

KAMAZ Group

**International Financial Reporting Standards
Consolidated Financial Statements and
Independent Auditor's Report**

31 December 2009

Contents

Independent Auditor's Report

Consolidated Financial Statements

Consolidated Balance Sheet.....	2
Consolidated Income Statement.....	3
Consolidated Statement of Comprehensive Income.....	4
Consolidated Cash Flow Statement.....	5
Consolidated Statement of Changes in Equity.....	7

Notes to the Consolidated Financial Statements

1	KAMAZ Group and its Operations	8
2	Operating Environment of the Group.....	8
3	Summary of Significant Accounting Policies.....	9
4	Critical Accounting Estimates and Judgments in Applying Accounting Policies	17
5	Adoption of New or Revised Standards and Interpretations	19
6	New Accounting Pronouncements.....	20
7	Balances and Transactions with Related Parties.....	22
8	Segment Information	24
9	Property, Plant and Equipment.....	27
10	Investment.....	28
11	Intangible Assets	30
12	Finance Lease Receivables.....	31
13	Other Non-Current Assets	31
14	Inventories.....	32
15	Trade and Other Receivables.....	32
16	Cash and Cash Equivalents and Term Deposits	33
17	Share Capital.....	34
18	Borrowings.....	34
19	Other Taxes Payable.....	38
20	Restructured Taxes	38
21	Provisions for Liabilities and Charges.....	39
22	Trade and Other Payables.....	39
23	Finance Lease Payables	40
24	Post-Retirement Benefit Obligation	40
25	Revenue	40
26	Cost of Sales (Excluding Impairment of Property, Plant and Equipment).....	41
27	Distribution Costs	41
28	General and Administrative Expenses.....	42
29	Other Operating Income and Expenses.....	42
30	Expenses by Nature	42
31	Finance Income and Costs	43
32	Earnings per Share.....	44
33	Income Taxes	44
34	Contingencies and Commitments.....	46
35	Financial Risk Management	48
36	Events After the Balance Sheet Date	55

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit
White Square Office Center
10 Butyrsky Val
Moscow, Russia, 125047
Telephone +7 (495) 967 6000
Fax +7 (495) 967 6001
www.pwc.ru

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders and Board of Directors of OAO KAMAZ:

We have audited the accompanying consolidated financial statements of OAO KAMAZ and its subsidiaries (the "Group") which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2009 and the consolidated statements of income, comprehensive income, cash flows and changes in equity for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2009, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

31 May 2010
Moscow, Russian Federation

KAMAZ Group
Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2009

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2009	31 December 2008
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	9	30,160	29,481
Intangible assets	11	1,273	852
Investment in associates and joint ventures	10	1,028	508
Available-for-sale investments	10	435	1,246
Finance lease receivables	12	529	1,269
Deferred income tax assets	33	2,233	2,519
Other non-current assets	13	709	543
Total non-current assets		36,367	36,418
Current assets			
Inventories	14	13,305	21,770
Trade and other receivables	15	8,978	9,820
Current income tax prepayments		205	1,231
Finance lease receivables	12	1,460	2,294
Financial instruments at fair value through profit or loss		58	19
Term deposits	16	2,942	-
Cash and cash equivalents	16	7,203	6,769
Total current assets		34,151	41,903
TOTAL ASSETS		70,518	78,321
EQUITY			
Share capital	17	35,361	35,361
Accumulated deficit		(5,706)	(3,637)
Equity attributable to owners of the Company		29,655	31,724
Minority interest		1,148	1,755
TOTAL EQUITY		30,803	33,479
LIABILITIES			
Non-current liabilities			
Borrowings	18	10,124	3,447
Deferred income tax liabilities	33	1,264	1,994
Restructured taxes	20	1,359	1,173
Finance lease payables	23	1,050	603
Post-retirement benefit obligation	24	145	107
Total non-current liabilities		13,942	7,324
Current liabilities			
Borrowings	18	12,861	18,960
Trade and other payables	22	10,906	15,019
Finance lease payables	23	664	48
Current income tax payable		169	1,014
Other taxes payable	19	874	933
Restructured taxes	20	7	157
Provisions for liabilities and charges	21	225	1,336
Deferred income		67	51
Total current liabilities		25,773	37,518
TOTAL LIABILITIES		39,715	44,842
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		70,518	78,321

Approved for issue and signed on behalf of the Board of Directors on 31 May 2010.


 S.A. Kogogin
 General Director


 G. Sh. Imanova
 Deputy General Director

KAMAZ Group
Consolidated Income Statement for the year ended 31 December 2009

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	2009	2008
Revenue	25	60,894	96,348
Cost of sales (excluding Impairment of property, plant and equipment)	26	(53,608)	(79,168)
Impairment of property, plant and equipment	9	(109)	(679)
Gross profit		7,177	16,501
Distribution costs	27	(3,500)	(5,311)
General and administrative expenses	28	(4,247)	(5,954)
Research and development costs	11	(98)	(117)
Share of profits/(losses) in associates and joint ventures	10	(64)	(22)
Gain from sale of available-for-sale investments	10	-	1,747
Other operating income	29	479	921
Other operating expenses	29	(1,514)	(1,469)
Operating (loss)/profit		(1,767)	6,296
Finance income	31	668	213
Finance costs	31	(2,644)	(4,097)
Gain on restructuring of taxes	20	218	714
(Loss)/Profit before income tax		(3,525)	3,126
Income tax benefit/(expense)	33	946	(2,061)
(Loss)/Profit for the year		(2,579)	1,065
(Loss)/Profit is attributable to:			
- equity holders of the Company		(2,267)	1,006
- minority interest		(312)	59
(Loss)/Profit for the year		(2,579)	1,065
 (Loss)/Earnings per share for (loss)/profit attributable to the equity holders of the Company, basic and diluted (expressed in Roubles per share)			
	32	(3.21)	1.43

KAMAZ Group
Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2009

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	2009	2008
(Loss)/Profit for the period		(2,579)	1,065
Other comprehensive income/(loss)			
Financial assets available-for-sale:			
- Fair value gains less losses		-	(3)
- Disposals	10	-	(1,747)
- Income tax recorded in equity		-	420
Currency translation differences		(74)	(3)
Other comprehensive loss for the year		(74)	(1,333)
Total comprehensive loss after tax for the period		(2,653)	(268)
Total comprehensive (loss)/income after tax attributable to:			
- owners of the Company		(2,298)	(240)
- minority interest		(355)	(28)
Total comprehensive loss for the year		(2,653)	(268)

KAMAZ Group
Consolidated Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2009

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	2009	2008
Cash flows from operating activities			
(Loss)/Profit before income tax		(3,525)	3,126
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment	9, 30	2,524	2,269
Amortization of intangible assets	11, 30	71	69
(Gain)/Loss on disposals of property, plant and equipment	29	(157)	211
Loss on write-off intangible assets	11	98	121
Loss on write-off property, plant and equipment	29	315	133
Gain on sale and other disposals of subsidiaries	29	(30)	-
Gains from sale of available-for-sale investments	10, 29	-	(1,747)
Share of losses of associates and joint ventures	10	64	22
Gain on restructuring of tax debts	20	(218)	(714)
Finance income	31	(668)	(213)
Finance expense	31	2,644	4,097
Provisions for tax liabilities and charges	28	(603)	(346)
Provisions/(reversal) for other liabilities and charges	21, 26	(227)	285
Impairment of property, plant and equipment	9	109	679
Inventory provision	26	311	1,001
Impairment provision for receivables and loans issued	27	480	558
Impairment of investment in associates	10	-	56
Gain on disposal of associates	10	-	(85)
Operating cash flows before working capital changes		1,188	9,522
Decrease/(Increase) in trade and other receivables		(513)	831
Decrease in finance lease receivables		1,551	599
Decrease/(Increase) in inventories		8,103	(9,727)
Increase/(Decrease) in trade and other payables		(4,435)	2,002
Decrease in taxes payable		(157)	(293)
Increase in term deposits		(2,942)	-
Increase in other non-current liabilities		38	123
Cash generated from operations		2,833	3,057
Income taxes refunded/(paid)		683	(2,129)
Net cash from operating activities		3,516	928
Cash flows from investing activities			
Purchases of property, plant and equipment	9	(3,363)	(4,160)
Proceeds from sale of property, plant and equipment	9	1,196	374
Sales of financial assets		608	-
Purchase of financial assets		(601)	-
Acquisition of subsidiaries, net of cash acquired		-	(150)
Proceeds from sale of subsidiaries		36	-
Purchase of additional shares in subsidiaries		(23)	-
Acquisition of associates		(387)	(120)
Proceeds from sale of available-for-sale investments	10	1,241	2,203
Purchases of available-for-sale investments	10	(93)	(1,241)
Acquisition of financial instruments at fair value through profit or loss		(39)	325
Development cost incurred and purchases of intangible assets	11	(521)	(538)
Loans issued		(23)	(2,542)
Loans repaid		427	1,796
Interest received	31	668	213
Net cash used in investing activities		(874)	(3,840)

The accompanying notes on pages 8 to 55 are an integral part of these consolidated financial statements.

KAMAZ Group
Consolidated Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2009

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	2009	2008
Cash flows from financing activities			
Proceeds from borrowings	18	18,864	30,143
Repayment of borrowings	18	(18,865)	(23,189)
Interest paid		(2,006)	(1,145)
Repayment of restructured taxes	20	(9)	(117)
Repayment of finance lease		(192)	(176)
Dividends paid to minority interests		-	(144)
Net cash (used in)/from financing activities		(2,208)	5,372
Net increase in cash and cash equivalents		434	2,460
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	16	6,769	4,309
Cash and cash equivalents at the end of the year	16	7,203	6,769

		Attributable to owners of the Company						
		Share capital	Revaluation reserve for available-for-sale financial assets	Accumulated deficit	Total	Minority interest	Total Equity	
<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	(Note 17)						
Balance at 31 December 2007		35,361	1,330	(3,992)	32,699	1,783	34,482	
Profit for the year		-	-	1,006	1,006	59	1,065	
Other comprehensive income/(loss):								
Financial assets available-for-sale								
Fair value gains less losses		-	(3)	-	(3)	-	(3)	
Disposals	10	-	(1,747)	-	(1,747)	-	(1,747)	
Income tax recorded in equity		-	420	-	420	-	420	
Currency translation differences		-	-	(3)	(3)	-	(3)	
Other comprehensive income/(loss) for the year			(1,330)	(3)	(1,333)	-	(1,333)	
Total comprehensive income/(loss) for 2008		-	(1,330)	1,003	(327)	59	(268)	
Adjustment to property, plant and equipment, net of taxes	3	-	-	(648)	(648)	-	(648)	
Dividends declared to minority shareholders		-	-	-	-	(87)	(87)	
Balance at 31 December 2008		35,361	-	(3,637)	31,724	1,755	33,479	
Loss for the year				(2,267)	(2,267)	(312)	(2,579)	
Other comprehensive loss:								
Currency translation differences		-	-	(31)	(31)	(43)	(74)	
Other comprehensive loss for the year		-	-	(31)	(31)	(43)	(74)	
Total comprehensive loss for 2009		-	-	(2,298)	(2,298)	(355)	(2,653)	
Purchase of minority interest in existing subsidiaries		-	-	229	229	(252)	(23)	
Balance at 31 December 2009		35,361	-	(5,706)	29,655	1,148	30,803	

1 KAMAZ Group and its Operations

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS") for the year ended 31 December 2009 for OAO KAMAZ (the "Company") and its subsidiaries (together referred to as the "Group" or "KAMAZ Group"). The Company and the Group primarily operate in the Russian Federation. The Company is an open joint stock company and was set up in accordance with Russian regulations.

There was no ultimate controlling party of the Company at 31 December 2009. At 31 December 2009 44.38% of shares in KAMAZ were owned by an institutional investor. These shares are subject to certain restrictions on rights to vote and sell which were imposed by an individual who is also a key member of management of the Company. This institutional investor is referred to in the notes to these consolidated financial statements as the "significant shareholder". The Russian Federation represented by the Federal Agent managing federal property (Rostekhnologii) is also one of the largest shareholders owing 37.78%. 10% of the shares are owned by Daimler AG. Other shares are listed on RTS (Russian Trading System) and MICEX (Moscow Interbank Currency Exchange).

Operating activity. The Group's core operations are production and sale of trucks in the Russian Federation and abroad. The Group's manufacturing facilities are primarily based in Naberezhnye Chelny. The Group has a distribution and service network which covers the Russian Federation, the Commonwealth of Independent States and a number of other countries.

Registered address. The Company's registered address is 2 Avtozavodskiy pr., Naberezhnye Chelny, Republic of Tatarstan, Russia, 423827.

2 Operating Environment of the Group

The Russian Federation displays certain characteristics of an emerging market, including relatively high inflation and high interest rates. The global financial crisis has had a severe effect on the Russian economy since mid-2008:

- (i) Lower commodity prices have resulted in lower income from exports and thus lower domestic demand. Russia's economy contracted in 2009.
- (ii) The rise in Russian and emerging market risk premia resulted in a steep increase in foreign financing costs.
- (iii) The depreciation of the Russian Rouble against hard currencies (compared to RR 25.3718 for 1 US Dollar at 1 October 2008) increased the burden of foreign currency corporate debt, which has risen considerably in recent years.
- (iv) As part of preventive steps to ease the effects of the situation in financial markets on the economy, the Government incurred a large fiscal deficit in 2009.

Borrowers and debtors of the Group were adversely affected by the financial and economic environment, which in turn has had an impact on their ability to repay the amounts owed. Deteriorating economic conditions for borrowers and debtors were reflected in revised estimates of expected future cash flows in impairment assessments.

The volume of financing available in particular from overseas has significantly reduced since August 2007. Such circumstances may affect the ability of the Group to obtain new borrowings and re-finance its existing borrowings at terms and conditions similar to those applied to earlier transactions.

The tax, currency and customs legislation within the Russian Federation is subject to varying interpretations and frequent changes, and other legal and fiscal impediments contribute to the challenges faced by entities currently operating in the Russian Federation. The future economic direction of the Russian Federation is largely dependent upon the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the Government, together with tax, legal, regulatory, and political developments.

Management is unable to predict all developments in the economic environment which could have an impact on the Group's operations and consequently what effect, if any, they could have on the future financial position of the Group.

Going Concern. These consolidated financial statements has been prepared on a going concern basis, which assumes that the Group will continue to be able to meet its liabilities, when they fall due, for the foreseeable future.

As described more fully in Note 18, the Group has breached certain financial covenants under the terms of various loan agreements that may trigger cross-default provisions under other loan agreements. Because the covenant violations give the banks the right to demand early repayment of the loans, the long-term portions of these loans totalling RR 3,605 million (2008: 6,632) have been reclassified as short-term liabilities in the accompanying balance sheet. If all of the lenders that may become entitled to demand early repayment of the loan should require immediate repayment, the Group has sufficient borrowings capacity to repay all potentially callable debt.

2 Operating Environment of the Group (Continued)

The Company continues to negotiate with its lenders to restructure its debts and throughout the process none of lenders have expressed their intent to accelerate repayment of the Group's loans.

The Russian government's response to the current economic environment includes direct support to certain key industries, including the automotive industry. For KAMAZ, this support includes placing additional government orders for trucks, support in raising long-term (up to 10 years) credit facilities in the amount of RR 12 billion to fund the Group's capital investment program in 2009-2011, a deferral of payments under the tax restructuring agreement (Note 20) and provision of government guarantees of RR 3.6 billion on loans obtained from Russian banks.

Because of the actions identified above, management believes that the Group will be able to realise its assets and meet its obligations as they become due and continue as a going concern.

3 Summary of Significant Accounting Policies

Basis of preparation. These consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of available-for-sale financial assets and financial assets at fair value through profit or loss. The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented.

Presentation currency. All amounts in these financial statements are presented in millions of Russian Roubles ("RR million") unless otherwise stated.

Change in presentation and accounting policies. In 2008 the Company revised its accounting for certain properties. The revision resulted in an adjustment to decrease property, plant and equipment by RR 853 million at 1 January 2007, and an adjustment to retained earnings in 2008 of RR 648 million, net of deferred taxes of RR 205 million.

Adoption of IAS 1, Presentation of Financial Statements, revised in September 2007 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which includes all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities are allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The Group has elected to present a separate income statement and a statement of comprehensive income.

The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a statement of financial position (balance sheet) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The revised IAS 1 had an impact on the presentation of the Group's financial statements but had no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances.

Consolidated financial statements. Subsidiaries are those companies and other entities (including special purpose entities) in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to govern the financial and operating policies so as to obtain economic benefits. The existence and effect of potential voting rights that are presently exercisable or presently convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are de-consolidated from the date that control ceases.

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries. The cost of an acquisition is measured at the fair value of the assets given up, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed at the date of exchange, plus costs directly attributable to the acquisition. The date of exchange is the acquisition date where a business combination is achieved in a single transaction and is the date of each share purchase where a business combination is achieved in stages by successive share purchases.

The excess of the cost of acquisition over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets of the acquiree at each exchange transaction represents goodwill. The excess of the acquirer's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities acquired over cost ("negative goodwill") is recognised immediately in the income statement. Identifiable assets and liabilities acquired and contingent liabilities assumed in a business combination are measured at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any minority interest.

Inter-company transactions, balances and unrealised gains on transactions between the Group companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated unless the carrying value of assets transferred cannot be recovered. The Company and all its subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the Group's policies.

3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Minority interest is that part of the net results and of the net assets of a subsidiary, including the fair value adjustments, which is attributable to interests which are not owned, directly or indirectly, by the Company. Minority interest forms a separate component of the Group's equity.

Acquisition of minority interest. The difference, if any, between the carrying amount of a minority interest and the amount paid to acquire it is recorded as loss or gain directly in equity. Gains and losses on the disposal of interests in subsidiaries where the parent retains control are also reported within shareholders' equity.

Investments in associates. Associates are entities over which the Group has significant influence, but not control, generally accompanying a shareholding of between 20 and 50 percent of the voting rights. Investments in associates are accounted for by the equity method of accounting and initially recognised at cost. The carrying amount of associates includes goodwill identified on acquisition less accumulated impairment losses, if any.

The Group's share of the post-acquisition profits or losses of associates is recorded in the consolidated statement of comprehensive income, and its share of post-acquisition movements in reserves is recognised in reserves.

When the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the Group does not recognise further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the associate.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

Investments in joint ventures. The Group's interests in jointly controlled entities are accounted for by the equity method. Jointly controlled entities are corporations, partnerships or other entities in which each venturer has an interest and for which there is a contractual arrangement between the venturers that establishes joint control over the economic activity of the entity. Investments in jointly controlled entities are initially recognised at cost. The carrying amount of jointly controlled entities includes goodwill identified on acquisition less accumulated impairment losses, if any. The Group's share of the post-acquisition profits or losses of jointly controlled entities is recorded in the consolidated statement of comprehensive income, and its share of post-acquisition movements in reserves is recognised in reserves. When the Group's share of losses in a jointly controlled entity equals or exceeds its interest in the jointly controlled entity, including any other unsecured receivables, the Group does not recognise further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the jointly controlled entity.

Unrealised gains on transactions between the Group and its jointly controlled entities are eliminated to the extent of the Group's interest in the jointly controlled entities; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

Property, plant and equipment. The Group decided to apply the exemption available to first time IFRS adopters and recorded property, plant and equipment in the opening IFRS balance sheet at deemed cost (fair value) calculated by professional appraisers. The difference between the fair value of property, plant and equipment and their carrying value under Russian Accounting Rules ("RAR") at 1 January 2005 is recorded in retained earnings at that date.

Property, plant and equipment are reported at cost (or at deemed cost for assets acquired prior to the date of transition to IFRS) net of accumulated depreciation and impairment provision, if any. Cost includes borrowing costs incurred on specific or general funds borrowed to finance construction of qualifying assets.

Costs of minor repairs and maintenance are expensed when incurred. Costs of replacing major parts or components of property, plant and equipment items are capitalised and the carrying amount of the replaced part is derecognised.

