доллары США	510	2 348	-	-	-	(676)	-	-	-	2 182
Евро	325	150	-	-	-	(4 925)	-	-	-	(4 450)
Казахстанские тенге	356	389	-	-	-	(59)	-	-	-	686
Другие валюты стран СНГ	64	18	-	-	-	(41)	-	-	-	41
Рубли	16 957	19 569	5 353	4 824	9 312	(31 487)	(58 763)	(360)	-	(34 595)
Итого монетарные активы и обязательства	18 212	22 474	5 353	4 824	9 312	(37 188)	(58 763)	(360)	-	(36 136)

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения валютного курса на 31 декабря 2016 г.:

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

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

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2017 г.
<i>Влияние на прибыль и капитал до налогообложения:</i>	
Укрепление/ослабление доллара США на 11%	238/(238)
Укрепление/ослабление евро на 12.5%	(556)/556
Укрепление/ослабление казахского тенге на 16%	110/(110)
<i>В миллионах российских рублей</i>	2016 г.
<i>Влияние на прибыль и капитал до налогообложения:</i>	
Укрепление/ослабление доллара США на 20%	177/(177)
Укрепление/ослабление евро на 20%	(137)/137
Укрепление/ослабление казахского тенге на 23%/-19%	159/(131)

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

(ii) Процентный риск

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

Департамент финансов постоянно следит за рынками, и принимает решения в отношении условий кредитования при возникновении потребности в финансировании.

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3-х до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2017 г.					
Фиксированная процентная ставка, рубли и прочие валюты стран СНГ	3 240	12 397	9 125	22 043	46 805
Плавающая процентная ставка, рубли	2 409	3 079	4 155	1 115	10 758
Итого	5 649	15 476	13 280	23 158	57 563

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Если бы по состоянию на 31 декабря 2017 г. процентные ставки были на 1% ниже при том, что все остальные переменные оставались бы без изменения, проценты к уплате за год были бы на 48 млн. руб. меньше (2016 г.: на 8 млн. руб. меньше). Если бы процентные ставки были на 1% выше, при том, что все остальные переменные оставались бы без изменения, расходы по процентам были бы на 48 млн. руб. (2016 г.: на 8 млн. руб.) выше.

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

<i>В % годовых</i>	2017 г.			2016 г.		
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	4,49-6%	0,77%	–	8,4-9,4%	–	0,3%
Срочные депозиты	0,06-9,25%	1,14%	–	0,8-11,36%	0,49%	2,5-6%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	13-42%	–	–	11-40%	–	–
Обязательства						
Кредиты и займы	0,2-23%	–	–	2,5-16%	3%	–
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	12-46%	–	–	17-42%	–	–

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(б) Кредитный риск

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

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 18)	4 494	8 920
- BBB- до A-	1 483	396
- BB- до BB+	1 860	6 633
- B- до B+	15	148
- Прочее	1 136	1 743
Срочные депозиты (Примечание 18)	13 718	16 156
- BBB- до A-	758	1 752
- BB- до BB+	10 716	13 569
- B- до B+	349	800
- Прочее	1 895	35
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков (Примечание 14)	5 353	4 827
Долгосрочные векселя (Примечание 15)	4 705	731
Долгосрочная дебиторская задолженность – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 15)	182	78
Дебиторская задолженность по финансовой аренде – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 13)	9 312	6 028
Группа 1 – текущая дебиторская задолженность по финансовой аренде	4 485	3 300
Группа 2 – долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	4 827	2 728
Задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 17)	14 365	15 475
Группа 1 – компании, контролируемые государством	3 099	3 503
Группа 2 – совместные предприятия и ассоциированные компании	121	232
Группа 3 – крупные корпоративные клиенты	817	334
Группа 4 – дилеры и заводы-изготовители спецтехники	8 642	7 645
Группа 5 – прочие клиенты	1 686	3 761
Краткосрочные займы выданные	119	141
Прочая дебиторская задолженность – не имеющая рейтинга (Примечание 17)	7 927	7 674
Итого максимальный кредитный риск	60 175	60 030

Процесс управления кредитным риском включает оценку кредитной надежности контрагентов и анализ поступления платежей. Вся дебиторская задолженность Группы по аренде обеспечена залогом автотранспортных средств. Справедливая стоимость автотранспортных средств в залоге на 31 декабря 2017 г. составила 9 167 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 5 919 млн. руб.). Срок, на который предоставлен залог, равен сроку действия договора аренды.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

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

Концентрация кредитного риска

На 31 декабря 2017 г. у Группы имелся один дебитор (31 декабря 2016 г.: один дебитор) задолженность которого превышала 5% от общей суммы кредитного риска.