At each reporting date management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, the management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. For the purpose of determining the impairment, assets are grouped at the lowest level for which there are separately identifiable cash inflows i.e. cash generating units. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the impairment loss is recognized in the statement of comprehensive income. Management assesses at each reporting date whether there is any indication that an impairment loss recognized in prior periods may no longer exist or may have decreased. An impairment loss recognized in prior years is adjusted if there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount.

3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Gains and losses on disposals are determined by comparing proceeds with the carrying amount and are recognized in profit or loss.

Depreciation. Land is not depreciated. Depreciation of other property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost (or deemed cost for assets acquired prior to the date of transition to IFRS) to their residual values over their estimated useful lives:

	<u>Useful lives in years</u>
Buildings	40–60
Plant and equipment	10–20
Vehicles	5–10
Other fixed assets	3–10

The residual value of an asset is the estimated amount that the Group would currently obtain from disposal of the asset less the estimated costs of disposal, if the asset were already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The residual value of an asset is nil if the Group expects to use the asset until the end of its physical life and the asset has no scrap value. The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

Operating leases. Where the Group is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership from the lessor to the Group, the total lease payments are expensed on a straight-line basis over the period of the lease.

Finance lease payables. Where the Group is a lessee in a lease which transferred substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Group, the assets leased are capitalized in property, plant and equipment at the commencement of the lease at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate of return on the finance balance outstanding. The corresponding rental obligations, net of future finance charges, are included in borrowings. The interest cost is charged to finance expense over the lease period using the effective interest method. The assets acquired under finance leases are depreciated over their useful lives or the shorter lease term if the Group is not reasonably certain that it will obtain ownership by the end of the lease term.

Finance lease receivables. Where the Group is a lessor in a lease which transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the lessee, the assets leased out are presented as finance lease receivables and carried at the present value of the future lease payments. Finance lease receivables are initially recognized at commencement (when the lease term begins) using a discount rate determined at inception (the earlier of the date of the lease agreement and the date of commitment by the parties to the principal provisions of the lease).

Interest income earned on finance leases of the Group's own products is recorded as revenue from finance services using the effective interest method at interest rates implicit in the finance lease agreements.

The difference between the gross receivable and the present value represents unearned finance income. This income is recognized as revenue from operations over the term of the lease using the net investment method (before tax), which reflects a constant periodic rate of return. Incremental costs directly attributable to negotiating and arranging the lease are included in the initial measurement of the finance lease receivable and reduce the amount of income recognized over the lease term unless the Group acts as a manufacturer or dealer lessor, in which case such costs are expensed as part of the selling expense similarly to outright sales.

Impairment of finance lease receivables is recognized when incurred as a result of one or more events ("loss events") that occurred after the initial recognition of finance lease receivables. Impairment losses are recognized through an allowance account to write down the receivables' net carrying amount to the present value of expected cash flows (which exclude future credit losses that have not been incurred) discounted at the interest rates implicit in the finance leases. The estimated future cash flows reflect the cash flows that may result from obtaining and selling the assets subject to the lease.

Intangible assets. The Group's intangible assets have definite useful lives and primarily include capitalized development costs and computer software.

3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Research and development costs. Research expenditure is expensed as incurred. Costs incurred on development projects (relating to the design and testing of new or improved products) are recognised as intangible assets when costs can be measured reliably and it is probable that the project will be successful considering management's ability and intention to complete or sell the project, and the project's commercial and technological feasibility. Other development expenditures are expensed as incurred. Development costs previously recognised as an expense are not recognised as an asset in a subsequent period. Development costs with a finite useful life that have been capitalised are amortised from the commencement of the commercial production of the product on a straight-line basis over the period of its expected benefit (3-10 years on average).

Intangible assets are amortised using the straight-line method over their useful lives:

	<u>Useful lives in years</u>
Patents	5-10
Software licenses	5
Capitalised internal development costs	3-10
Other licenses	3-7

If impaired, the carrying amount of intangible assets is written down to the higher of value in use and fair value less cost to sell, based on cash generating unit level.

Classification of financial assets. The Group classifies its financial assets into the following measurement categories: financial instruments carried at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity assets and available-for-sale investments.

Financial instruments carried at fair value through profit or loss are securities or other financial assets, which are either acquired for generating profit from short-term fluctuations in price or trader's margin, or are included in a portfolio in which a pattern of short-term trading exists (trading instruments). The Group classifies financial assets into this category if it has an intention to sell them within a short period after acquisition that is within 3 months. The Group does not voluntarily designate other financial instruments as at fair value through profit or loss.

Loans and receivables are unquoted non-derivative financial assets with fixed or determinable payments other than those that the Group intends to sell in the near term.

Held-to-maturity classification includes non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Group has both the intention and ability to hold to maturity. The Group did not hold any held-to-maturity investments during the reported periods.

Available-for-sale investments comprise all other financial assets not included in the previous categories.

Initial recognition of financial instruments. Financial instruments carried at fair value through profit or loss are initially recorded at fair value. All other financial assets and liabilities are initially recorded at fair value plus transaction costs. Fair value at initial recognition is best evidenced by the transaction price. A gain or loss on initial recognition is only recorded if there is a difference between fair value and transaction price which can be evidenced by other observable current market transactions in the same instrument or by a valuation technique whose inputs include only data from observable markets.

All purchases and sales of financial assets that require delivery within the time frame established by regulation or market convention ("regular way" purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date that the Group commits to deliver a financial asset. All other purchases are recognised when the entity becomes a party to the contractual provisions of the instrument.

Derecognition of financial assets. The Group derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expired or (b) the Group has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all the risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Financial instruments carried at fair value through profit or loss (trading investments). Trading investments are carried at fair value. Interest earned on debt trading investments calculated using the effective interest method is recorded as interest income. Dividends are included in dividend income when the Group's right to receive the dividend payment is established and collection of the dividend is probable. All other elements of the changes in the fair value and gains or losses on derecognition are recorded in profit or loss as gains less losses from trading investments in the period in which they arise.

Available-for-sale investments. Available-for-sale investments are carried at fair value. Interest income on available-for-sale debt securities is calculated using the effective interest method and recognised in profit or loss for the year as finance income. Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss for the year as finance income when the Group's right to receive payment is established and it is probable that the dividends will be collected. All other elements of changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to finance income in profit or loss for the year.

Impairment losses are recognised in profit or loss for the year when incurred as a result of one or more events ("loss events") that occurred after the initial recognition of available-for-sale investments. A significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost is an indicator that it is impaired. The cumulative impairment loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognised in profit or loss – is reclassified from other comprehensive income to finance costs in profit or loss for the year. Impairment losses on equity instruments are not reversed through profit or loss. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available-for-sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through current period's profit and loss.

Derivative financial instruments. All derivative financial instruments are carried at fair value as assets when the fair value is positive and as liabilities when the fair value is negative. The fair value was determined based on appropriate valuation methodologies.

Income tax. Income taxes have been provided for in the financial statements in accordance with legislation enacted or substantively enacted by the end of the reporting period. The income tax charge (credit) comprises current tax and deferred tax and is recognised in profit or loss for the year except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity.

Current tax is the amount expected to be paid to or recovered from the taxation authorities in respect of taxable profits or losses for the current and prior periods. Taxes other than on income are recorded within operating expenses.

Deferred income tax is provided using the balance sheet liability method for tax loss carry forwards and temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are netted only within the individual companies of the Group. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

The Group controls reversal of temporary differences relating to taxes chargeable on dividends from subsidiaries or on gains at their disposal. The Group does not recognise deferred tax liabilities on such temporary differences except to the extent that Management expects the temporary differences to reverse in the foreseeable future.

Restructured taxes. Restructured taxes represent a liability for the expected outflows under decrees of the Government of the Russian Federation issued during 2009, 2007, 2006, 2002 and 2001 that allowed the Group to postpone payment of tax liabilities (unified social tax, VAT, fines and penalties). Restructured taxes are recognised as provision for future liabilities in accordance with IAS 37 "Provisions, Contingent Liabilities and Contingent assets". Changes in the balance sheet value are recorded in the statement of income in the period in which they arise.

Restructured taxes are recognised at their fair value (which is determined using the prevailing market rate of interest for a similar instrument).

3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Inventories. Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value. Cost of inventory is determined on the weighted average basis. The cost of finished goods and work in progress comprises raw material, direct labour, other direct costs and related production overhead (based on normal operating capacity) but excludes borrowing costs. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the cost of completion and selling expenses.

Trade and other receivables. Trade and other receivables are carried at amortised cost using the effective interest method. A provision for impairment of receivables is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. The amount of the provision is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. The amount of the provision is recognised within distribution costs in the statement of income.

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost using the effective interest method.

Share capital. Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of new shares are shown in equity as a deduction, net of tax, from the proceeds.

Dividends. Dividends are recorded as a liability and deducted from equity in the period in which they are declared and approved. Any dividends declared after the reporting period and before the financial statements are authorised for issue are disclosed in the subsequent events note.

Value added taxes. Value added tax related to sales is payable to tax authorities upon delivery of goods or collection of advances from customers. Input VAT is generally reclaimable against sales VAT upon delivery of goods and services. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis.

VAT related to purchases which have not been settled at the balance sheet date (VAT recoverable) is recognised in the balance sheet on a gross basis and disclosed separately as an asset. Where a provision has been made for the impairment of receivables, the impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT. VAT paid to suppliers of property, plant and equipment is included in the cash flows for purchases of property, plant and equipment reported in the cash flows statement.

Uncertain tax positions. The Group's uncertain tax positions are reassessed by management at every balance sheet date. Tax assets are written down or liabilities are recorded for income tax positions that are determined by management as more likely than not to result in additional taxes being levied if the positions were to be challenged by the tax authorities. The assessment is based on the interpretation of tax laws that have been enacted or substantively enacted by the balance sheet date and any known court or other rulings on such issues using a single best estimate of the most likely outcome. Liabilities for penalties, interest and taxes other than on income are recognised based on management's best estimate of the expenditure required to settle the obligations at the balance sheet date.

Borrowings. Borrowings are carried at amortised cost using the effective interest method. Borrowings costs directly attributable to the acquisition, construction or production of assets that necessarily take a substantial time to get ready for intended use or sale (qualifying assets) are capitalised as part of the costs of those assets. Other borrowing costs are recognized in profit or loss using the effective interest method.

Financial liability (or a part of a financial liability) is derecognised from balance sheet when, and only when, it is extinguished – i.e. when the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expires. An exchange between an existing borrower and lender of debt instruments with substantially different terms is accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability. Similarly, a substantial modification of the terms of an existing financial liability or a part of it (whether or not attributable to the financial difficulty of the debtor) is accounted for as an extinguishment of the original financial liability and the recognition of a new financial liability.

The terms are substantially different if the discounted present value of the cash flows under the new terms, including any fees paid net of any fees received and discounted using the original effective interest rate, is at least 10 per cent different from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability. If an exchange of debt instruments or modification of terms is accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred are recognised as part of the gain or loss on the extinguishment. If the exchange or modification is not accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred adjust the carrying amount of the liability and are amortised over the remaining term of the modified liability.

3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Low interest/interest-free loans received from the government and from any other counterparty are treated under International Accounting Standard (IAS) 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" and recognized at inception at the present value of the future repayments, discounted using the market rate of interest for similar loans.

Trade and other payables. Trade payables are accrued when the counterparty performed its obligations under the contract and are carried at amortised cost using the effective interest method.

Provisions for liabilities and charges. Provisions for liabilities and charges are recognised when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount can be made. Where there are a number of similar obligations, the likelihood that an outflow will be required in settlement is determined by considering the class of obligations as a whole. A provision is recognised even if the likelihood of an outflow with respect to any one item included in the same class of obligations may be small. Provision is estimated by weighting all possible outcomes by their associated probabilities. Provision for taxes other than on income, fines and penalties are recognised in accordance with policy discussed in "Uncertain tax position".

Where the Group expects a provision to be reimbursed, for example under an insurance contract, the reimbursement is recognized as a separate asset but only when the reimbursement is virtually certain.

The Group recognises the estimated liability to repair or replace products sold still under warranty at the balance sheet date. This provision is calculated based on past history of the level of repairs and replacements.

Foreign currency translation. The functional currency of each of the Group's consolidated entities is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The Company's functional currency and the Group's presentation currency is the national currency of the Russian Federation, Russian Roubles ("RR").

Monetary assets and liabilities are translated into the entity's functional currency at the official exchange rate of the CBRF at the respective balance sheet dates. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of the transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into each entity's functional currency at period-end official exchange rates of the CBRF are recognised in profit or loss. Translation at period-end rates does not apply to non-monetary items, including equity investments. Effects of exchange rate changes on the fair value of equity investments are reported as part of the fair value gain or loss.

Revenue recognition. Revenues from sales of trucks, spare parts and other products are recognised at the point of transfer of risks and rewards of ownership of the goods, normally when the goods are shipped. If the Group agrees to transport products to a specified location, revenue is recognised when the products are passed to the customer at the destination point.

Sales are shown net of VAT and discounts, and after eliminating sales within the Group. Sales of services are recognised in the accounting period in which the services are rendered. Sales of trucks under the finance lease agreements are recorded at fair value at the shipment date. Interest income on the resulting finance lease receivables is recognised using the effective interest method.

Revenues are measured at the fair value of the consideration received or receivable.

Non-cash settlements. A portion of sales and purchases are settled by bills of exchange, which are negotiable debt instruments.

Sales and purchases that are expected to be settled by bills of exchange, mutual settlements or other non-cash settlements are recognised based on the management's estimate of the fair value to be received or given up in non-cash settlements. The fair value is determined with reference to observable market information.

Non-cash transactions have been excluded from the cash flows statement, so investing activities, financing activities and the total of operating activities represent actual cash flows.

Bills of exchange are issued by the Group entities as payment instruments, which carry a fixed date of repayment. Bills of exchange issued by the Group are carried at amortised cost using the effective interest method.

The Group also accepts bills of exchange from its customers (both issued by customers and third parties) as a settlement of receivables. Bills of exchange issued by customers or issued by third parties are carried at amortised cost using the effective interest method. A provision for impairment of bills of exchange is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original contractual terms. The amount of the provision is the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate.

3 Summary of Significant Accounting Policies (Continued)

Employee benefits. Wages, salaries, contributions to the Russian Federation state pension and social insurance funds, paid annual leave and sick leave, bonuses, and non-monetary benefits (such as health services and kindergarten services) are accrued in the reporting period in which the associated services are rendered by the employees of the Group.

Pension costs. In the normal course of business Group companies contribute to the Russian Federation state pension scheme on behalf of their employees. Mandatory contributions to the governmental pension scheme are expensed when incurred.

The Company and its largest subsidiaries operate voluntary pension schemes, which include both defined benefit and defined contribution plans.

A defined benefit plan is a pension plan that defines an amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, dependent on one or more factors, such as age, years of service and average compensation by employee's grade. The liability recognised in the balance sheet in respect of the defined benefit pension plan is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date, together with adjustments for unrecognised actuarial gains or losses and past service costs.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions in excess of 10% of plan liabilities corridor are charged or credited to income over the employees' expected average remaining working lives.

Past service costs are recognised immediately in income, unless the changes to the pension plan are conditional on the employees remaining in service for a specified period of time (the vesting period). In this case, the past-service costs are amortised on a straight-line basis over the vesting period.

For defined contribution plan, the Group pays fixed contributions into separate entity and has no further payment obligations once the contributions have been paid. The contributions are recognized as employee benefit expense when they are due.

Earnings per share. Basic earnings per share are determined by dividing the profit attributable to the Company's shareholders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the reporting period. For the purpose of calculating diluted earnings per share, profit or loss attributable to the shareholders of the Company, and the weighted average number of ordinary shares outstanding are adjusted for the effects of an assumed conversion of all dilutive potential ordinary shares into ordinary shares.

Fair value. The fair value is based on quoted market prices, if available. The estimated fair value of fixed interest rate instruments with stated maturity, for which a quoted market price is not available, is estimated based on expected cash flows discounted at current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity. The fair value of liabilities repayable on demand or after a notice period ("demandable liabilities") is estimated as the amount payable on demand, discounted from the first date that the amount could be required to be paid.

Segment reporting. Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the Group's chief operating decision maker. Segments whose revenue, result or assets are ten percent or more of all the segments are reported separately.

4 Critical Accounting Estimates and Judgments in Applying Accounting Policies

The Group makes estimates and assumptions that affect the amounts recognised in the financial statements and the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgments, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgments that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Tax legislation. Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations. The Group estimates the tax provision on the basis of the following: tax claims resulting from the completion of tax audits are recognised and other tax risks are also estimated with the involvement of internal tax experts and lawyers. Judgement is applied in this process. Tax assets are written down or liabilities are recorded for income tax positions that are determined as more likely than not to result in additional taxes being levied if the positions were to be challenged by the tax authorities. Other tax exposures higher than remote are disclosed, but no provision or liability is recognised in the financial statements. See also Notes 20, 21 and 33.

Deferred income tax asset recognition. The deferred tax asset at 31 December 2009 of RR 2,233 million (at 31 December 2008: RR 2,519 million) represents income taxes recoverable through future deductions from taxable profits. Deferred income tax assets are recorded to the extent that realisation of the related tax benefit is probable. In determining future taxable profits and the amount of tax benefits that are probable, management makes judgments and applies estimates based on history of taxable profits and expectations of future income that are believed to be reasonable under the circumstances.

Key assumptions in the business plans are:

- the Group expects to generate sufficient taxable profits to utilize the accumulated tax losses, and
- the losses carried forward will be utilized before their expiration.

In particular the Group is planning to change its intercompany trading terms in order to utilise the losses carried forward in specific entities.

If management assumptions are different, the taxable profits would not be available for utilization of deferred tax assets, deferred tax assets would be lower by RR 2,233 million (at 31 December 2008: RR 2,519 million) and income expense would be higher by the same amount.

Related party transactions. Disclosures are made for transactions with state-controlled entities and government bodies of the Russian Federation that are considered to be related parties for the Group. Currently the Government of the Russian Federation does not provide to the general public or entities under its ownership/control a complete list of the entities which are owned or controlled directly or indirectly by the State. Judgment is applied by management in determining the scope of operations with related parties to be disclosed in the consolidated financial statements. Refer to Note 7.

Interest rates affecting fair values of liabilities. Interest rates used for calculation of the carrying values of the low interest/interest-free borrowings and restructured tax liabilities were determined for the Group at the date of the agreements on restructuring based on the cost of long-term rouble borrowings taking into account the restructuring period (Notes 18 and 20).

The interest rate used for the valuation of the borrowing denominated in Japanese Yen obtained from the Ministry of Finance which was restructured in December 2005 was estimated to be 6.62% per annum. The interest rate used for fair valuation of the provision for restructured taxes and penalties in 2009 was assumed to be equal to 15.5% per annum (2008: 19.8%). If applied interest rate were higher or lower by 1%, respective liabilities would be RR 66 million lower or RR 68 million higher (at 31 December 2008: RR 63 million lower or RR 37 million higher), respectively.

Useful lives of property, plant and equipment. Management determines the estimated useful lives and related depreciation charges for its plant and equipment (Note 9). This estimate is based on projected product lifecycles and past experience of usage of the similar equipment. Management will increase the depreciation charge where useful lives are less than previously estimated lives and consider whether the change in the useful life is an impairment indicator.

If the actual useful lives of the property, plant and equipment were lower or higher by 10% from management's estimates, the carrying amount of the plant and equipment and depreciation expense at 31 December 2009 would be approximately RR 1,171 million (at 31 December 2008: RR 892 million) higher or RR 1,124 million (at 31 December 2008: RR 895 million) lower, respectively. The impact on the income statement would be RR 279 million loss (2008: RR 253 million of loss) or RR 229 million of income (2008: RR 207 million of income), respectively.

4 Critical Accounting Estimates and Judgments in Applying Accounting Policies (Continued)

Impairment losses on finance lease receivables. The Group regularly reviews its finance lease receivables for impairment. In determining whether an impairment for receivables, the Group makes judgments as to whether there is any observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from a leasing portfolio before the decrease can be identified with an individual leasing contract in that portfolio. This evidence may include measurable data indicating that there has been an adverse change in the payment status of lessees in a company, or national or local economic conditions that correlate with defaults in the company. Management uses estimates based on historical loss experience for assets with credit risk characteristics and objective evidence of impairment similar to those in the portfolio when scheduling its future cash flows. The methodology and assumptions used for estimating both the amount and timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience. Two key assumptions used are net realisable value of the pledges and percent of collectability of the cash flows for overdue lease receivables. If the net realisable value of the pledges and percent of collectability of the cash flows higher or lower by 10% from management's estimates, the amount of lease receivable at 31 December 2009 would be approximately RR 68 million (at 31 December 2008: RR 79 million) higher or RR 77 million (at 31 December 2008: 67 million) lower. The impact on the income statement would be RR 68 million (2008: RR 79 million) higher or RR 77 million (2008: RR 67 million) lower.

Provision for trade and other receivables. The Group regularly reviews its trade and other receivables to assess if any provision is required. In determining whether a provision should be recorded, the Group makes judgments as to whether there is any observable data indicating that there is a measurable decrease in the estimated future cash flows from trade receivable. The methodology and assumptions used for estimating both the amount and timing of future cash flows are reviewed regularly to reduce any differences between loss estimates and actual loss experience. If recoverability of overdue receivables would be higher or lower by 10% from management estimates, the amount of trade and other receivables at 31 December 2009 would be approximately RR 11 million (at 31 December 2008: RR 49 million) higher or RR 6 million lower (at 31 December 2008: RR 35 million), respectively. The impact on the income statement would be RR 11 million (2008: RR 49 million) higher or RR 6 million (2008: RR 35 million) lower.

Provision for inventory. Group reviews net realisable value of its finished goods using judgment about future selling prices and related selling costs. The estimated impact on net realisable value of inventory of reasonably possible changes in these assumptions is that should the selling prices increase/decrease by 10%, the inventory would be RR 89 million (at 31 December 2008: RR 761 million) higher and RR 150 million (at 31 December 2008: RR 322 million) lower, with a respective impact of RR 150 million (at 31 December 2008: RR 322 million) to loss and RR 89 (at 31 December 2008: RR 761 million) to profit for the year with an offsetting decrease/increase of RR 30/18 million (at 31 December 2008: RR 64/152 million) to deferred tax liabilities.

Impairment of property, plant and equipment. At 31 December 2009 the Group performed an impairment test of property, plant and equipment. The recoverable amount of each cash-generating unit (CGU) was determined based on value-in-use calculations. The principal assumptions underlying the estimation of the value-in-use are those related to the production volumes, expected market prices for trucks, assembly kits and spare parts based on financial forecasts approved by management covering a five year period and according to the leading industry publications, which are broadly in line with 2007 average prices and appropriate discount rates. The growth rates do not exceed the long-term average growth rate for the business sector of the economy in which the CGU operates. The discount rate used of 17.8% is pre-tax and reflects specific risks relating to the relevant CGUs. The estimated impact on impairment of reasonably possible changes in these assumptions is that should the discount rate increase/decrease by 1%, volumes increase/decrease by 5%, prices increase/decrease by 2%, the carrying value of the relevant assets in case of the unfavourable changes would be RR 21 million lower and in case of the favourable changes would be RR 103 million higher, with an offsetting decrease/increase of RR 4 million to deferred tax liabilities, RR 16 million to profit for the year for unfavourable option, and RR 21 million to deferred tax liabilities, RR 83 million to profit for the year for favourable option.

5 Adoption of New or Revised Standards and Interpretations

Certain new standards and interpretations became effective for the Group from 1 January 2009:

IFRS 8, Operating Segments. The standard applies to entities whose debt or equity instruments are traded in a public market or that file, or are in the process of filing, their financial statements with a regulatory organisation for the purpose of issuing any class of instruments in a public market. IFRS 8 requires an entity to report financial and descriptive information about its operating segments, with segment information presented on a similar basis to that used for internal reporting purposes. Operating segments are defined as components of the Group about which separate financial information is available and reported regularly to the chief operating decision maker represented by General Director, which decides how to allocate resources and assesses operational and financial performance. Prior periods have been restated to conform to the current period presentation.

IAS 23, Borrowing Costs, revised in March 2007. The main change is the removal of the option of immediately recognising as an expense borrowing costs that relate to assets that take a substantial period of time to get ready for use or sale. Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale (a qualifying asset) form part of the cost of that asset, if the commencement date for capitalisation is on or after 1 January 2009. Other borrowing costs are recognised as an expense using the effective interest method. The revised IAS 23 does not have impact on the Group's accounts as the Group already capitalizes borrowing costs.

IAS 1, Presentation of Financial Statements, revised in September 2007. The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which includes all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities are allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The Group has elected to present separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduces a requirement to present a balance sheet (Statement of Financial Position) at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The revised IAS 1 had an impact on the presentation of the Group's financial statements but had no impact on the recognition or measurement of specific transactions and balances.

Amendment to IAS 24, Related Party Disclosures (issued in November 2009 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). IAS 24 was revised in 2009 by: (a) simplifying the definition of a related party, clarifying its intended meaning and eliminating inconsistencies; and by (b) providing a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities. Group has early adopted the provision related to government-related entities from 1 January 2009.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2008). In 2008, the International Accounting Standards Board decided to initiate an annual improvements project as a method of making necessary, but non-urgent, amendments to IFRS. The amendments consist of a mixture of substantive changes, clarifications, and changes in terminology in various standards. The substantive changes relate to the following areas: classification as held for sale under IFRS 5 in case of a loss of control over a subsidiary; possibility of presentation of financial instruments held for trading as non-current under IAS 1; accounting for sale of IAS 16 assets which were previously held for rental and classification of the related cash flows under IAS 7 as cash flows from operating activities; clarification of definition of a curtailment under IAS 19; accounting for below market interest rate government loans in accordance with IAS 20; making the definition of borrowing costs in IAS 23 consistent with the effective interest method; clarification of accounting for subsidiaries held for sale under IAS 27 and IFRS 5; reduction in the disclosure requirements relating to associates and joint ventures under IAS 28 and IAS 31; enhancement of disclosures required by IAS 36; clarification of accounting for advertising costs under IAS 38; amending the definition of the fair value through profit or loss category to be consistent with hedge accounting under IAS 39; introduction of accounting for investment properties under construction in accordance with IAS 40; and reduction in restrictions over manner of determining fair value of biological assets under IAS 41. Further amendments made to IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 and to IFRS 7 represent terminology or editorial changes only, which the IASB believes have no or minimal effect on accounting. The amendments did not have an impact on the Group.

Improving Disclosures about Financial Instruments – Amendment to IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures, issued in March 2009. The amendment requires enhanced disclosures about fair value measurements and liquidity risk. The entity is required to disclose an analysis of financial instruments using a three-level fair value measurement hierarchy. The amendment (a) clarifies that the maturity analysis of liabilities should include issued financial guarantee contracts at the maximum amount of the guarantee in the earliest period in which the guarantee could be called; and (b) requires disclosure of remaining contractual maturities of financial derivatives if the contractual maturities are essential for an understanding of the timing of the cash flows. An entity will further have to disclose a maturity analysis of financial assets it holds for managing liquidity risk, if that information is necessary to enable users of its financial statements to evaluate the nature and extent of liquidity risk. The enhanced disclosures are included in these consolidated financial statements.

Unless otherwise stated above, the amendments and interpretations did not have any significant effect on the Group's consolidated financial statements. Other new standards and interpretations are not applicable for the activities of the Group.

6 New Accounting Pronouncements

Certain new standards and interpretations have been published that are mandatory for the Group's accounting periods beginning on or after 1 January 2010 or later periods and which the Group has not early adopted:

IFRIC 18, Transfers of Assets from Customers (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The interpretation clarifies the accounting for transfers of assets from customers, namely, the circumstances in which the definition of an asset is met; the recognition of the asset and the measurement of its cost on initial recognition; the identification of the separately identifiable services (one or more services in exchange for the transferred asset); the recognition of revenue, and the accounting for transfers of cash from customers. IFRIC 18 is not expected to have any impact on the Group's financial statements.

IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statements (revised January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 will require an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously "minority interests") even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary will have to be measured at its fair value. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its consolidated financial statements.

IFRS 3, Business Combinations (revised January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 3 will allow entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer will have to remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value and recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Acquisition-related costs will be accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer will have to recognise at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognised in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its consolidated financial statements.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in April 2009; amendments to IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 and IFRIC 16 are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009; amendments to IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 and IAS 39 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010). The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following standards and interpretations: clarification that contributions of businesses in common control transactions and formation of joint ventures are not within the scope of IFRS 2; clarification of disclosure requirements set by IFRS 5 and other standards for non-current assets (or disposal groups) classified as held for sale or discontinued operations; requiring to report a measure of total assets and liabilities for each reportable segment under IFRS 8 only if such amounts are regularly provided to the chief operating decision maker; amending IAS 1 to allow classification of certain liabilities settled by entity's own equity instruments as non-current; changing IAS 7 such that only expenditures that result in a recognised asset are eligible for classification as investing activities; allowing classification of certain long-term land leases as finance leases under IAS 17 even without transfer of ownership of the land at the end of the lease; providing additional guidance in IAS 18 for determining whether an entity acts as a principal or an agent; clarification in IAS 36 that a cash generating unit shall not be larger than an operating segment before aggregation; supplementing IAS 38 regarding measurement of fair value of intangible assets acquired in a business combination; amending IAS 39 (i) to include in its scope option contracts that could result in business combinations, (ii) to clarify the period of reclassifying gains or losses on cash flow hedging instruments from equity to profit or loss and (iii) to state that a prepayment option is closely related to the host contract if upon exercise the borrower reimburses economic loss of the lender; amending IFRIC 9 to state that embedded derivatives in contracts acquired in common control transactions and formation of joint ventures are not within its scope; and removing the restriction in IFRIC 16 that hedging instruments may not be held by the foreign operation that itself is being hedged. The Group does not expect the amendments to have any material effect on its financial statements.

6 New Accounting Pronouncements (Continued)

IFRS 9, Financial Instruments Part 1: Classification and Measurement. IFRS 9 was issued in November 2009 and replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. Key features are as follows:

- Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
- An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent only payments of principal and interest (that is, it has only "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
- All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognise unrealised and realised fair value gains and losses through other comprehensive income rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment.
- While adoption of IFRS 9 is mandatory from 1 January 2013, earlier adoption is permitted.

The Group is considering the implications of the standard, the impact on the Group and the timing of its adoption by the Group.

Unless otherwise described above, the new standards and interpretations did not significantly affect the Group's financial statements.

Other new accounting pronouncements are not applicable for the activities of the Group.

7 Balances and Transactions with Related Parties

Parties are generally considered to be related if one party has the ability to control the other party, is under common control, or can exercise significant influence over the other party in making financial and operational decisions. An entity's joint venture or key management personnel are also considered as related parties. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions during the year ended 31 December 2009 and 2008 or had significant balances outstanding at 31 December 2009 and 31 December 2008 is detailed below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	As of 31 December 2009		For the year ended 31 December 2009	
	Total assets	Total liabilities	Income	Expenses
Balances and transactions with the Russian Federation and companies under state control				
Current income tax	207	169	-	122
Unified social tax	-	167	-	2,237
VAT recoverable/payable	1,040	494	-	-
Other taxes	740	210	-	861
Restructured taxes	-	1,366	218	245
Deferred income	-	67	-	-
Long-term loans and borrowings	-	9,580	-	-
Short-term loans and borrowings	-	3,530	-	-
Interest expense	-	-	-	1,307
Cash and cash equivalent	4,689	-	-	-
Term deposits	1,219	-	-	-
Trade and other receivables	1,696	-	-	-
Available-for-sale investments (Note 10)	76	-	1,241	-
Trade and other payables	-	2,192	-	-
Sales of goods	-	-	16,733	-
Purchases of goods	-	-	-	5,886
Reimbursement of interest expense	-	-	-	(95)
Reimbursement of the costs for temporary workers	-	-	-	(205)
Balances and transactions with shareholders with significant influence				
Cash and cash equivalent	1,700	-	-	-
Consulting services	-	-	-	23
Balances and transactions with a subsidiary, 49% owned by a key member of management				
Sales of goods to subsidiary	-	-	297	-
Net loss incurred by subsidiary	-	-	-	360
Balances and transactions with JV				
Trade and other receivables	125	-	-	-
Trade and other payables	-	219	-	-
Sales of goods	-	-	691	-
Purchases of goods	-	-	-	2,122
Balances and transactions with associates				
Trade and other receivables	88	-	-	-
Loans given	50	-	-	-
Trade and other payables	-	10	-	-
Sales of goods	-	-	425	-
Purchases of goods	-	-	-	34
Other related parties				
Sales of goods	-	-	3,199	-
Accounts receivable	1,424	-	-	-
Loan issued	100	-	-	-

7 Balances and Transactions with Related Parties (Continued)

<i>In millions of Russian Roubles</i>	As of 31 December 2008		For the year ended 31 December 2008	
	Total assets	Total liabilities	Income	Expenses
Balances and transactions with the Russian Federation and companies under state control				
Current income tax	289	1,014	-	1,188
Unified social tax	-	145	-	3,711
VAT recoverable/payable	1,152	562	-	-
Other taxes	2,874	225	-	815
Restructured taxes	-	1,330	539	-
Deferred income	-	51	-	-
Long-term loans and borrowings	-	3,173	-	-
Short-term loans and borrowings	-	8,540	-	-
Interest expense	-	-	-	705
Trade and other receivables	374	-	-	-
Available-for-sale investments (Note 10)	1,241	-	-	-
Trade and other payables	-	554	-	-
Sales of goods	-	-	5,793	-
Purchases of goods	-	-	-	3,362
Gain on disposals of associates	-	-	85	-
Balances and transactions with shareholders with significant influence				
Cash and cash equivalent	2,260	-	-	-
Sales of available-for-sale investments (Note 10)	-	-	1,747	-
Other expenses	-	-	-	12
Balances and transactions with a subsidiary, 49% owned by a key member of management				
Sales of goods to subsidiary	-	-	1,916	-
Net profit earned by subsidiary	-	-	247	-
Balances and transactions with minority shareholders of subsidiaries				
Dividends accrued	-	-	-	121
Interest expenses	-	-	-	-
Balances and transactions with JV				
Trade and other receivables	136	-	-	-
Trade and other payables	-	399	-	-
Sales of goods	-	-	236	-
Purchases of goods	-	-	-	3,040
Balances and transactions with associates				
Trade and other receivables	92	-	-	-
Sales of goods	-	-	593	-
Purchases of goods	-	-	-	12

In 2009, the amount of remuneration of the Board of Directors (11 people) and Management Board members (9 people) comprised salaries, discretionary bonuses and other short-term benefits totalling RR 22 million (year ended 31 December 2008: RR 178 million).

In August 2005, the Board of Directors approved a long-term remuneration plan for the members of the Management Board of KAMAZ. Under the plan, the total amount of remuneration was calculated as of 23 August 2009 based on the increase in the market capitalization of the Company over a four year period for the period ended 23 August 2009. This amount was determined to be RR 146 million, but the payment of this bonus has been deferred due to current economic conditions. The amount of remuneration accrued in 2009 was RR 34 million (2008: RR 40 million). The total liability accrued at 31 December 2009 was RR 146 million (31 December 2008: RR 112 million).

Long-term and short-term loans are issued by Sberbank, Vneshtorgbank, Ak Bars Bank, Gazprombank, Ministry of Finance of Russian Federation and other banks related to the government. Terms and conditions are disclosed in Note 18.

Guarantees received from Russian Federation Ministry of Finance and Tatarstan Ministry of Finance are disclosed in Note 35.

Details of cash and cash equivalents deposited with shareholders with significant influence, are presented in Note 16.

7 Balances and Transactions with Related Parties (Continued)

At 31 December 2009 Company had provided pledges of property for obligations of a joint venture in the amount of RR 91 million and pledges of finished goods in the amount of RR 212 million. The Group does not expect cash outflows related to the pledges provided.

At 31 December 2008 Company had guarantees issued to a subsidiary, 49% owned by a key member of management, amounting to RR 3,049 million.

In May 2009 a subsidiary, 49% owned by a key member of management, paid dividends in the amount of RR 332 million. As the dividend was paid to a key member of management, for accounting purposes, 49% of the dividend (RR 163 million) has been recorded as compensation expense.

In June 2009, the Group acquired all minority interest in Leasing company KAMAZ 49% for RR 23 million; carrying value of the minority interest at the date of the transaction was RR 252 million.

8 Segment Information

Management has determined the operating segments based on the management reports, which are primarily derived from statutory records. The chief operating decision-maker, who is responsible for allocating resources and assessing performance of the segment, has been identified as the General Director of OAO KAMAZ. To determine the operating segments management has considered the business activities and product perspective of the Group's companies.

The activity of the Group comprises two operating segments whose results are regularly reported to General Director. However, based on the requirements of the IFRS 8 "Operating segments", management identified an additional reportable segment "all others", which is driven from IFRS accounts and is not reviewed by chief operating decision-maker.

Management assesses the performance of the operating segments based on certain measures, which are presented to the General Director. The information comprises measures such as revenue, operating profit and current assets and liabilities of the segment.

The Group has following reportable segments:

- Trucks – production and sale of vehicles, assembly kits, automotive components, rendering of services and sold of goods consumed in course of production of trucks. The segment measures are driven from the statutory accounts with eliminations of sales within different stages of the production process.
- Buses, trailers and specialized trucks – production and sale of buses, trailers, mixer trucks and other special vehicles on the base of the standard trucks, production and resale of related components and rendering of the related services;
- Other – represents information, about the business activities that are not reportable. The nature of the activities is related to distribution of the goods and other auxiliary production activities.

Information in respect of revenue by geography is disclosed in Note 25. Substantially all of the Groups' assets are located, and capital expenditure are made, in the Russian Federation.

8 Segment Information (Continued)

Segment information for the year ended 31 December 2009 is as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Trucks	Buses, trailers and specialized trucks	All Others	Intergroup eliminations	Reconciliation to IFRS	Total IFRS
External revenue		4,188				
Inter-segment revenue		2,767				
Total Segment revenue	51,083	6,955	8,152	(5,657)	361	60,894
Segment profit measure (operating loss)	(1,969)	(167)	(441)	-	810	(1,767)
Finance income						668
Finance costs						(2,644)
Gain on forgiveness and restructuring of taxes						218
Loss before tax						(3,525)
Segment assets (Inventories and Trade Receivable)	20,197		3,888	(2,300)	(2,020)	19,765
Segment's liability (Borrowings and Trade payable)	29,737		3,629	(2,300)	(1,845)	29,221

Detailed elimination and reconciliation items are provided below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Segment profit measure	Segment assets	Segment liability
Difference in the valuation and useful life of the fixed assets	(767)	-	-
Reversal of amortization of intangible assets not recognised	345	-	-
Tax provision movements	844	-	(245)
Reclassification of charity donation from non-operating expenses	(634)	-	-
Impairment provision for receivables (including finance lease)	(415)	(165)	-
Other provisions	278	-	-
Difference in inventory recognition	-	(316)	375
Discount of loans fair valued	(123)	-	(2,500)
Inventory valuation adjustments	603	(1,103)	-
Adjustments for lease accounting	306	-	-
Dividends recognised as remuneration expense	(163)	-	-
Impairment of property, plant and equipment	(109)	-	-
Other adjustments and reclassification, net	645	(436)	525
Total elimination and reconciliation items	810	(2,020)	(1,845)

8 Segment Information (Continued)

Segment information for the year ended 31 December 2008 is as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Trucks	Buses, trailers and specialized trucks	All Others	Intergroup eliminations	Reconciliation to IFRS	Total IFRS
External revenue		8,421				
Inter-segment revenue		5,758				
Total Segment revenue	84,632	14,179	16,350	(19,578)	765	96,348
Segment profit measure (operating profit)	7,330	941	2,189	-	(4,164)	6,296
Finance income						213
Finance costs						(4,097)
Gain on forgiveness and restructuring of taxes						714
Profit before tax						3,126
Segment assets (Inventories and Trade Receivable)	24,632	-	6,805	(3,618)	(2,338)	25,481
Segment's liability (Loans and Trade payable)	33,519	-	3,835	(1,504)	(2,059)	33,791

Detailed elimination and reconciliation items are provided below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Segment profit measure	Segment assets	Segment liability
Reclassification of charity donation from non-operating expenses	(967)	-	-
Difference in the valuation and useful life of the fixed assets	(946)	-	-
Reversal of amortization of intangible assets not recognised	369	-	-
Tax provision movements	401	-	-
Impairment provision for receivables (including finance lease)	(201)	(206)	-
Other provisions	(285)	-	-
Difference in inventory recognition	-	(181)	214
Discounting of loans fair valued	(112)	-	(2,593)
Inventory valuation adjustments	(1,256)	(1,788)	-
Adjustments for lease accounting	(128)	-	-
Impairment of property, plant and equipment	(569)	-	-
Other adjustments and reclassification, net	(470)	(163)	320
Total elimination and reconciliation items	(4,164)	(2,338)	(2,059)

The elimination and reconciliation items mainly represent adjustments and reclassifications recorded in the consolidated financial statements for the fair presentation in accordance with IFRS. The revenue IFRS reconciliation and elimination items mainly represent finance leasing and consolidation adjustments.