Группа хранит денежные средства и эквиваленты в 47 банках (2016 г.: 47 банках), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

(в) Риск ликвидности

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

Группа осуществляет управление уровнем ликвидности с целью обеспечить наличие необходимых средств в любой момент времени для выполнения всех обязательств по платежам в установленные сроки. Группа осуществляет мониторинг отношения операционной прибыли к процентам к уплате, и других коэффициентов ликвидности, чтобы не допустить возникновения проблем с ликвидностью. Фактические значения данных коэффициентов отличаются от целевых вследствие экономического кризиса.

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Предложенный ниже анализ отражает оценку руководством графика погашения денежных активов и обязательств Группы в том случае, если все кредиты и займы, по которым Группа нарушила ограничительные обязательства, будут классифицированы как краткосрочные по состоянию на 31 декабря 2017 г. Тем не менее, руководство полагает, что этот сценарий маловероятен и что кредиты и займы будут погашены в соответствии с исходными договорными условиями. В таблице ниже данные приводятся на основе самых ранних возможных сроков погашения. Денежные потоки в иностранной валюте пересчитывались с использованием обменного курса спот на 31 декабря 2017 и 2016 гг.

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребования и менее 3 месяцев	От 3-х до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
31 декабря 2017 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	17 633	579	-	-	18 212
Задолженность покупателей и заказчиков	11 435	2 930	-	-	14 365
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 121	3 364	4 827	-	9 312
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	107	322	2 606	-	3 035
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	7 074	972	-	-	8 046
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	5 353	-	-	-	5 353
Прочие долгосрочные финансовые активы	-	-	4 887	-	4 887
Итого монетарные финансовые активы	42 723	8 167	12 320	-	63 210
Кредиты и займы	(5 649)	(15 476)	(13 280)	(23 158)	(57 563)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(2 615)	(3 992)	(18 625)	(20 847)	(46 079)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(24 011)	(2 088)	-	(145)	(26 244)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(57)	(170)	(64)	-	(291)
Будущие проценты к уплате по финансовой аренде	(15)	(44)	(60)	-	(119)
Прочие долгосрочные обязательства	(32)	(92)	(1 042)	(10 379)	(11 545)
Прочая кредиторская задолженность	(10 832)	(111)	-	-	(10 943)
Итого монетарные финансовые обязательства	(43 211)	(21 972)	(33 071)	(54 530)	(152 784)
Гарантии, выданные по обязательствам ассоциированных компаний (Примечание 7)	-	(1 051)	-	-	(1 051)
Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2017 г.	(488)	(14 856)	(20 751)	(54 530)	(90 625)
31 декабря 2016 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	24 321	755	-	-	25 076
Задолженность покупателей и заказчиков	11 530	3 945	-	-	15 475
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	825	2 475	2 728	-	6 028
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	94	283	1 689	30	2 096
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	7 596	219	-	-	7 815
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки	4 827	-	-	-	4 827
Прочие долгосрочные финансовые активы	-	-	78	-	78
Итого монетарные финансовые активы	49 193	7 677	4 495	30	61 395
Кредиты и займы	(3 002)	(9 666)	(9 996)	(24 503)	(47 167)
Будущие проценты к уплате по кредитам и займам	(1 492)	(3 342)	(12 861)	(21 267)	(38 962)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(19 089)	(479)	-	-	(19 568)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(7)	(21)	(9)	-	(37)
Будущие проценты к уплате по финансовой аренде	(1)	(4)	(14)	-	(19)
Прочие краткосрочные обязательства	-	(132)	-	-	(132)
Прочие долгосрочные обязательства	(15)	(72)	(1 080)	(5 139)	(6 306)
Прочая кредиторская задолженность	(10 168)	(68)	(1)	-	(10 237)
Итого монетарные финансовые обязательства	(33 774)	(13 784)	(23 961)	(50 909)	(122 428)
Гарантии, выданные по обязательствам ассоциированных компаний (Примечание 7)	-	-	(1 292)	-	(1 292)
Остаток платежей, нетто на 31 декабря 2016 г.	15 419	(6 107)	(20 758)	(50 879)	(62 325)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(г) Страховой риск

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

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

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

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

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

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

Актuarные предположения	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Доходность на этапе накопления	5,43%	6,4%
Доходность на этапе выплат	5,43%	6,4%
Взносы ОПС	отсутствуют	отсутствуют
Ставка дисконтирования	7,64%	8,40%
Возраст приобретения пенсионных оснований	60 лет для мужчин 55 лет для женщин	60 лет для мужчин 55 лет для женщин
Таблица смертности	ТС РФ 2016 г., нормы смертности снижены на 1,61%- 25,33% для мужчин и на 1,28%-20,70% для женщин	ТС РФ 2014 г., нормы смертности снижены на 29% для мужчин и на 24% для женщин
Расходы на обслуживание, руб. в год	540,00	475,00
Инфляция	4,00%	4,60%