9 Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment book value movements are summarised below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Land	Buildings	Plant and equipment	Other	Assets under construction	Total
Cost						
Balance at 31 December 2007	1,642	18,073	10,669	1,750	2,360	34,494
Additions through business combinations	-	776	-	39	32	847
Additions	-	-	-	-	4,817	4,817
Disposals	(18)	(356)	(209)	(161)	(21)	(765)
Write-off	-	-	-	-	(133)	(133)
Adjustment to property, plant and equipment	-	(853)	-	-	-	(853)
Transfers	28	1,171	1,728	568	(3,495)	-
Balance at 31 December 2008	1,652	18,811	12,188	2,196	3,560	38,407
Additions	-	7	10	5	4,801	4,823
Disposals	(4)	(81)	(123)	(303)	(945)	(1,456)
Write-off	-	(224)	(159)	(12)	(43)	(438)
Transfers	25	1,265	2,980	154	(4,424)	-
Balance at 31 December 2009	1,673	19,778	14,896	2,040	2,949	41,336
Accumulated Depreciation						
Balance at 31 December 2007	-	(2,204)	(3,129)	(825)	-	(6,158)
Depreciation expense for the year 2008	-	(741)	(1,226)	(302)	-	(2,269)
Impairment of fixed assets	-	(456)	(222)	(1)	-	(679)
Disposals	-	37	80	63	-	180
Balance at 31 December 2008	-	(3,364)	(4,497)	(1,065)	-	(8,926)
Depreciation expense for the year 2009	-	(725)	(1,466)	(333)	-	(2,524)
Impairment of fixed assets	-	(82)	(27)	-	-	(109)
Disposals	-	23	53	184	-	260
Write-off	-	42	71	10	-	123
Balance at 31 December 2009	-	(4,106)	(5,866)	(1,204)	-	(11,176)
Net Book Value						
Balance at 31 December 2008	1,652	15,447	7,691	1,131	3,560	29,481
Balance at 31 December 2009	1,673	15,672	9,030	836	2,949	30,160

Interest capitalized during 2009 within the cost of acquired property, plant and equipment totaled RR 300 million (2008: RR 241 million). Interest rate used to determine the amount of borrowing costs eligible for capitalization was 10.1 % 2009 (2008: 8.4%).

Impairment losses relate to certain items of property, plant and equipment that were recognised as functionally obsolete in the respective financial year. In 2009, impairment losses include RR 109 million (2008: RR 679 million) identified as a result of the testing at the level of cash generating units.

The amount of plant and equipment includes the equipment received under leasing agreements totalling RR 1,871 million as of 31 December 2009 (31 December 2008: RR 670 million) at net book value (refer to Note 23).

10 Investment

The table below summarises the movements in the carrying amount of the Group's investments in associates and joint ventures.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Carrying amount at beginning of the year	508	727
Fair value of net assets of associates and joint ventures acquired	282	120
Additional contributions to existing associates and joint ventures	322	-
Share of results of associates and joint ventures, after tax	(64)	(22)
Reclassification from subsidiary to associate/(from associate to subsidiary)	-	(261)
Impairment of goodwill	-	(56)
Disposals of associates	(20)	-
Carrying amount at 31 December	1,028	508

a) Investment in Associates

The Group has shares in 22 associates, none of which is significant individually. A summary of the Group's share in associates and summarised financial information including assets, liabilities, revenues, profit or loss at 31 December 2009 and 31 December 2008 is set out below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Interest	Share of net asset	Share of net profit/(loss)	Total assets	Total liabilities	Revenue	Profit/(loss)	Country of incorporation
For the year ended 31 December 2009								
KAMAZ VECTRA								
MOTORS LIMITED	51%	214	(10)	531	(111)	6	(19)	India
ZF KAMA	49%	169	(24)	661	(317)	803	(49)	Russia
KAMAZ-V-ITASCO								
AUTOMOBILE JSC	36%	59	3	271	(106)	275	8	Vietnam
VINACOMIN MOTOR								
INDUSTRY JSC	37.64%	24	2	137	(74)	362	5	Vietnam
Other	24%-50%	42	(4)	328	(233)	562	(15)	Russia
Total		508	(33)	1,928	(841)	2,008	(70)	
For the year ended 31 December 2008								
ZF KAMA	49.99%	29	(17)	873	(813)	1,767	(34)	Russia
VINACOMIN MOTOR								
INDUSTRY JSC	37.64%	22	2	155	(97)	307	6	Vietnam
Other	20%-50%	66	12	340	(174)	1065	24	Russia
Total		117	(3)	1,368	(1,084)	3,139	(4)	

In 2009 the Group acquired a non-controlling stake by terms of shareholder's agreement in KAMAZ VECTRA MOTORS LIMITED for RR 225 million.

In 2009 additional contributions to the charter capital of ZF KAMA was made in amount of RR 164 million.

10 Investment (Continued)

b) Investment in Joint Ventures

As at 31 December 2009 the Group has interests in the following jointly controlled entities: Cummins-KAMA, Federal-Mogul Powertrain Production, Knorr-Bremse KAMA. A summary of the Group's share in joint ventures and related financial information including total assets, liabilities, revenues, profit or loss at 31 December 2009 and 31 December 2008 is set out below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Interest	Share of net assets	Share of net profit	Total assets	Total liabilities	Revenue	Profit/(loss)	Country of incorporation
For the year ended 31 December 2009								
Federal Mogul	50%	255	(25)	735	(225)	3	(49)	Russia
CUMMINS KAMA	50%	232	(22)	1,633	(1,170)	671	(45)	Russia
Knorr-Bremse KAMA	50%	33	16	195	(129)	796	33	Russia
Total		520	(31)	2,563	(1,524)	1,470	(61)	
For the year ended 31 December 2008								
Federal Mogul	50%	120	12	242	(2)	-	24	Russia
CUMMINS KAMA	50%	254	(22)	1,302	(794)	1,519	(43)	Russia
Knorr-Bremse KAMA	50%	17	(9)	110	(76)	192	(18)	Russia
Total		391	(19)	1,654	(872)	1,711	(37)	

In 2009 the Group made an additional contribution to the charter capital of Federal Mogul joint venture in the form of property, plant and equipment with a carrying value of RR 41 million and fair value of RR 279 million. As the Group has a 50% interest in this entity, only 50% or RR 118 million of the RR 238 million gain was recognised in 2009; the balance was deferred and will be recognised as income over the remaining useful lives of the assets transferred.

Shares of the Group's associates and joint ventures are not listed on any stock exchange. Group associates and joint ventures have no contingencies.

At the end of 2009 JSC KAMAZ signed agreements with Daimler AG for establishment of two joint ventures Fuso Kamaz Trucks Rus for production and sale of light trucks, and Mercedes-Benz Trucks Vostok for production and sale of heavy trucks. The initial contribution of RR 436 million was made in 2010.

c) Available-for-sale investments

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Name		
Related parties promissory notes	76	1,241
Other promissory notes	345	-
Other	14	5
Total	435	1,246

At 31 December 2007 OAO KAMAZ-Capital held 33.2% of the Company's share capital. The Company holds an investment in OAO KAMAZ-Capital representing 11.2% of its shares. This investment was acquired in exchange for 26,323 thousand shares of the Company (3.72% of Company share capital) in 2005. In December 2007 the Company transferred these shares to a trust operated by the significant shareholder. On 15 April 2008 these shares were sold to the significant shareholder for 83.7 RR per share for a total amount of RR 2,203 million. Gain from the sale of this available-for-sale investment in the amount of RR 1,747 million was recognised in the income statement in 2008.

Related parties promissory notes comprise promissory notes of Sberbank and Vneshtorgbank with interest rate of 11-13.25% per annum and maturity of up to one year. Other promissory notes comprise promissory notes of Avtovazbank in amount of RR 345 million with the interest rate of 8-8.36% which were pledged as collateral for the loans from this bank (see Note 35). These promissory notes were redeemed in April 2010.

11 Intangible Assets

Intangible assets comprise the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Development costs	Other Intangible Assets	Total
Cost			
Balance at 31 December 2007	546	116	662
Additions	369	169	538
Write-off	(83)	(38)	(121)
Balance at 31 December 2008	832	247	1,079
Additions	563	27	590
Write-off	(74)	(24)	(98)
Balance at 31 December 2009	1,321	250	1,571
Accumulated Amortisation			
Balance at 31 December 2007	(109)	(49)	(158)
Amortisation expense	(58)	(11)	(69)
Balance at 31 December 2008	(167)	(60)	(227)
Amortisation expense	(69)	(2)	(71)
Balance at 31 December 2009	(236)	(62)	(298)
Net Book Value			
Balance at 31 December 2008	665	187	852
Balance at 31 December 2009	1,085	188	1,273

Development costs capitalized comprise the following projects:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Expected useful life	2009	2008
New cab family	7-10 years	376	129
Engines Euro-5	5-10 years	208	98
Heavy truck family (KAMAZ-6520)	7 years	143	122
Long-haul truck (KAMAZ-6520)	7 years	67	37
Buses KAMAZ-NEFAZ	7 years	54	64
All-wheel-drive truck family	5 years	45	50
Light truck family	7 years	29	26
Gas engines	5-10 years	28	30
Engines Euro-3, Euro-4	5-10 years	18	28
Modernized cargo family	7 years	17	23
Light truck family (KAMAZ-4308)	7 years	11	12
Heavy truck family (KAMAZ-6XXX)	7 years	9	11
Others	3-7 years	80	35
Total		1,085	665

All development project costs were internally generated. The development costs includes interest capitalized during 2009 totalled RR 69 million (2008: RR 9 million). Interest rate used to determine the amount of borrowing costs eligible for capitalization was 10.1% 2009 (2008: 8.4%).

Other intangible assets represent licences for software and other intangibles purchased outside the Group.

12 Finance Lease Receivables

Information on minimum finance lease payments and their present value is specified below:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Due within 1 year	Due between 2 and 5 years	Total
Minimum lease payments at 31 December 2008	2,623	1,930	4,553
Less future finance charges	(230)	(588)	(818)
Less impairment provision	(99)	(73)	(172)
Present value of minimum lease payments at 31 December 2008	2,294	1,269	3,563
Minimum lease payments at 31 December 2009	1,730	829	2,559
Less future finance charges	(127)	(248)	(375)
Less impairment provision	(143)	(52)	(195)
Present value of minimum lease payments at 31 December 2009	1,460	529	1,989

The Group provides leasing facilities to the buyers of trucks and buses. The common terms of leasing agreements include 30% advance payment and 2-3 years lease period. Effective interest rate for finance lease receivables is 24% in 2009 (2008: 26.8%). The fair value of finance lease receivables as at 31 December 2009 is not significantly different to their carrying values.

At 31 December 2009 and 31 December 2008 lease balances are as following:

<i>In million of Russian Roubles</i>	2009	2008
Current and not impaired	1,047	2,890
Past due but not impaired (less than 30 days overdue)	229	217
Individually impaired		
- 30 days to 90 days overdue	259	215
- 90 days to 120 days overdue	51	254
- more than 120 days overdue	598	159
Total individually impaired	908	628
Impairment loss provision	(195)	(172)
Total lease balances	1,989	3,563

The fair value of collateral (leased out trucks) for past due but not impaired and individually impaired balances comprised RR 1,164 million (2008: RR 1,032 million).

13 Other Non-Current Assets

Other non-current assets consist of the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2009	31 December 2008
Advances issued for equipment	375	257
Long term receivables	212	216
Other	122	70
Total non-current assets	709	543

14 Inventories

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Raw materials and consumables	4,230	6,067
(Less net realizable value provision)	(603)	(680)
Raw materials and consumables, net	3,627	5,387
Work in progress	3,042	4,483
Finished goods	7,260	12,864
(Less net realizable value provision)	(624)	(964)
Finished goods, net	6,636	11,900
Total inventory	13,305	21,770

15 Trade and Other Receivables

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Trade receivables	6,008	4,265
(less impairment provision for trade accounts receivable)	(528)	(554)
Trade receivables, net	5,480	3,711
Advances issued and prepayments	1,019	1,786
(less impairment provision for advances issued and prepayments)	(38)	(52)
Advances issued and prepayments, net	981	1,734
Other receivables	969	666
(less impairment provision for other receivables)	(365)	(32)
Other receivables, net	604	634
Loans issued	250	657
(less impairment provision for loans issued)	(117)	-
Loans issued, net	133	657
VAT recoverable	1,040	1,152
Other prepaid taxes	740	1,932
Total trade and other receivables	8,978	9,820

The Group's receivables include RR 250 million (at 31 December 2008: RR 657 million) loans issued to its dealers. Loans bear interest of 13-14 % per annum.

The fair value of each class of the trade and other receivables is not significantly differs from their carrying values.

15 Trade and other receivables (Continued)

Analysis of trade receivables is as following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Current and not impaired	5,036	3,055
Past due but not impaired		
- less than 30 days overdue	178	312
- 30 days to 60 days overdue	109	275
- 60 days to 90 days overdue	76	28
- 90 days to 120 days overdue	14	-
- 120 days to 365 days overdue	10	-
- more than 1 year overdue	27	-
Total past due but not impaired	414	615
Individually impaired		
- less than 30 days overdue	16	11
- 30 days to 60 days overdue	23	15
- 60 days to 90 days overdue	23	17
- 90 days to 120 days overdue	54	218
- 120 days to 365 days overdue	122	33
- more than 1 year overdue	320	302
Total individually impaired	558	596
Impairment loss provision	(528)	(555)
Total trade receivables	5,480	3,711

Accounts receivable denominated in foreign currency:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
USD	160	303
Euros	1,675	118
Other CIS currencies	222	330
Total	2,057	751

16 Cash and Cash Equivalents and Term Deposits

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Deposits	5,725	5,077
Cash in bank	1,225	1,351
Bank promissory notes	253	341
Total cash and cash equivalents	7,203	6,769

As at 31 December 2009 on-demand deposits included a non interest-bearing investment account amounting to RR 1,700 million (at 31 December 2008: RR 2,260 million) deposited with a significant shareholder (see Note 7).

Other deposits bear interest in 2009 from 0.5% to 7% per annum depend on maturity and nominal currency. The other cash balances are not interest-bearing.

Term deposits, that are not included in cash and cash equivalents and disclosed in a separate balance sheet caption, consist of deposits with a maturity of 3 months to 1 year and interest rates from 8% to 14%.

Cash balances denominated in foreign currency:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
USD	1,032	126
Euros	401	36
Other CIS currencies	65	95
Total	1,498	257

17 Share Capital

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Number of outstanding shares (in thousands)	Ordinary shares Nominal amount
At 31 December 2008	707,230	35,361
At 31 December 2009	707,230	35,361

Total amount of authorised ordinary shares is 707,230 thousand (2008: 707,230 thousand shares) with a nominal value of RR 50 per share. All issued ordinary shares are fully paid. Each ordinary share carries one vote.

18 Borrowings

The Group's borrowings mature as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2,009	2,008
Borrowings due: - within 1 year	12,861	18,960
- between 2 and 5 years	8,047	1,425
- after 5 years	2,077	2,022
Total borrowings	22,985	22,407

Borrowings payable after 5 years includes a 1% loan from the Ministry of Finance for RR 2,044 million (31 December 2008: RR 1,993 million). This loan matures in 2034.

18 Borrowings (Continued)

Long-term borrowings

The Group's long-term borrowings are as follows:

In millions of Russian Roubles				2009		2008			
	Currency	Effective interest rate	Nominal interest rate	Carrying value	Fair value	Effective interest rate	Nominal interest rate	Carrying value	Fair value
Term loans									
Syndicated loan	Euros	6%	3-month Euribor +3.5%	4,808	4,808	8%	3-month Euribor +3.5%	5,097	5,097
Sberbank	Roubles	17%	16.00%	4,623	4,623	13%	12.25%	440	404
RF Ministry of Finance	Yens	6.62%	1.00%	2,526	1,162	6.62%	1.00%	2,467	1,457
Ak Bars Bank	Roubles	16%	15%	683	683	14%	13.00%	1,251	1,163
EBRD	US Dollars	2%	6-month Libor+1%	609	609	4%	6-month Libor+1%	790	790
Kanematsu	Yens	2%	6-month Yen Libor +3%	148	148	4%	6-month Yen Libor +3%	232	232
Absolut bank	Roubles	-	-	-	-	16%	15%	150	143
Others		5%	5%	337	290	11%	11%	686	611
Total term loans				13,734	12,323	11,113 9,897			
Revolving lines of credit									
Vneshtorgbank	Roubles	19%	17%	2,900	2,900	-	-	-	-
Commerzbank (Eurasija)	US Dollars	3%	3-month Libor +2.7%	1,499	1,499	8%	3-month Libor +4.75%	1,474	1,474
Vneshtorgbank	Euros	5%	6-month Euribor + 3.6%	1,019	1,019	-	-	-	-
AF Bank	Roubles	20%	18%	219	219	-	-	-	-
Akibank	Roubles	20%	18%	100	100	-	-	-	-
Others		20%	18%	141	141	14%	13%	15	14
Total revolving lines of credit				5,878	5,878	1,489 1,488			
Total long-term borrowings				19,612	18,201	12,602 11,385			
Less Current portion				(9,488)	(9,475)	(9,155) (9,074)			
Total long-term portion				10,124	8,726	3,447 2,311			

Two new long-term loans were obtained by the Group in July and September 2009: a credit line from Sberbank with a limit of RR 4,300 million (at 16% interest rate per annum) and a credit line from Vneshtorgbank with a limit of RR 2,900 million RR (at 17.3% interest rate per annum).

Under requirements of the syndicated loan agreement, the Group entered into interest rate swap agreements. The total notional principal amount of the outstanding interest rate swap contracts at 31 December 2009 was EUR 96 million (2008: 0). The notional amount under these interested rate swaps matches the repayment schedule under syndicated loan agreement. Under the agreements the Group swapped the variable interest rate EUR-EURIBOR-Reuters to a fixed rate 2.322% for syndicated loan. The Group does not apply hedge accounting.

18 Borrowings (Continued)

Short-term borrowings

In millions of Russian Roubles

In millions of Russian Roubles			2009			2008			
	Currency	Effective interest rate	Nominal interest rate	Carrying value	Fair value	Effective interest rate	Nominal interest rate	Carrying value	Fair value
Term loans									
AvtoVazBank	Roubles	12%	12%	660	638	15%	14%	500	481
Vneshtorgbank	Roubles	8%	8%	350	326	12%	12%	375	351
Sberbank	Roubles	18%	16%	50	50	17%	16%	3,310	3,245
Others		12%	11%	868	838	14%	13%	1,538	1,464
Total term loans				1,928	1,852			5,723	5,541
Revolving lines of credit									
Vneshtorgbank	Roubles	20%	18%	650	650	-	-	-	-
Akibank	Roubles	6%	6%	350	321	-	-	-	-
Uralsib	Roubles	22%	20%	200	200	27%	24%	150	150
Gazprombank	Roubles	20%	18%	139	139	16%	15%	2,250	2,184
Vneshtorgbank	Euros	-	-	-	-	9%	6-month Euribor + 3.6%	1,423	1,423
Others		-	-	-	-	14%	13%	93	89
Total revolving lines of credit				1,339	1,310			3,916	3,846
Total short-term borrowings				3,267	3,162			9,639	9,387
Plus Current portion of long-term borrowings									
Syndicated loan	Euros	6%	3-month Euribor +3.5%	4,808	4,808	8%	3-month Euribor +3.5%	5,097	5,097
Vneshtorgbank	Roubles	19%	17%	1,213	1,213	-	-	-	-
Vneshtorgbank	Euros	5%	3-month Euribor +3,6%	460	460	-	-	-	-
Commerzbank (Eurasija)	US Dollars	3%	3-month Libor +2.70%	1,499	1,499	8%	3-month Libor +4.75%	1,474	1,474
EBRD	US Dollars	2%	6-month Libor +1%	609	609	4%	6-month Libor +1%	790	790
Ak Bars Bank	Roubles	17%	16%	523	523	14%	13%	962	916
Kanematsu	Yens	2%	6-month Yen Libor +3%	148	148	4%	6-month Yen Libor +3%	232	232
Absolut bank	Roubles	-	-	-	-	16%	15%	150	146
RF Ministry of Finance	Yens	6.6%	1%	92	85	6.6%	1%	97	87
ALFA Bank	Roubles	14%	13%	51	50	14%	13%	146	139
Others		11%	11%	85	81	12%	11%	207	193
Total current portion of long-term borrowings				9,488	9,476			9,155	9,074
Interest payable				106				166	
Current borrowings				12,861	12,638			18,960	18,461

18 Borrowings (Continued)

Short-term borrowings (Continued)

Under certain loan agreements with Vneshtorgbank, Sberbank, Avtovazbank, Akibank and Zenit bank, the Company received the bank's promissory notes instead of cash. Outstanding balance on these loans as of 31 December 2009 amounted RR 1,151 million (31 December 2009: RR 330 million) with interest rates varying in range of 5-8% (2008: 8%).

Most of the Group's loans and borrowings are secured by a property pledges and guarantees.

The syndicated loan is secured by a guarantee of 6 of the largest subsidiaries (Kamaz-Metallurgy, Kamaz-Diesel, Kamaz Foreign Trade Company, Kama Press and Stamping Plant, Finance Leasing Company, Kamaz Finance and Trading Company).

The loan from the Ministry of Finance is secured by a real estate pledge (RR 3,402 million) and by a pledge of subsidiaries' shares (at net assets value of RR 2,695 RR).

The newly obtained loan from Sberbank is secured by a guarantee from Ministry of Finance (RR 2,150 million) and by the Group's property pledge (RR 1,064 million).

The Vneshtorgbank loans are secured by a property pledge (RR 4,379 million) and by a guarantee from Ministry of Finance (RR 1,450 million).

The EBRD loan is secured by the Russian Federation Ministry of Finance's surety (RR 2,132 million) and by the Republic of Tatarstan Ministry of Finance's surety (RR 387 million).

The Leasing company's borrowings from Ak Bars Bank are secured by a pledge of finished goods (RR 1,456 million), Commerzbank's loan is secured by a property pledge (RR 1,581 million) and by pledge of right of demand of the payments under leasing agreement (RR 1,264 million).

Under the terms of its agreements, the Group is required to comply with a number of covenants and restrictions, including the maintenance of certain financial ratios, financial indebtedness and cross-default provisions.

The Group did not comply with certain financial covenants attached to EBRD, Commerzbank and syndicated loan agreements. Total liability under these agreements amounted RR 6,967 million (31 December 2008: RR 9,461 million), including current portion of RR 3,361 million (31 December 2008: RR 2,829 million). The lenders have the right to require early repayment of the whole amount of these loans. Due to the breach of covenants, the long-term part of the above mentioned loans, totaling RR 3,605 million (31 December 2008: RR 6,632 million) are included in the current portion of long-term borrowings and recognized as short-term in the balance sheet.

At 31 December 2009 Group's approved credit limits with Russian banks totaled RR 17,600 million (31 December 2008: RR 15,700 million); the unused portion was RR 7,281 million (31 December 2008: RR 8,173 million). These limits are denominated in Russian Roubles with interest rates ranging from 5 % to 18% (31 December 2008: 14% to 19% per annum). At 31 December 2009 out of the RR 17,600 million of approved credit, RR 1,300 million are for terms less than one year, and RR 16,300 million are for terms greater than one year (31 December 2008: RR 6,700 million are for terms less than one year and RR 9,000 million are for terms greater than one year).

Derivative Financial Instruments

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Note	31 December 2009	31 December 2008
Interest rate swap		64	-
Total non-current liability on interest rate swap		64	-

Under requirements of the syndicated loan agreement, the Group entered into interest rate swap agreements with Citibank and Commerzbank. The total notional principal amount of the outstanding interest rate swap contracts at 31 December 2009 was EUR 96 million (2008: 0). The notional amount under these interested rate swaps matches the repayment schedule under syndicated loan agreement. Under the agreements the Group swapped the variable interest rate EUR-EURIBOR-Reuters to a fixed rate 2.322% for syndicated loan. The Group does not apply hedge accounting.

19 Other Taxes Payable

Taxes payable within one year comprise the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Value-added tax	494	562
Unified social tax	167	145
Personal income tax	92	85
Property tax	71	41
Tax penalties and interest	7	2
Other taxes	43	98
Total	874	933

20 Restructured Taxes

Restructured taxes represent a provision for the expected outflows under decrees of the Government of the Russian Federation issued during 2009, 2007, 2006, 2002 and 2001 that allowed the Group to postpone payment of tax liabilities (unified social tax, VAT, fines and penalties).

In the first half of 2009 the Group was granted a further deferral of payments under the tax restructuring agreement. As a result of amendments in the tax restructuring agreement a gain of RR 443 million was recognized in the financial statements. In addition, changes in the discount rate used resulted in a charge of RR 225 million (2008: RR 714 million of gain).

Movements in the liabilities for restructured taxes are as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Carrying amount at beginning of the year	1,330	1,987
Gain from restructuring	(443)	-
Effect of change of discount rate	225	(714)
Payments	(9)	(117)
Interest expense	263	174
Carrying amount at 31 December	1,366	1,330
Current portion of tax restructured	7	157
Long-term portion of tax restructured	1,359	1,173

The above liability is carried at the present value of the amounts expected to be paid to settle the obligation, calculated by applying the discount rate of 15.5% (2008: 19.8%).

The gain from restructuring of the taxes and changes in the discount rate totalling RR 218 million were recognised in 2009 (2008: RR 714 million).

The liability for restructured taxes is denominated in Russian roubles and matures as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
- within 1 year	7	157
- between 2 and 5 years	569	576
- after 5 years	790	597
Total	1,366	1,330

In the event of the Company's failure to make current tax payments and payments of restructured tax liabilities by the end of each quarter, the Ministry of Taxes and Duties may, within one month, recommend to the Russian Government to cancel the restructuring decree and call the entire liability.

21 Provisions for Liabilities and Charges

Provisions for liabilities and charges changed in the following manner:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Warranty provision	Taxes other than on income, fines and penalties	Other liabilities and charges	Total
Carrying value at 31 December 2007	498	1,146	-	1,644
Accruals charged to profit and loss	-	56	285	341
Utilized	(247)	(402)	-	(649)
Carrying value at 31 December 2008	251	800	285	1,336
Accruals charged to profit and loss	51	58	-	109
Reversal of unused provision	-	(661)	(278)	(939)
Utilised	(183)	(98)	-	(281)
Carrying value at 31 December 2009	119	99	7	225

Warranty. The Group provides warranties in respect of automotive trucks for a period of 12 months or 75,000 km of mileage and undertakes to repair or replace items that fail to perform satisfactorily. A provision of RR 119 million (2008: RR 251 million) has been recognised at the year-end for expected warranty claims based on past experience of the level of repairs and returns.

Taxes other than on income, fines and penalties: The Group has recorded provisions of RR 99 million (2008: RR 800 million). The balance at 31 December 2009 is expected to be either fully utilised or released by the end of 2012. Provision for tax liabilities relates to tax contingencies resulting from uncertain interpretation of tax legislation. The change in the provision results from the expiry of fiscal periods subject to review by the tax authorities.

Other liabilities and charges: The Group recognized a provision for other liabilities and charges of RR 7 million (2008: 285 million) in relation to cancellation penalties for contracts previously entered into for equipment purchase.

22 Trade and Other Payables

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Trade payables	6,236	11,384
Advances received	2,701	1,642
Wages and salaries payable	1,164	1,412
Other	805	581
Trade and other payables	10,906	15,019

The fair value of each class of financial liabilities included within trade and other payables is not significantly different to its carrying value.

Trade and other payables denominated in foreign currency are as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Euros	317	404
USD	79	159
Other CIS currencies	116	157
Total	512	720

23 Finance Lease Payables

Minimum lease payments under finance leases and their present values are as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Due within 1 year	Due between 2 and 5 years	Due more than 5 years	Total
Minimum lease payments at 31 December 2008	94	295	498	887
Less future finance charges	(46)	(35)	(155)	(236)
Present value of minimum lease payments at 31 December 2008	48	260	343	651
Minimum lease payments at 31 December 2009	726	1,343	467	2,536
Less future finance charges	(62)	(615)	(145)	(822)
Present value of minimum lease payments at 31 December 2009	664	728	322	1,714

Leased assets with the carrying amount disclosed in Note 7 are effectively pledged for finance lease liabilities as the rights to the leased asset revert to the lesser in the event of default. The ownership of the leased assets and related risks remains with the lessor and transferred to lessee at the end of the repayment of the obligation under contracts. In case of early repayment the lessee should compensate to lessor bank penalties on termination of the related debt. The average effective interest rate under lease agreements is 26% for 2009 (2008: 10%).

24 Post-Retirement Benefit Obligation

Payments to state pension fund were RR 1,166 million for 2009 (2008: RR 1,928 million). At 31 December 2009 defined benefit liabilities recognised in the balance sheet as other non-current liabilities were RR 145 million (31 December 2008: RR 107 million), gross amount of defined benefit obligations 336 was RR million (31 December 2008: RR 340 million). The difference in the amount of RR 191 million (31 December 2008: RR 233 million) between the benefit obligation and the liability recognised is primarily due to the deferral of past service costs that are expensed over the remaining estimated periods of service.

25 Revenue

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Trucks and assembly kits	39,507	61,995
Spare parts	9,011	15,209
Buses, truck trailers and truck mixers	5,454	9,500
Metallurgical products	1,337	3,176
Truck repair services	556	532
Finance lease income	361	766
Other sales of goods	3,516	3,211
Other services	1,152	1,959
Total	60,894	96,348

Sales of goods include RR 4,717 million (2008: RR 567 million) and purchase of the materials include RR 6,673 million (2008: RR 3,260 million) settled using bills of exchange.

During 2009 the Group sold under finance lease agreement trucks and buses on total amount RR 318 million (2008: RR 1,523 million).

25 Revenue (Continued)

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Domestic sales		
Trucks and assembly kits	32,060	46,613
Spare parts	7,278	12,363
Buses, truck trailers and truck mixers	5,286	8,902
Leasing income	361	766
Other sales	6,557	8,449
Total domestic sales	51,542	77,093
Export sales		
Trucks and assembly kits	7,447	15,382
Spare parts	1,733	2,846
Buses, truck trailers and truck mixers	168	598
Other sales	4	429
Total export sales	9,352	19,255
Total	60,894	96,348

26 Cost of Sales (Excluding Impairment of Property, Plant and Equipment)

Cost of sales includes the following items:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Materials and components used	32,644	66,119
Labour costs	7,496	12,428
Fuel and energy	2,753	3,527
Depreciation of property, plant and equipment	2,265	1,951
Services	1,654	2,475
Warranty accruals	51	-
Provisions for other liabilities and charges	(278)	285
Inventory provision	311	1,020
Other costs	395	673
Changes in inventory of finished goods and work in progress	6,317	(9,310)
Total	53,608	79,168

27 Distribution Costs

Distribution costs comprise:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Labour costs	975	1,645
Transportation expenses	490	605
Materials consumed	488	839
Impairment provision for receivables	480	558
Advertising	174	273
Depreciation of property, plant and equipment	55	85
Other services	567	702
Other distribution costs	271	604
Total	3,500	5,311

28 General and Administrative Expenses

General and administrative expenses include the following items:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Labour costs	2,024	3,282
Taxes other than income tax	802	815
Services	691	878
Consulting and information services	471	209
Depreciation of property, plant and equipment	204	233
Insurance	163	238
Bank services	66	130
Provision (reversal of provision) for taxes other than income tax	(603)	(346)
Other expenses	429	515
Total	4,247	5,954

29 Other Operating Income and Expenses

Other operating income comprises:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Foreign exchange gains	-	408
Gain on disposal of property, plant and equipment	157	-
Gain on disposal of inventory	37	73
Gain on sale and other disposals of subsidiaries	30	-
Penalties received	20	114
Reimbursement of expenses related to leasing by lessees	8	113
Gain on disposals of associates	-	85
Other operating income	227	128
Total	479	921

Other operating expenses comprise:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Social expenditures and charity	675	996
Foreign exchange losses	349	-
Loss on write-off of property, plant and equipment	315	133
Loss on disposal of property, plant and equipment	-	211
Loss on acquisition of associates	-	56
Loss on sale and other disposals of subsidiaries	-	7
Other operating expenses	175	66
Total	1,514	1,469

30 Expenses by Nature

Materials and components in:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Cost of sales (excluding Impairment of property, plant and equipment)	32,644	66,119
Distribution costs	488	839
General and administrative expenses	95	128
Total	33,227	67,086

30 Expenses by Nature (Continued)

Wages and salaries in:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Cost of sales (excluding Impairment of property, plant and equipment)	7,496	12,428
General and administrative expenses	2,024	3,282
Distribution costs	975	1,645
Total	10,495	17,355

Depreciation of property, plant and equipment and amortisation of intangible assets in:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Cost of sales (excluding Impairment of property, plant and equipment)	2,265	1,951
General and administrative expenses	204	233
Distribution costs	55	85
Total depreciation of property, plant and equipment	2,524	2,269
Amortization of intangible assets	71	69
Total	2,595	2,338

31 Finance Income and Costs

Finance income comprises of the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Interest income on deposits, promissory notes and loans issued	668	213
Total	668	213

Finance cost comprises the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Notes	2009	2008
Foreign exchange loss		422	2,608
Interest on loans and borrowings		1,946	1,365
Less interest capitalized		(369)	(252)
Interest expenses		1,577	1,113
Amortisation of the discount on restructured loans		123	112
Bank services		69	85
Interest expense on finance leases where the Group is the lessee		126	5
Amortisation of the discount on restructured taxes		263	174
Interest rate swap	17	64	-
Total		2,644	4,097

32 Earnings per Share

Earnings per share are calculated as follows:

	2009	2008
Basic and diluted (loss)/earnings per share:		
(Loss)/Profit attributable to equity holders of the Company (RR million)	(2,267)	1,006
Weighted average number of ordinary shares in issue (thousands)	707,230	707,230
Basic and diluted (loss)/earnings per share (Roubles per share)	(3.21)	1.43

Basic earnings per share are calculated by dividing the profit attributable to the Company's shareholders by the weighted average number of ordinary shares in issue during the year (Note 17). There were no potentially dilutive instruments outstanding during 2008 and 2009.

33 Income Taxes

Income tax expense comprises the following:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Current tax	122	1,063
Additional payments for previous periods	186	127
Deferred tax	(444)	1,078
Reversal of provisions for tax exposures	(810)	(207)
Income tax expense for the year	(946)	2,061

Reconciliation between the expected and the actual taxation charge is provided below.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
Loss/Profit before tax	(3,525)	3,126
Theoretical tax (benefit)/charge at statutory rate (2009: 20%; 2008: 24%)	(705)	751
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
Non-deductable expenses	396	793
Impairment of deferred tax asset	-	492
Additional payments for previous periods	186	127
Reversal of provisions for tax exposures	(810)	(207)
Previous years' losses utilization	(13)	-
Effect of the change in the tax rate from 24% to 20%	-	105
Income tax expense/(benefit) for the year	(946)	2,061

On 26 November 2008, the Russian Federation reduced the standard corporate income tax rate from 24% to 20% with effect with 1 January 2009. The impact of the change in tax rate presented above represents the effect of applying the reduced 20% tax rate to deferred tax balances at 31 December 2008.

Non-deductable expenses mainly consist of social expenses and other general and administrative expenses not included in the taxable profit in accordance with tax legislation. Differences between IFRS and Russian statutory taxation regulations give rise to temporary differences between the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. The tax effect of the movements in these temporary differences is detailed below and is recorded at a rate of 20% (2008: 20%).

33 Income Taxes (Continued)

Deferred tax movements for the year ended 31 December 2009 are as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	1 January 2009	Charged/ (credited) to profit or loss	31 December 2009
Tax effect of taxable temporary differences			
Property, plant and equipment	(1,329)	173	(1,156)
Loans and borrowings	(533)	23	(510)
Taxes payable and restructured taxes	(380)	6	(374)
Finance lease receivables	(187)	8	(179)
Finance lease payables	-	(208)	(208)
Accounts payable	(83)	(53)	(136)
Accounts receivable	(175)	36	(139)
Inventory	(244)	(90)	(334)
Gross deferred tax liability	(2,931)	(105)	(3,036)
Tax effect of deductible temporary differences and tax loss carried forward			
Property, plant and equipment	2,943	48	2,991
Accounts payable	103	27	130
Provisions	120	(58)	62
Intangible assets	93	(29)	64
Inventory	136	(34)	102
Accounts receivable	50	11	61
Tax loss carry forward	11	584	595
Gross deferred tax asset	3,456	549	4,005
Net deferred tax asset	525	444	969

Deferred tax movements for the year ended 31 December 2008 are as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	1 January 2008	Charged/ (credited) to profit or loss	Recognised in OCI	Effect of the change in the tax rate	Write-off of deferred income tax assets	31 December 2008
Tax effect of taxable temporary differences						
Property, plant and equipment	(1,808)	213	-	266	-	(1,329)
Investments	(431)	11	420	-	-	-
Loans and borrowings	(426)	(214)	-	107	-	(533)
Taxes payable and restructured taxes	(327)	(129)	-	76	-	(380)
Finance lease receivables	(195)	(29)	-	37	-	(187)
Accounts payable	(65)	(35)	-	17	-	(83)
Accounts receivable	-	(210)	-	35	-	(175)
Inventory	(21)	(272)	-	49	-	(244)
Gross deferred tax liability	(3,273)	(665)	420	587	-	(2,931)
Tax effect of deductible temporary differences and tax loss carried forward						
Property, plant and equipment	3,650	5	205	(589)	(328)	2,943
Accounts payable	196	(72)	-	(21)	-	103
Provisions	129	15	-	(24)	-	120
Intangible assets	111	1	-	(19)	-	93
Inventory	81	204	-	(27)	(122)	136
Accounts receivable	67	35	-	(10)	(42)	50
Tax loss carry forward	17	(4)	-	(2)	-	11
Gross deferred tax asset	4,251	184	205	(692)	(492)	3,456
Net deferred tax asset	978	(481)	625	(105)	(492)	525

33 Income Taxes (Continued)

In the context of the Group's current structure and Russian tax legislation, tax losses and current tax assets of different group companies may not be offset against current tax liabilities and taxable profits of other group companies and, accordingly, taxes may accrue even where there is a consolidated tax loss. Therefore, deferred tax assets and liabilities are offset only when they relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

A deferred tax asset in the amount of RR 2,233 million (2008: RR 2,519 million) and a deferred tax liability in the amount of RR 1,264 million (2008: RR 1,994 million) have been recorded in the consolidated balance sheet after offsetting of the gross amounts presented above.