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Актuarные предположения	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Доходность на этапе накопления	5,55%	6,4%
Доходность на этапе выплат	5,55%	6,4%
Темп роста взносов НПО	взносы отсутствуют	взносы отсутствуют
Ставка дисконтирования	7,64%	8,40%
Возраст приобретения пенсионных оснований	62 года для мужчин 57 лет для женщин	60 лет для мужчин 55 лет для женщин
Таблица смертности	ТС, рекомендованная Ассоциацией профессиональных актуариев для НПО ожидаемая продолжительность жизни для мужчин в 62 года – 18,47 лет, для женщин в 57 лет – 26,12 лет	ТС РФ 2014 г., нормы смертности снижены на 29% для мужчин и на 24% для женщин
Расходы на обслуживание, руб. в год	492,00	475,00
Инфляция	4,40%	4,60%

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

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

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

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

Актuarные предположения	31 декабря 2017 г.			31 декабря 2016 г.		
	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит
Ставка дисконтирования +1%	(140)	-8,40%	215	(36)	-2,00%	108
Ставка дисконтирования -1%	168	10,05%	(94)	41	2,27%	31
Ставка инвестиционной доходности +1%	121	7,27%	(47)	-	-	-
Ставка инвестиционной доходности -1%	(108)	-6,46%	182	-	-	-
Инфляция +1%	24	1,42%	51	21	1,17%	51
Инфляция -1%	(20)	-1,19%	94	(18)	-0,99%	90
Расходы на обслуживание +10%	22	1,29%	53	20	1,09%	52
Расходы на обслуживание -10%	(22)	-1,29%	96	(20)	-1,09%	92
Смертность +10%	(12)	-0,72%	86	(14)	-0,79%	86
Смертность -10%	13	0,79%	61	16	0,90%	56

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Актуарные предположения	31 декабря 2017 г.			31 декабря 2016 г.		
	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит	Изменение стоимости обязательств, абс.	Изменение стоимости обязательств, %	Профицит/ (дефицит)
Ставка дисконтирования +1%	(525)	-13,42%	804	(31)	-0,88%	97
Ставка дисконтирования -1%	646	16,51%	(367)	37	1,06%	28
Темп роста взносов +1%	-	-	-	(12)	-0,34%	77
Темп роста взносов -1%	-	-	-	11	0,31%	54
Ставка инвестиционной доходности +1%	553	14,12%	(274)	(12)	-0,34%	77
Ставка инвестиционной доходности -1%	(501)	-12,81%	780	11	0,31%	54
Инфляция +1%	18	0,45%	261	12	0,34%	53
Инфляция -1%	(16)	-0,40%	295	(10)	-0,29%	76
Расходы на обслуживание +10%	41	1,06%	238	17	0,48%	48
Расходы на обслуживание -10%	(23)	-0,58%	302	(17)	-0,48%	82
Смертность +10%	1	0,02%	278	1	0,03%	65
Смертность -10%	(1)	-0,04%	280	(1)	-0,03%	66

Управление капиталом

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

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Данное соотношение рассчитывается путем деления чистого долга на общую сумму капитала. Группа считает, что общая сумма капитала в управлении составляет 79 596 млн. руб. (2016 г.: 60 479 млн. руб.).

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2017 г. и 31 декабря 2016 г. составляет:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Долгосрочные кредиты и займы	36 438	34 498
Краткосрочные кредиты и займы	22 325	13 023
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	64	9
Текущая кредиторская задолженность по финансовой аренде	227	28
За вычетом: денежных средств, их эквивалентов и срочных депозитов	(18 212)	(25 076)
Задолженность нетто	40 842	22 482
Капитал	38 754	37 997
Соотношение собственных и заемных средств	49%	63%

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

36 События после отчетной даты

В период с января 2018 года по дату подписания отчетности 2017 года Группа заключила новые кредитные соглашения на общую сумму 8 000 млн. руб. сроком от одного года до двух лет и с процентной ставкой от 7,15% до 8,5%.

В январе-марте 2018 года получены субсидии в размере 5 326 млн. руб.

В январе 2018 года Компания реализовала свое право по опциону на заключение договоров на приобретение 49% акций АО «ОАТ».

В январе 2018 года были заключены соглашения компаний группы АО «Объединенные автомобильные технологии» с ПАО «АвтоВАЗ» о реструктуризации задолженности по займам и договорам поставки сроком до 2025 года.

В марте 2018 года было создано ООО «Димитровградский индустриальный парк «Мастер» (ООО «ДИП «Мастер»). Доля АО «КИП «Мастер» в уставном капитале составила 75%.

Всего прошито, пронумеровано
и скреплено печатью 73 листов