The Group has not recorded deferred tax liabilities in respect of taxable temporary differences of RR 920 million (2008: RR 1,091 million) associated with investments in subsidiaries as the Group is able to control the timing of the reversal of those temporary differences and does not intend to reverse them in the foreseeable future.

Income tax payable includes profit tax payable related to uncertain tax position in the amount of RR 152 million as at 31 December 2009 (2008: RR 961 million).

34 Contingencies and Commitments

Litigation. From time to time and in the normal course of business, claims against the Group are received. On the basis of their own estimates and both internal and external professional advice Management is of the opinion that no material losses will be incurred in respect of claims.

At 31 December 2009 and 2008 the Group was engaged in litigation proceedings as a defendant with a number of clients and customers. No provision has been made as the Group's Management believes that risks of these proceedings are remote.

Tax contingencies. Russian tax and customs legislation is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the Group may be challenged by the relevant authorities.

The Russian tax authorities may be taking a more assertive and sophisticated approach in their interpretation of the legislation and tax examinations. This includes them following guidance from the Supreme Arbitration Court for anti-avoidance claims based on reviewing the substance and business purpose of transactions. Combined with a possible increase in tax collection efforts to respond to budget pressures, the above may lead to an increase in the level and frequency of scrutiny by the tax authorities. In particular, it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed.

Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

Russian transfer pricing legislation provides the possibility for tax authorities to make transfer pricing adjustments and impose additional tax liabilities in respect of all controllable transactions, provided that the transaction price differs from the market price by more than 20%.

Controllable transactions include transactions with interdependent parties, as determined under the Russian Tax Code, all cross-border transactions (irrespective whether performed between related or unrelated parties), transactions where the price applied by a taxpayer differs by more than 20% from the price applied in similar transactions by the same taxpayer within a short period of time, and barter transactions. There is no formal guidance as to how these rules should be applied in practice. In the past, the arbitration court practice with this respect has been contradictory.

Tax liabilities arising from transactions between companies are determined using actual transaction prices. It is possible with the evolution of the interpretation of the transfer pricing rules in the Russian Federation and the changes in the approach of the Russian tax authorities, that such transfer prices could be challenged. Given the brief nature of the current Russian transfer pricing rules, the impact of any such challenge cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the entity.

34 Contingencies and Commitments (Continued)

Russian tax legislation does not provide definitive guidance in certain areas. From time to time, the Group adopts interpretations of such uncertain areas that reduce the overall tax rate of the Group. As noted above, such tax positions may come under heightened scrutiny as a result of recent developments in administrative and court practices; the impact of any challenge by the tax authorities cannot be reliably estimated; however, it may be significant to the financial position and/or the overall operations of the entity.

At 31 December 2009, total liabilities recorded for uncertain tax positions that are determined by management as more likely than not to result in additional taxes amounted to RR 246 million (2008: RR 1,762 million).

In addition, the Group estimates its uncertain tax positions other than remote that are determined by management as not likely to result in additional taxes of approximately RR 608 million (2008: RR 2,446 million). No provision has been recognised in relation to such uncertain tax positions.

Management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and the Group's tax position will be sustained.

Contractual commitments. The Group has contractual commitments for the acquisition of property, plant and equipment as at 31 December 2009 totalling RR 1,916 million (31 December 2008: RR 2,332 million).

Guarantees. The Group received guarantees for the following liabilities:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Notes	2009		2008	
		Guarantees received	Related liability	Guarantees received	Related liability
Russian Federation Ministry of Finance (EBRD loan – nominated in US Dollars)	18	2,132	516	2,071	669
Russian Federation Ministry of Finance (Sberbank loan-nominated in RR)	18	2,150	2,150	-	-
Russian Federation Ministry of Finance (Vneshtorgbank loan-nominated in RR)	18	1,450	1,450	-	-
Tatarstan Ministry of Finance (Kanematsu loan – nominated in Japanese Yens)	18	607	148	603	232
Tatarstan Ministry of Finance (EBRD loan – nominated in US Dollars)	18	387	94	376	121
Total guarantees		6,726	4,358	3,050	1,022

Assets pledged and restricted. The Group had the following assets pledged as collateral as at 31 December 2009 and 31 December 2008:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Notes	2009		2008	
		Asset pledged	Related liability	Asset pledged	Related liability
Inventory	14	5,327	3,272	15,100	6,558
Property, plant and equipment	9	8,415	8,763	3,262	3,999
Shares of subsidiary at net asset value		2,695	659	2,395	1,776
Leasing receivable		1,264	449	-	-
Bank promissory notes at nominal value		350	300	300	200
Total		18,051	13,443	21,057	12,533

At 31 December 2009 and 31 December 2008 12,000 thousand shares of OAO KAMAZ-Metallurgiya representing a controlling stake (52%) with total nominal value of RR 1,200 million were pledged as collateral for a loan issued by the Russian Federation Ministry of Finance.

Loan covenants. The covenants attached to some loans include provision of financial statements and other information about the Group's business to the lender. The EBRD, Syndicated loan and Commerzbank loan agreements included also a number of financial covenants. The details of a technical breach of covenants attached to these loans are disclosed in Note 18.

Loan commitments. In most cases the Group could repay its debts early, after notification of the borrower, without penalties. The exceptions are loans from EBRD (the penalty is 0.125% of the loan amount due), Vneshtorgbank (early repayment could be made only after receipt of written permission given by the bank) and AK Bars Bank (early repayment is forbidden for some loan agreements).

35 Financial Risk Management

The classification of the financial assets and liabilities fit classification by the balance sheet lines.

Financial risk factors

The risk management function within the Group is carried out in respect of financial risks (credit, market, currency, liquidity and interest rate), operational risks and legal risks. The primary objectives of the financial risk management function are to establish risk limits, and then ensure that exposure to risks stays within these limits. The operational and legal risk management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures to minimise operational and legal risks.

The main risk management techniques in the Group are insurance, provisioning, regulation of transactions (development of regulatory documents), establishing limits on transactions and avoidance.

(a) Market risk

The Group takes on exposure to market risks. Market risks arise from changes in open positions in interest rate, currency and equity financial instruments, all of which are exposed to general and specific market movements. Group Management monitors the risk of negative changes in prices and interest rates. However, the use of this approach does not prevent losses in the event of significant market movements.

(i) Currency risk

The Group exports production to CIS countries and other countries and attracts a substantial amount of foreign currency denominated long-term borrowings and is thus exposed to foreign exchange risk. Foreign currency denominated assets (Notes 15, 16) and liabilities (Notes 18, 22 and 23) give rise to foreign exchange exposure. Currency risk is monitored monthly.

The Group is exposed to currency risk arising on open loan positions denominated in Euro, US dollars and Japanese Yen obtained to finance purchases of equipment and working capital. Management considers hedging of these positions unsuitable.

The table below summarises the Group's exposure to foreign currency exchange rate risk at 31 December 2009:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Monetary financial assets			Monetary financial liabilities			Net balance sheet position
	Cash, cash equivalents and term deposits	Accounts Receivable	Finance lease receivables	Accounts Payable	Borrowings	Finance lease payables	
US Dollars	1,032	1,660	-	(7)	(2,210)	-	475
Euros	401	95	-	(150)	(6,100)	(1,714)	(7,468)
Yen	-	-	-	-	(2,674)	-	(2,674)
Other CIS currencies	65	89	-	(92)	(92)	-	(30)
Total assets and liabilities subject to currency risk	1,498	1,844	-	(249)	(11,076)	(1,714)	(9,697)
Russian Roubles	8,647	4,373	1,989	(7,956)	(11,909)	-	(4,856)
Total monetary assets and liabilities	10,145	6,217	1,989	(8,205)	(22,985)	(1,714)	(14,553)

35 Financial Risk Management (Continued)

(a) Market risk (Continued)

(i) Currency risk (Continued)

The table below summarizes the Group's exposure to foreign currency exchange rate risk at 31 December 2008:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Monetary financial assets			Monetary financial liabilities			Net balance sheet position
	Cash equivalents and term deposits	Accounts Receivable	Finance lease receivables	Accounts Payable	Borrowings	Finance lease payables	
US Dollars	126	302	-	(7)	(2,280)	-	(1,859)
Euros	36	29	-	(390)	(7,295)	(651)	(8,271)
Yen	-	-	-	-	(2,701)	-	(2,701)
Other CIS currencies	95	40	-	(92)	(118)	-	(75)
Total assets and liabilities subject to currency risk	257	371	-	(489)	(12,394)	(651)	(12,906)
Russian Roubles	6,512	4,631	3,563	(12,888)	(10,013)	-	(8,195)
Total monetary assets and liabilities	6,769	5,002	3,563	(13,377)	(22,407)	(651)	(21,101)

The above analysis includes only monetary assets and liabilities included in the related balance sheet captions. No other financial assets and liabilities subject to currency risks exists at the dates. The Group does not hold any currency derivatives.

Investments in non-monetary assets are not considered to give rise to any material currency risk.

Group monitors exchange rates and market forecasts on foreign exchange rates regularly as well as prepares budgets for long-term, medium-term and short-term periods.

The following table presents sensitivities of profit and loss and equity to reasonable possible changes in exchange rates applied at the balance sheet date relative to the Group's functional currency, with all other variables held constant. When the Group has net liabilities in each foreign currency, a strengthening of the foreign currency against the Rouble would generate an exchange loss to the Group.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	2009	2008
<i>Pre-tax impact on profit or loss and on equity of:</i>		
US Dollar strengthening / weakening by 10%	(48)	186
Euro strengthening / weakening by 10%	747	827
Yen strengthening / weakening by 10%	267	270

The exposure was calculated only for monetary balances denominated in currencies other than the functional currency of the respective entity of the Group.

The Group's income and operating cash flows are exposed to changes in market interest rates. The Group is exposed to fair value interest rate risk through market value fluctuations of interest-bearing short-term and long-term borrowings the majority of which are at fixed interest rates.

Financial department is monitoring the market and makes decisions on about the loans conditions on on-going basis, when financing required.

35 Financial Risk Management (Continued)

Financial risk factors (Continued)

(a) Market risk (Continued)

(ii) Interest rate risk

The table below summarises the Group's exposure to interest rate risks. The table presents the amounts of the Group's financial liabilities at carrying amounts, categorised by the earlier of contractual interest repricing or maturity dates.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	On demand and less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 years	Total
31 December 2009					
Fixed interest rate	1,235	3,695	7,023	-	11,953
Fixed interest rate, EURO	193	580	836	322	1,931
Fixed interest rate , USD	23	68	-	-	91
Fixed interest rate , Yen	-	92	390	2,044	2,526
EURIBOR based interest rates	1,317	3,951	559	-	5,827
LIBOR based interest rates,USD	-	2,108	-	-	2,108
LIBOR based interest rates ,Yen	-	148	-	-	148
MOSPRIME based interest rates	-	9	-	-	9
Total	2,768	10,651	8,808	2,366	24,593

<i>In millions of Russian Roubles</i>	On demand and less than 3 months	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 years	Total
31 December 2008					
Fixed interest rate	2,338	7,331	1,077	-	10,746
Fixed interest rate, EURO	368	1,067	260	343	2,038
Fixed interest rate , Yen	-	97	377	1,993	2,467
EURIBOR based interest rates	1,274	3,823	-	-	5,097
LIBOR based interest rates. USD	-	2,264	-	-	2,264
LIBOR based interest rates ,Yen	-	232	-	-	232
MOSPRIME based interest rates	-	48	-	-	48
Total	3,980	14,862	1,714	2,336	22,892

At 31 December 2009, if market interest rates at that date had been 1% lower with all other variables held constant, interest expense for the year would have been RR 16 million (2008: RR 11 million) lower. If market interest rates had been 1% higher, with all other variables held constant, interest expense would have been RR 16 million (2008: RR 11 million) higher.

35 Financial Risk Management (Continued)

Financial risk factors (Continued)

(a) Market risk (Continued)

(ii) Interest rate risk (Continued)

The Group monitors interest rates for its financial instruments. The table below summarizes interest rates:

In % p.a.	RR	2009			RR	2008		
		USD	Euros	Yen		USD	Euros	Yen
Assets								
Cash and cash equivalents	0-11%	0,1-0,98%	-	-	1-14%	-	-	-
Term deposits	6-14%	-	0,5-14,25%	-	-	-	-	-
Finance lease receivables	14-40%				15-40%			
Liabilities								
		LIBOR +	EURIBOR	1%p.a. Yen LIBOR		USD LIBOR	EURIBOR	1%p.a. Yen LIBOR
Borrowings	6%-22%	1 to + 4,75	+2,65 to + 3,7	+3%	2.34- 24%	+1 to +4.75%	+2.65% to +3.7%	+3%
Finance lease payables			4-48%				4-38%	

In % p.a.	RR	2009			RR	2008		
		USD	Euros	Yen		USD	Euros	Yen
Assets								
Cash and cash equivalents	1.5-14.5%	0.97-1.5%	0.5%	-	1-14%	-	-	-
Liabilities								
		LIBOR +	EURIBOR	1%p.a. Yen LIBOR		USD LIBOR +	EURIBOR	1%p.a. Yen LIBOR
Borrowings	1.97-20%	1 to + 4,75	+2,65 to + 3,7	+3%	2.34- 24%	1 to +4.75%	+2.65% to +3.7%	+3%

During 2009 year the Group swapped variable interest rate EUR-EURIBOR-Reuters for syndicated loan agreement to a fixed rate 2.322% (see details in Note 18).

35 Financial Risk Management (Continued)

Financial risk factors (Continued)

(b) Credit risk

Financial assets, which potentially subject Group entities to credit risk, consist principally of trade receivables, loans issued and balances with banks. The Group has policies in place to ensure that sales of products and services are made to customers with an appropriate credit history. The carrying amount of monetary financial assets, net of provision for impairment, represents the maximum amount exposed to credit risk. Although collection of the financial assets could be influenced by economic factors, Management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the provisions already recorded.

Cash is placed in financial institutions, which, at the time of deposit, are considered to have a minimal risk of default. However, the use of this approach does not prevent losses in the event of significant market movements.

The Group's maximum exposure to credit risk by class of assets is as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2009	31 December 2008
Cash and cash equivalents (Note 16)	7,203	6,769
-BBB- to A-	4,463	2,377
-BB- to BB+	369	1,346
-B- to B+	1,996	2,358
-CCC+	2	2
-Other	373	686
Term deposits (Note 16)	2,942	-
-BBB- to A-	1,104	-
-BB- to BB+	115	-
-B- to B+	400	-
-CCC+	-	-
-Other	1,322	-
Financial instruments at fair value through profit or loss	58	19
Promissory notes (related party) (Note 10)	76	1,241
Long term receivables – unrated (Note 13)	212	216
Finance lease receivables – unrated (Note 12)	1,989	3,563
Group 1 – Current finance lease receivables	1,460	2,294
Group 2 – Non-current finance lease receivables	529	1,269
Trade receivables (Note 15)	5,480	3,711
Group 1 – companies under state control	427	493
Group 2 – dealers	1,271	650
Group 3 – other customers	2,358	1,894
Group 4 – customers with extended payments terms	1,424	674
Loans issued (Note 15)	133	657
Other receivables and promissory notes receivable – unrated (Note 10, 15)	963	634
Total maximum exposure to credit risk	19,056	16,810

All of the financial assets of the Group, except for RR 58 million (2008: RR 19 million) in bonds and shares, categorised as assets at fair value through profit or loss and for RR 435 million (2008: RR 1,246 million) investment in promissory notes categorised as available for sale investments, are loans, receivables and cash.

The process of management of credit risk includes assessment of credit reliability of counterparties and reviewing payments received. All the leasing receivables from the Group customers are secured by the pledge of vehicles. The fair value of vehicles pledged at 31 December 2009 was RR 6,799 million (2008: RR 6,887 million). Term of collateral equals to the term of lease contract.

35 Financial Risk Management (Continued)

Financial risk factors (Continued)

(b) Credit risk (Continued)

The Group's management reviews ageing analysis of outstanding trade receivables and follows up on past due balances. Management therefore considers it appropriate to provide ageing and other information about credit risk as disclosed in this Note.

Cash and cash equivalents are kept in stable Russian and regional banks. Management considers credit risk associated with these banks negligible.

Credit risks concentration

Group 4, trade accounts receivable, includes a single customer totalling RR 1,424 million, which represents about 7% of total credit risk exposure (2008: 4%).

In the normal course of business there is no concentration of credit risks: the Group does not have single trade debtor balance comprising more than 5% of the total credit risks exposures, except as mentioned above.

The Group's cash and cash equivalents are distributed among 39 banks (2008: 35 banks) consequently there is no significant exposure of the Group to a concentration of credit risk.

(c) Liquidity risk

Liquidity risk is defined as the risk that an entity will encounter difficulty in meeting obligations associated with financial liabilities.

The Group manages liquidity risk with the objective of ensuring that funds will be available at all times for all cash flow obligations as they become due. The Group monitors the following financial ratios in order to ensure that no liquidity difficulties arise:

	Current ratio	Target ratio
Net debt/EBITDA	19.1	not more than 2.5
EBIT/Interest expense	-1.1	not less than 5

Management considers the targeted ratios sustainable in the foreseeable future. Management believes that the Group has access to additional credit facilities if required. At 31 December 2009 the Group had available credit limits totaling to RR 7,281 million (2008: RR 8,173 million) with Russian banks.

The analysis below represents management's assessment of the repayment schedule of monetary assets and liabilities of the Group in case all borrowings where the Group breached the covenants are classified as current as of 31 December 2009. Nevertheless, management believes that this scenario is unlikely and that the borrowings will be repaid in accordance with the initial contractual terms. The table below is based on the earliest possible repayment dates. Foreign currency cash flows are translated using spot exchange rates as of 31 December 2009 and 31 December 2008.

35 Financial Risk Management (Continued)

Financial risk factors (Continued)

(c) Liquidity risk (Continued)

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Demand and less than 3 month	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 years	Total
31 December 2009					
Cash, cash equivalents and term deposits	7,203	2,922	20	-	10,145
Trade receivables	4,542	928	7	3	5,480
Finance lease receivables	365	1,095	529	-	1,989
Future finance lease charges	32	95	248	-	375
Other receivables and loans issued	667	64	2	4	737
Long term receivables	-	-	334	-	334
Available-for-sale investments	5	415	15	-	435
Other financial assets	11	3	44	-	58
Total monetary financial assets	12,825	5,522	1,199	7	19,553
Borrowings	(1,728)	(11,027)	(8,047)	(2,077)	(22,879)
Future interest expenses on borrowings	(456)	(2,532)	(2,233)	(2,409)	(7,630)
Trade payables	(5,753)	(323)	(160)	-	(6,236)
Finance lease payables	(166)	(498)	(728)	(322)	(1,714)
Future finance lease charges	(15)	(47)	(615)	(145)	(822)
Other non-current liabilities	-	-	-	(145)	(145)
Other payables	(633)	(36)	(136)	-	(805)
Total monetary financial liabilities	(8,751)	(14,463)	(11,919)	(5,098)	(40,231)
Net balance of payments at 31 December 2009	4,074	(8,941)	(10,720)	(5,091)	(20,678)

Refer also to Going Concern disclosure in the Note 2.

<i>In millions of Russian Roubles</i>	Demand and less than 3 month	From 3 to 12 months	From 1 to 5 years	More than 5 years	Total
31 December 2008					
Cash and cash equivalents rates	6,769	-	-	-	6,769
Trade receivables	3,706	4	1	-	3,711
Finance lease receivables	573	1,721	1,269	-	3,563
Future finance lease charges	58	172	588	-	818
Other receivables and loans issued	1,291	-	-	-	1,291
Long term receivables	-	-	216	-	216
Available-for-sale investments	-	1,246	-	-	1,246
Other financial assets	12	-	7	-	19
Total monetary financial assets	12,409	3,143	2,081	-	17,633
Borrowings	(1,688)	(17,106)	(1,424)	(2,023)	(22,241)
Future interest expenses on borrowings	(498)	(1,781)	(1,578)	(2,563)	(6,420)
Trade payables	(10,538)	(796)	(50)	-	(11,384)
Finance lease payables	(12)	(36)	(260)	(343)	(651)
Future finance lease charges	(11)	(35)	(35)	(155)	(236)
Other non-current liabilities	-	-	-	(107)	(107)
Other payables	(537)	(44)	-	-	(581)
Total monetary financial liabilities	(13,284)	(19,798)	(3,347)	(5,191)	(41,620)
Net balance of payments at 31 December 2009	(875)	(16,655)	(1,266)	(5,191)	(23,987)

The interest rate swap is net-settled and therefore was not included in the liquidity analysis.

35 Financial Risk Management (Continued)

Capital management

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for equity holders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital. In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to equity holders, return capital to equity holders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

Consistent with others in the industry, the Group monitors capital on the basis of the gearing ratio. The ratio is calculated as net debt divided by the sum of total equity and net debt. The Group considers total capital under management to be RR 45,299 million (2008: RR 49,749 million).

The gearing ratios at 31 December 2009 and 31 December 2008 were as follows:

<i>In millions of Russian Roubles</i>	31 December 2009	31 December 2008
Long-term borrowings	10,124	3,447
Short-term borrowings	12,861	18,960
Non-current finance lease payables	1,050	603
Current finance lease payables	664	48
Less: cash and cash equivalents	(10,145)	(6,769)
Less: financial assets at fair value through profit and loss	(58)	(19)
Net debt	14,496	16,270
Equity	30,803	33,479
Gearing ratio	47%	49%

The Group management constantly monitors profitability ratios, market share price and debt/capitalization ratio. The targeted gearing ratio is 43%. In the current economic environment the gearing ratio may exceed the 43% target from time-to-time.

36 Events After the Balance Sheet Date

In 2010 the additional contributions were made to the charter capitals of LLC Federal Mogul JV and LLC ZF KAMA of RR 277 million and RR 313 million, respectively. Contributions were made in form of equipment for LLC Federal Mogul and cash for ZF KAMA.

In March 2010 CNH Global NV (part of FIAT Group) and JSC KAMAZ signed an agreement to establish a joint venture for production of agriculture and construction equipment.

Группа «КАМАЗ»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Консолидированная финансовая отчетность и
отчет независимого аудитора
31 декабря 2009**

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант консолидированной финансовой отчетности представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

Содержание

Отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность.

Консолидированный бухгалтерский баланс	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменении капитала	7

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения о Группе «КАМАЗ» и ее деятельности	8
2	Условия осуществления деятельности Группы	8
3	Основные положения учетной политики	9
4	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	19
5	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	21
6	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	23
7	Расчеты и операции со связанными сторонами	25
8	Информация по сегментам	27
9	Основные средства	30
10	Инвестиции	31
11	Нематериальные активы	33
12	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	34
13	Прочие внеоборотные активы	34
14	Запасы	35
15	Дебиторская задолженность	35
16	Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты	36
17	Акционерный капитал	37
18	Кредиты и займы	37
19	Задолженность по прочим налогам	41
20	Реструктурированные налоговые обязательства	41
21	Резервы предстоящих расходов и платежей	42
22	Кредиторская задолженность	42
23	Задолженность по финансовой аренде	43
24	Обязательства по пенсионным выплатам	43
25	Выручка	43
26	Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	44
27	Коммерческие расходы	44
28	Общие и административные расходы	45
29	Прочие операционные доходы и расходы	45
30	Расходы по элементам	45
31	Финансовые доходы и расходы	46
32	(Убыток)/Прибыль на акцию	47
33	Налог на прибыль	47
34	Условные и договорные обязательства	50
35	Управление финансовыми рисками	52
36	События после отчетной даты	60

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант консолидированной финансовой отчетности представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

**Закрытое акционерное общество
«ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
(ЗАО «ПвК Аудит»)**
Бизнес-центр «Белая площадь»
ул. Бутырский Вал, 10,
Москва, Россия, 125047
телефон +7 (495) 967 6000
факс +7 (495) 967 6001
www.pwc.ru +7 (495) 967 6001
www.pwc.ru

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и членам Совета директоров ОАО «КАМАЗ»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «КАМАЗ» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2009 г., консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупном доходе, движении денежных средств и изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и объективным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам, мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и объективным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать процедуры аудита, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит

31 мая 2010 г.

Москва, Российская Федерация

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант отчета независимого аудитора представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчета на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

Группа «КАМАЗ»
Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2009 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	9	30 160	29 481
Нематериальные активы	11	1 273	852
Инвестиции в зависимые общества и совместные предприятия	10	1 028	508
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	10	435	1 246
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	529	1 269
Отложенные активы по налогу на прибыль	33	2 233	2 519
Прочие внеоборотные активы	13	709	543
Итого внеоборотные активы		36 367	36 418
Оборотные активы			
Запасы	14	13 305	21 770
Дебиторская задолженность	15	8 978	9 820
Предоплата по текущему налогу на прибыль		205	1 231
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	12	1 460	2 294
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками		58	19
Срочные депозиты	16	2 942	-
Денежные средства и их эквиваленты	16	7 203	6 769
Итого оборотные активы		34 151	41 903
ИТОГО АКТИВЫ		70 518	78 321
КАПИТАЛ			
Акции	17	35 361	35 361
Накопленный убыток		(5 706)	(3 637)
Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании		29 655	31 724
Доля меньшинства		1 148	1 755
ИТОГО КАПИТАЛ		30 803	33 479
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	10 124	3 447
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	33	1 264	1 994
Реструктурированные налоговые обязательства	20	1 359	1 173
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	23	1 050	603
Обязательства по пенсионным выплатам	24	145	107
Итого долгосрочные обязательства		13 942	7 324
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	12 861	18 960
Кредиторская задолженность	22	10 906	15 019
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	23	664	48
Текущие обязательства по налогу на прибыль		169	1 014
Прочие налоги к уплате	19	874	933
Реструктурированные налоговые обязательства	20	7	157
Резервы предстоящих расходов и платежей	21	225	1 336
Доходы будущих периодов		67	51
Итого краткосрочные обязательства		25 773	37 518
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		39 715	44 842
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		70 518	78 321

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 31 мая 2010 г.

С. А. Когогин
Генеральный директор

Г. Ш. Иманова
Заместитель Генерального директора

Прилагаемые примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант консолидированной финансовой отчетности представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	2009 г.	2008 г.
Выручка	25	60 894	96 348
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	26	(53 608)	(79 168)
Обесценение основных средств	9	(109)	(679)
Валовая прибыль		7 177	16 501
Коммерческие расходы	27	(3 500)	(5 311)
Общие и административные расходы	28	(4 247)	(5 954)
Расходы на исследования и разработки	11	(98)	(117)
Доля в прибыли/(убытках) зависимых обществ и совместных предприятий	10	(64)	(22)
Прибыль от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10	-	1 747
Прочие операционные доходы	29	479	921
Прочие операционные расходы	29	(1 514)	(1 469)
Операционный (убыток) / прибыль		(1 767)	6 296
Финансовые доходы	31	668	213
Финансовые расходы	31	(2 644)	(4 097)
Прибыль от реструктуризации налогов	20	218	714
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(3 525)	3 126
Возмещение/(расходы) по налогу на прибыль	33	946	(2 061)
(Убыток)/прибыль за год		(2 579)	1 065
Участие в (убытке)/ прибыли:			
- акционеры Компании		(2,267)	1,006
- доля меньшинства		(312)	59
(Убыток)/прибыль за год		(2 579)	1 065
 (Убыток)/прибыль на акцию с учетом (убытка)/прибыли, приходящихся на долю акционеров Компании, базовая и разводненная (выражено в рублях на акцию)	32	(3,21)	1,43

Прилагаемые примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант консолидированной финансовой отчетности представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

В миллионах российских рублей	Прим.	2009 г.	2008 г.
(Убыток)/прибыль за период		(2 579)	1 065
Прочий совокупный доход/(убыток)			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:			
- Прибыль от изменения справедливой стоимости, за вычетом убытков		-	(3)
- Выбытия	10	-	(1 747)
- Налог на прибыль, отраженный в капитале		-	420
Перевод в валюту представления отчетности		(74)	(3)
Прочий совокупный убыток за год		(74)	(1 333)
Итого совокупный убыток после налогообложения за период		(2 653)	(268)
Итого совокупный (убыток)/прибыль после налогообложения, приходящиеся на:			
- долю акционеров Компании		(2 298)	(240)
- долю меньшинства		(355)	(28)
Итого совокупный убыток за год		(2 653)	(268)

Прилагаемые примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант консолидированной финансовой отчетности представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

Группа «КАМАЗ»
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2009 г.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	2009 г.	2008 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль		(3 525)	3 126
Корректировки на:			
Амортизация основных средств	9, 30	2 524	2 269
Амортизация нематериальных активов	11, 30	71	69
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	29	(157)	211
Убыток от списания нематериальных активов	11	98	121
Убыток от списания основных средств	29	315	133
Прибыль от продажи и прочего выбытия дочерних обществ	29	(30)	-
Прибыль от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи	10, 29	-	(1 747)
Доля в убытках зависимых обществ и совместных предприятий	10	64	22
Прибыль от реструктуризации задолженности по налогам	20	(218)	(714)
Финансовые доходы	31	(668)	(213)
Финансовые расходы	31	2 644	4 097
Резервы по налоговым обязательствам и расходам	28	(603)	(346)
Начисление/(восстановление) резервов по прочим обязательствам и расходам	21, 26	(227)	285
Обесценение основных средств	9	109	679
Резерв под обесценение запасов	26	311	1 001
Резерв под обесценение дебиторской задолженности и займов выданных	27	480	558
Обесценение инвестиций в зависимые общества	10	-	56
Прибыль от выбытия зависимых обществ	10	-	(85)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		1 188	9 522
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		(513)	831
Уменьшение дебиторской задолженности по финансовой аренде		1 551	599
Уменьшение/(увеличение) запасов		8 103	(9 727)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности		(4 435)	2 002
Уменьшение задолженности по налогам		(157)	(293)
Увеличение срочных депозитов		(2 942)	-
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		38	123
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		2 833	3 057
Налог на прибыль возмещенный/(уплаченный)		683	(2 129)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		3 516	928

Прилагаемые примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант консолидированной финансовой отчетности представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	2009 г.	2008 г.
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Оплата приобретенных основных средств	9	(3 363)	(4 160)
Поступления от продажи основных средств	9	1 196	374
Продажа финансовых активов		608	-
Приобретение финансовых активов		(601)	-
Приобретение дочерних обществ за вычетом приобретенных денежных средств		-	(150)
Поступления от продажи дочерних обществ		36	-
Приобретение дополнительной доли участия в дочерних обществах		(23)	-
Приобретение зависимых обществ		(387)	(120)
Поступления от продажи инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10	1 241	2 203
Приобретение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	10	(93)	(1 241)
Приобретение финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками		(39)	325
Затраты на опытно-конструкторские разработки и приобретение нематериальных активов	11	(521)	(538)
Займы выданные		(23)	(2 542)
Займы погашенные		427	1 796
Проценты полученные	31	668	213
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(874)	(3 840)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Привлечение кредитов и займов	18	18 864	30 143
Погашение кредитов и займов	18	(18 865)	(23 189)
Проценты уплаченные		(2 006)	(1 145)
Погашение реструктурированных налоговых обязательств	20	(9)	(117)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(192)	(176)
Выплата дивидендов миноритарным акционерам		-	(144)
Чистая сумма денежных средств, (использованных в)/полученных от финансовой деятельности		(2 208)	5 372
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		434	2 460
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	16	6 769	4 309
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	16	7 203	6 769

Прилагаемые примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант консолидированной финансовой отчетности представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

Приходится на долю акционеров Компании							
<i>В миллионах российских рублей</i>	Прим.	Акционерный капитал (Прим. 17)	Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Накопленная прибыль / (Накопленный убыток)	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2007 г.		35 361	1 330	(3 992)	32 699	1 783	34 482
Прибыль за год		-	-	1 006	1 006	59	1 065
Прочий совокупный доход/(убыток):							
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи							
Прибыль от изменения справедливой стоимости, за вычетом убытков		-	(3)	-	(3)	-	(3)
Выбытия	10	-	(1 747)	-	(1 747)	-	(1 747)
Налог на прибыль, отраженный капитале		-	420	-	420	-	420
Перевод в валюту представления отчетности		-	-	(3)	(3)	-	(3)
Прочий совокупный доход/(убыток) за год			(1 330)	(3)	(1 333)	-	(1 333)
Итого совокупный доход/(убыток) за 2008 г.		-	(1 330)	1 003	(327)	59	(268)
Корректировка основных средств, за вычетом налогов	3	-	-	(648)	(648)	-	(648)
Объявленные дивиденды, относящиеся к доле меньшинства		-	-	-	-	(87)	(87)
Остаток на 31 декабря 2008 г.		35 361	-	(3 637)	31 724	1 755	33 479
Убыток за год				(2 267)	(2 267)	(312)	(2 579)
Прочий совокупный убыток:							
Перевод в валюту представления отчетности		-	-	(31)	(31)	(43)	(74)
Прочий совокупный убыток за год		-	-	(31)	(31)	(43)	(74)
Итого совокупный убыток за 2009 г.		-	-	(2 298)	(2 298)	(355)	(2 653)
Выкуп доли меньшинства в существующих дочерних обществах		-	-	229	229	(252)	(23)
Остаток на 31 декабря 2009 г.		35 361	-	(5 706)	29 655	1 148	30 803

Прилагаемые примечания на стр. 8-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЕ: Настоящий вариант консолидированной финансовой отчетности представляет собой перевод оригинала, подготовленного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отображал исходный документ. Вместе с тем, во всех случаях толкования информации, взглядов или мнений оригинальный вариант отчетности на английском языке имеет преимущество перед текстом перевода.

1 Общие сведения о Группе «КАМАЗ» и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., для ОАО «КАМАЗ» (далее – «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа КАМАЗ»). Компания и Группа преимущественно ведут свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является открытым акционерным обществом и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 31 декабря 2009 г. в Компании не было единственного контролирующего акционера. На 31 декабря 2009 г. 44,38% акций «КАМАЗ» принадлежали институциональному инвестору. На данные акции распространяются некоторые ограничения на право голоса и продажи, установленные индивидуальным лицом, которое также входит в состав основного руководства Компании. В примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности данный инвестор именуется «акционером со значительным влиянием». Также одним из крупнейших акционеров является Российская Федерация, представленная Федеральным агентством по управлению федеральным имуществом (Ростехнологии), владеющим 37,78% акционерного капитала. 10% акций принадлежат Daimler AG. Прочие акции допущены к торгам в Российской Торговой Системе (РТС) и на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ).

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: Автозаводской пр., 2, г. Набережные Челны, Республика Татарстан, Россия 423827.

2 Условия осуществления деятельности Группы

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и высокие процентные ставки. Последствия мирового финансового кризиса оказывают серьезное влияние на российскую экономику начиная с середины 2008 года:

- (i) Низкие товарные цены привели к уменьшению доходов от экспорта и, соответственно, к снижению спроса на внутреннем рынке. В 2009 г. произошло сокращение российской экономики.
- (ii) Рост премий за риск для российского и других развивающихся рынков привел к резкому увеличению стоимости финансирования на международном рынке.
- (iii) Обесценение российского рубля относительно свободно конвертируемых валют (по сравнению с курсом 25,3718 рублей за 1 долл. США на 1 октября 2008 года) привело к увеличению долгового бремени по займам в иностранной валюте, объем которых значительно возрос в последние годы.
- (iv) В рамках превентивных мер по уменьшению влияния ситуации на финансовых рынках на национальную экономику правительство пошло на значительный дефицит бюджета в 2009 году.

Финансово-экономическая ситуация негативно повлияла на дебиторов и заемщиков Группы, что, в свою очередь, оказало влияние на их платежеспособность. Ухудшившиеся экономические условия для дебиторов и заемщиков были учтены при пересмотре ожидаемых потоков денежных средств в оценках обесценения активов.

С августа 2007 года значительно сократился объем внешнего финансирования, особенно на зарубежных финансовых рынках. Эти обстоятельства могут повлиять на способность Группы привлекать новые заемные средства и проводить рефинансирование существующих кредитов и займов на условиях, которые ранее применялись к аналогичным операциям.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержено частым изменениям, а другие недостатки правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для компаний, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности мер экономической, финансовой и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Руководство не в состоянии предсказать дальнейшее развитие экономической среды, которое может оказать влияние на деятельность Группы, и, следовательно, какое влияние, если оно последует, будет оказано на финансовое положение Группы.

2 Условия осуществления деятельности Группы (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности. Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа непрерывности деятельности, который предполагает, что в обозримом будущем Группа будет способна погашать свои обязательства по мере наступления сроков их погашения.

Как более подробно раскрывается в Примечании 18, Группа нарушила некоторые ограничительные финансовые условия ряда кредитных договоров, что может послужить основанием для применения положений о перекрестном неисполнении обязательств по другим кредитным договорам. Так как несоблюдение ограничительных условий дает банкам право требовать досрочного погашения кредитов, в прилагаемом бухгалтерском балансе долгосрочная часть кредитов на общую сумму 3 605 млн. руб. (2008 г.: 6 632 млн. руб.) была отражена в составе краткосрочных обязательств. Если все кредиторы, которые могут получить право требовать досрочного погашения кредитов, одновременно выдвинут такие требования, Группа располагает достаточными возможностями по привлечению заемных средств для погашения всех потенциальных отзывных долговых обязательств.

Компания активно проводит переговоры с кредиторами о реструктуризации долга, и в ходе этого процесса ни один из них не выразил намерения требовать от Группы досрочного погашения кредитов.

Меры, принимаемые российским правительством в текущих экономических условиях, включают оказание непосредственной поддержки некоторым ключевым отраслям, в том числе автомобилестроению. В отношении Группы «КАМАЗ» эти меры включают размещение дополнительных государственных заказов на грузовые автомобили, оказание поддержки в получении долгосрочных (сроком до 10 лет) кредитных ресурсов в размере 12 млрд. руб. на финансирование программы капиталовложений Группы в 2009-2011 гг., отсрочку платежей по соглашению о реструктуризации налоговых платежей (Примечание 20) и предоставление государственных гарантий в размере 3,6 млрд. руб. по кредитам, полученным от российских банков.

В связи с вышеуказанными мерами мы полагаем, что Группа сможет реализовывать свои активы и исполнять обязательства по мере наступления срока их погашения и продолжать свою деятельность непрерывно.

3 Основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками. Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам.

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

Изменения в представлении информации и в учетной политике В 2008 году Компания пересмотрела порядок учета некоторого имущества. В результате на 1 января 2007 г. была внесена корректировка, уменьшающая сумму основных средств на 853 млн. руб. за счет нераспределенной прибыли на сумму 648 млн. руб. за вычетом отложенного налога в размере 205 млн. руб.

Принятие МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», пересмотрен в сентябре 2007 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее. Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупном доходе, который включает все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Группа решила предоставлять отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе.

В новой редакции стандарта МСФО (IAS) 1 также вводится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода, когда компания проводит пересчет сравнительных данных в связи с изменениями классификации, изменениями учетной политики или исправлением ошибок. Новая редакция МСФО (IAS) 1 оказала влияние на представление показателей в консолидированной финансовой отчетности Группы, но не повлияла на признание или оценку конкретных операций и остатков.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Приобретение Группой дочерних обществ учитывается по методу покупки. Затраты на приобретение рассчитываются как справедливая стоимость активов переданных, долевых инструментов выпущенных и обязательств, возникших или принятых на дату обмена, плюс издержки, непосредственно связанные с приобретением. В случае, когда объединение бизнеса происходит в результате одной операции, датой обмена является дата приобретения. Если объединение бизнеса осуществляется поэтапно посредством последовательной покупки долей, датой обмена является дата покупки каждой отдельной доли.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью приобретенной Группой доли идентифицируемых чистых активов на дату каждой операции отражается как гудвил. Превышение доли покупателя в чистой справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов, обязательств, а также условных обязательств над стоимостью приобретения («отрицательный гудвил») сразу же признается в отчете о прибылях и убытках. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины доли меньшинства.

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.

Доля меньшинства представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочернего общества (включая поправки до справедливой стоимости), приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Доля меньшинства образует отдельный компонент капитала Группы.

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

Инвестиции в зависимые общества. Зависимые общества – это компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их; как правило, доля голосующих прав в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в зависимые общества учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость зависимых обществ включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых).

Доля Группы в прибылях и убытках зависимых обществ после приобретения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе; доля в изменениях резервов после приобретения их Группой отражается в резервах.

Когда доля Группы в убытках, зависимых обществ, равна или превышает ее долю в зависимых обществах, включая любую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данного зависимого общества.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и зависимыми обществами исключается в размере, соответствующем доле Группы в зависимых обществах; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в совместные предприятия. Доля Группы в совместно контролируемых предприятиях отражается по методу долевого участия. Совместно контролируемые предприятия включают корпорации, партнерства и прочие организации, в которых каждый участник имеет долю и в отношении которых между участниками существует договоренность об установлении общего контроля над экономической деятельностью данного предприятия. Инвестиции в совместно контролируемые предприятия первоначально учитываются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость совместно контролируемых предприятий включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках совместно контролируемых компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе; доля в изменениях резервов после приобретения их Группой отражается в резервах. Когда доля Группы в убытках совместно контролируемого предприятия равна или превышает ее инвестиции в данное предприятие, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени совместно контролируемого предприятия.

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

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

Основные средства отражены по первоначальной стоимости (или по условной стоимости для активов, приобретенных до даты перехода на МСФО) за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение (если имеется). В себестоимость включаются процентные расходы по кредитам, взятым на общие нужды или специально привлеченным для финансирования строительства квалифицируемых активов.

Затраты на мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. Затраты на замену крупных узлов или составляющих основных средств относятся на стоимость этих основных средств капитализируются при одновременном списании стоимости замененных частей.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат на его продажу и стоимости от его использования. Для определения обесценения активы группируются на самом низком уровне, на котором возможно определение идентифицируемых потоков денежных средств (т.е. генерирующих единиц). Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в отчете о совокупном доходе. На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков уменьшения или восстановления ранее признанных убытков от обесценения основных средств. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, корректируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученного дохода с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытках.

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

	Срок полезного использования (годы)
Здания	40–60
Машины и оборудование	10–20
Транспортные средства	5–10
Прочие основные средства	3–10

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

Кредиторская задолженность по финансовой аренде. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе практически всех существенных рисков и выгод, арендуемые активы отражаются в составе основных средств с начала действия аренды по наименьшей из справедливой стоимости арендованного имущества или дисконтированной стоимости минимальных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между обязательством и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности. Соответствующие обязательства по аренде за вычетом будущих финансовых расходов отражены в консолидированном бухгалтерском балансе. 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).

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

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью представляет собой незаработанный 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 дилера-арендодателя, в этом случае такие затраты относятся на расходы, как часть коммерческих затрат, аналогично продажам с немедленным расчетом.

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

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

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Затраты на исследования и разработки. Затраты, связанные с исследовательскими работами, относятся на расходы по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с моделированием и испытанием новой и модернизируемой продукции) признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом намерения и способности руководства завершить или продать проект, его коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы в том периоде, когда они понесены. Затраты на разработки, которые были первоначально списаны на расходы, не могут быть признаны как активы в последующие периоды. Капитализированные затраты на разработки с определенным сроком полезной службы амортизируются с момента начала коммерческого производства продукции, являющейся предметом этих разработок, линейным методом в течение ожидаемого срока получения выгод от этих разработок (в среднем в течение 3-10 лет).

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

	Срок полезного использования (годы)
Патенты	5-10
Лицензии на программное обеспечение	5
Капитализированные затраты на 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. Для целей оценки Группа классифицирует свои финансовые активы следующим образом: финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками; займы и дебиторская задолженность; активы, удерживаемые до погашения, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками, представлены ценными бумагами и другими финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого 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 в корреспонденции с прибылями и убытками, по своему выбору.

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

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

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

Первоначальное признание финансовых инструментов. Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками, первоначально отражаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости плюс понесенные по сделке расходы. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена совершенной сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания активов только в том случае, если между их справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими происходящими в данный момент на рынке сделками с таким же финансовым инструментом, цена которых известна, либо с помощью метода оценки, в котором используются только известные рыночные данные.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Покупка или продажа финансовых активов, поставка которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота 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 прочие приобретения финансовых инструментов признаются после того, как Группа принимает договорные обязательства по данному инструменту.

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признавать 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 отвечающее установленным требованиям соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и выгоды, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается по статьям финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в составе финансовых доходов, когда установлено право Группы на получение выплаты и получение дивидендов является вероятным. 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 состав финансовых доходов в составе отчета о прибылях и убытках за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках за отчетный год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное уменьшение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является признаком ее обесценения. Накопленный убыток от обесценения, который представляет собой разницу между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения данного актива, который был первоначально признан в составе отчета о прибылях и убытках, переносится из прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются в отчете о прибылях и убытках. Если в последующем отчетном периоде справедливая стоимость долгового инструмента, который был классифицирован как имеющийся в наличии для продажи, увеличивается и это увеличение может быть объективно отнесено к событию, происходящему после признания убытка от обесценения на счетах прибылей и убытков, убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей и убытков текущего отчетного периода.

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

Налог на прибыль. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. 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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом в отношении налоговых убытков перенесенных на будущие и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. В соответствии с исключением для первоначального признания, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства по любым операциям, кроме объединения бизнеса, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния ни на сумму учетной, ни на сумму налогооблагаемой прибыли. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует достаточная 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 признает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам за исключением случаев, когда руководство ожидает восстановления временных разниц в обозримом будущем.

Реструктурированные налоговые обязательства. Реструктурированные налоговые обязательства представляют собой обязательства по ожидаемым налоговым платежам в соответствии с Постановлениями Правительства Российской Федерации, принятыми в 2009, 2007, 2006, 2002 и 2001 гг., которые позволили Группе отложить погашение налоговых обязательств (ЕЧН, НДС, штрафы и пени). В настоящей консолидированной финансовой отчетности реструктурированные налоговые обязательства признаются как резерв по будущим обязательствам в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы». Изменения балансовой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они произошли.

Реструктурированные налоговые обязательства первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости (которая определяется с использованием преобладающей рыночной процентной ставки по аналогичному инструменту).

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

Дебиторская задолженность. Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки. Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью прогнозируемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования. Сумма резерва отражается в составе коммерческих расходов в отчете о прибылях и убытках.

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 не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

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.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательство и относятся на уменьшение капитала в том периоде, в котором они были объявлены и утверждены. Информация о дивидендах, объявленные после отчетной даты и до утверждения финансовой отчетности к выпуску, раскрывается 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 расчеты по НДС в свернутом виде.

НДС по приобретенным товарам и услугам, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (НДС к возмещению), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС. НДС, уплаченный поставщикам основных средств, включается в потоки денежных средств, уплаченных за приобретенные основные средства, и отражается в отчете о движении денежных средств.

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

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

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

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

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

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам признается 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 признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуется отток ресурсов и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В случае наличия ряда аналогичных обязательств вероятность оттока ресурсов для их погашения определяется для всего класса обязательств в целом. Резерв признается даже в случае, когда вероятность оттока ресурсов в отношении любой отдельно взятой позиции, включенной в один и тот же класс обязательств, может быть незначительной. Резерв признается в сумме оценки, взвешенной по вероятности всех возможных вариантов исхода событий. Политика в отношении признания резерва по налогам помимо налога на прибыль, пеням и штрафам изложена в примечании «Неопределенные налоговые позиции».

В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, при условии, что получение такого возмещения практически бесспорно.

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, включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы, 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 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. Пересчет по курсу на конец периода не проводится в отношении неденежных статей баланса, в том числе долевых ценных бумаг. Влияние курсовых разниц на изменение справедливой стоимости долевых ценных бумаг отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

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

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы. Выручка от оказания услуг признается в том периоде, когда услуги были предоставлены. 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.

Выручка определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению.

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 компаниями Группы как платежные инструменты с определенным сроком погашения. Выпущенные Группой векселя отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

3 Основные положения учетной политики (продолжение)

Группа также принимает векселя от своих покупателей (выпущенные как покупателями, так и третьими лицами) в оплату дебиторской задолженности. Выпущенные покупателями и третьими сторонами 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. Величину резерва составляет разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью прогнозируемых потоков денежных средств, дисконтированных по эффективной ставке процента, соответствующей первоначальным условиям финансирования.

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

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

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

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

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

Отчетность по сегментам. Операционные сегменты отражаются в отчетности в форме, соответствующей требованиям внутренней отчетности, предоставляемой главному руководящему органу, ответственному за принятие операционных решений. Те сегменты, выручка, финансовые результаты или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, отражаются в отчетности отдельно.

4 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности показатели и балансовые суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, как считается, являются 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 финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают:

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований. Группа проводит оценку резервов по налоговым обязательствам на следующей основе: налоговые претензии по результатам налоговых проверок отражены и проведена оценка других налоговых рисков с участием специалистов по налогообложению и юристов Группы. Для оценки используются профессиональные суждения. В отношении позиций по налогу на прибыль, которые, согласно оценкам, могут привести к начислению дополнительных налогов, если такие позиции будут оспорены налоговыми органами, проводится списание налоговых активов или начисление обязательств. Другие налоговые риски, кроме незначительных, раскрываются в финансовой отчетности без признания резерва или обязательства. См. также Примечания 20, 21 и 33.

Признание отложенного налогового актива. На 31 декабря 2009 г. отложенный налоговый актив в сумме 2 233 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 2 519 млн. руб.) представляет собой сумму налога на прибыль, подлежащего возмещению в будущих периодах посредством уменьшения налогооблагаемой прибыли. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. При определении размера будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство основывается на суждениях и применяет оценки, исходя из размера налогооблагаемой прибыли за прошлые периоды, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

Основные допущения, использованные в бизнес-плане, включают следующее:

- Руководство Группы ожидает получить налогооблагаемую прибыль, которая будет достаточна для использования льготы по налогу на прибыль; и
- Льгота по переносу на будущее налоговых убытков будет реализована до истечения срока ее действия.

В частности, руководство Группы планирует изменить внутригрупповые условия торговли таким образом, чтобы льгота по переносу налоговых убытков была использована в конкретных обществах.

Если бы руководство использовало другие допущения, у Группы не было бы налогооблагаемой прибыли для реализации отложенных налоговых активов, сумма отложенных налоговых активов была бы меньше на 2 233 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 2 519 млн. руб.) и расходы по налогу на прибыль были бы выше на ту же сумму.

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. См. Примечание 7.

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

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

Процентная ставка, использовавшаяся для оценки стоимости займа в японских иенах, полученного от Министерства финансов, реструктуризация которого была проведена в декабре 2005 года, составила, по оценке, 6,62% годовых. Процентная ставка, использовавшаяся для оценки по справедливой стоимости резерва под реструктуризованную задолженность по налогам и штрафам за 2009 год была принята равной 15,5% годовых (2008 г.: 19,8%). Если применявшаяся процентная ставка была бы выше или ниже на 1%, соответствующая сумма обязательств была бы на 66 млн. руб. меньше или на 68 млн. руб. больше (на 31 декабря 2008 г.: на 63 млн. руб. меньше или на 37 млн. руб. больше) соответственно.

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

Если бы фактический срок полезного использования основных средств был на 10% меньше или больше срока, определенного по оценке руководства, балансовая стоимость машин и оборудования и амортизационные отчисления на 31 декабря 2009 г. были бы примерно на 1 171 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 892 млн. руб.) больше или на 1 124 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 895 млн. руб.) меньше, соответственно. Результатом этого стало бы признание в отчете о прибылях и убытках убытка на сумму 279 млн. руб. (2008 г.: убытка на сумму 253 млн. руб.) или прибыли на сумму 229 млн. руб. (2008 г.: прибыли на сумму 207 млн. руб.) соответственно.

Убыток от обесценения дебиторской задолженности по финансовой аренде. Группа регулярно проводит анализ дебиторской задолженности по финансовой аренде на предмет обесценения. Принимая решение о необходимости отражения убытка от обесценения этой дебиторской задолженности, Группа использует суждения относительно наличия доступной информации, указывающей на поддающееся количественной оценке снижение будущих расчетных потоков денежных средств по лизинговому портфелю до того, как такое снижение можно будет выявить по отдельным договорам финансовой аренды, входящим в портфель. Это доказательство может включать поддающиеся количественной оценке данные, указывающие на негативные изменения в платежном статусе лизингополучателей компании, в национальной или местной экономической ситуации, которые совпадают с дефолтами по обязательствам перед компанией. При прогнозировании будущих потоков денежных средств руководство использует оценки, основанные на статистике убытков, понесенных в прошлые периоды по активам с характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения, аналогичными тем, которые наблюдаются в отношении портфеля. Методология и допущения, использованные при оценке сумм и сроков будущих потоков денежных средств, пересматриваются на регулярной основе с целью уменьшения разниц между расчетными и фактическими убытками. При этом используются два основных допущения: чистая цена реализации залогов и предполагаемый процент денежных поступлений от просроченной дебиторской задолженности по финансовой аренде. Если бы показатели чистой цены реализации залогов и предполагаемого процента денежных поступлений были больше или меньше на 10% тех показателей, которые определены по оценке руководства, то сумма дебиторской задолженности по финансовой аренде на 31 декабря 2009 г. была бы примерно на 68 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 79 млн. руб.) выше или на 77 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 67 млн. руб.) ниже. При этом соответствующие суммы в отчете о прибылях и убытках были бы на 68 млн. руб. (2008 г.: 79 млн. руб.) больше, или на 77 млн. руб. (2008 г.: 67 млн. руб.) меньше.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности Группа регулярно проводит анализ своей дебиторской задолженности на предмет необходимости создания резерва. Принимая решение о необходимости отражения резерва, руководство Группы использует суждения относительно наличия доступных данных, указывающих на наличие поддающегося количественной оценке уменьшения расчетных будущих потоков денежных средств по задолженности покупателей и заказчиков. Методология и допущения, использованные при оценке сумм и сроков будущих потоков денежных средств, пересматриваются на регулярной основе с целью уменьшения разниц между расчетными и фактическими убытками. Если бы уровень возмещения просроченной дебиторской задолженности был бы на 10% больше или меньше оценок руководства, тогда сумма дебиторской задолженности на 31 декабря 2009 г. была бы приблизительно на 11 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 49 млн. руб.) выше или на 6 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 35 млн. руб.) ниже соответственно. При этом соответствующее влияние на суммы в отчетах о прибылях и убытках было бы на 11 млн. руб. (2008 г.: 49 млн. руб.) больше, или на 6 млн. руб. (2008 г.: 35 млн. руб.) меньше.

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

Резерв под обесценение запасов. Группа анализирует чистую цену реализации своей готовой продукции, используя суждения относительно будущих продажных цен и соответствующих расходов на продажу. Влияние возможных изменений в этих допущениях на чистую цену реализации запасов состоит в следующем: если бы цена реализации увеличилась/уменьшилась на 10%, то сумма запасов была бы на 89 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: на 761 млн. руб.) больше или на 150 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 322 млн. руб.) меньше; при этом возник бы соответствующий убыток на сумму 150 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 322 млн. руб.) или прибыль на сумму 89 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 761 млн. руб.) за год с соответствующим уменьшением/увеличением отложенных налоговых обязательств на 30 млн. руб./18 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 64 млн. руб./152 млн. руб.).

Обесценение основных средств. На 31 декабря 2009 г. Группа провела проверку на обесценение основных средств. Возмещаемая сумма каждой генерирующей единицы (ГЕ) была определена, исходя из расчетов стоимости от ее использования. Основные допущения, лежащие в основе оценки стоимости от использования, включают объемы производства и предполагаемые рыночные цены на грузовые автомобили, сборочные комплекты и запасные части. В этих расчетах использовались утвержденные руководством финансовые прогнозы на 5-летний период и данные, опубликованные ведущими отраслевыми изданиями, которые в целом соответствуют средним ценам 2007 года, а также соответствующим ставкам дисконтирования. Темпы роста не превышают долгосрочные средние темпы роста, прогнозируемые для отрасли экономики, в которой ГЕ осуществляет свою деятельность. Используемая ставка дисконтирования в размере 17,8% является ставкой до налогообложения и отражает риски, присущие соответствующим ГЕ. Влияние возможных изменений в этих допущениях на обесценение состоит в следующем: если бы ставка дисконтирования увеличилась/уменьшилась на 1%, объемы реализации увеличились/уменьшились на 5% и цены увеличились/уменьшились на 2%, то балансовая стоимость соответствующих активов при неблагоприятных изменениях была бы на 21 млн. руб. ниже, а в случае благоприятных изменений на 103 млн. руб. выше с соответствующим уменьшением/увеличением отложенных налоговых обязательств на 4 млн. руб. и прибыли за год на 16 млн. руб. (в случае неблагоприятного варианта), и отложенных налоговых обязательств на 21 млн. руб. и прибыли на 83 млн. руб. в случае благоприятного варианта.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые стандарты и интерпретации МСФО вступили в силу для Группы с 1 января 2009 г.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Стандарт применяется к компаниям, долговые или долевые инструменты которых продаются на публичном рынке и которые направляют свою финансовую отчетность в соответствующие регулирующие органы с целью выпуска любого вида инструментов на публичном рынке. МСФО (IFRS) 8 требует, чтобы финансовая и описательная информация об операционных сегментах компании предоставлялась на основании тех же принципов, которые используются при подготовке внутренней отчетности. Операционные сегменты определяются как компоненты Группы, по которым доступна отдельная финансовая информация, которая регулярно доводится до сведения лица, принимающего операционные решения. Данным лицом является Генеральный директор, который принимает решение о том, как распределять ресурсы и проводит оценку результатов финансово-хозяйственной деятельности. Данные за прошлые периоды были скорректированы для обеспечения сопоставимости с показателями, представленным за текущий период.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г.). Основная поправка к МСФО (IAS) 23 заключается в исключении варианта незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, относящихся к активам, подготовка которых к использованию или продаже требует значительного времени. Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или продаже неизбежно требует значительного времени (квалифицированный актив), включаются в стоимость данного актива, если дата начала его капитализации приходится на 1 января 2009 г. или на более поздний срок. Прочие затраты по займам относятся на расходы по методу эффективной процентной ставки. Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 23 не влияет на отчетность Группы, так как Группа уже капитализирует затраты по займам.

5 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г.).

Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупном доходе, где также будут отражаться все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Группа решила предоставлять отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В новой редакции стандарта МСФО (IAS) 1 также вводится требование представлять бухгалтерский баланс (отчет о финансовом положении) на начало самого раннего сравнительного периода, когда компания проводит пересчет сравнительных данных в связи с изменениями классификации, изменениями учетной политики или исправлением ошибок. Новая редакция МСФО (IAS) 1 оказала влияние на представление показателей в консолидированной финансовой отчетности Группы, но не повлияла на признание или оценку конкретных операций и остатков.

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

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 г.). В 2008 г. Комитет по международным стандартам финансовой отчетности принял решение начать выполнение проекта по ежегодному уточнению стандартов в целях внесения необходимых, но не срочных поправок в МСФО. Поправки включают поправки по существу, разъяснения и изменения в терминологии к разным стандартам. Поправки по существу относятся к следующим областям: классификация по категории удерживаемых для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией; возможность классификации финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, как долгосрочных согласно МСФО (IAS) 1; учет реализации активов по МСФО (IAS) 16, которые ранее предназначались для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств по МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение определения секвестра согласно МСФО (IAS) 19; учет государственных займов, предоставленных по ставке ниже рыночной, согласно МСФО (IAS) 20; приведение в соответствие определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 с методом эффективной процентной ставки; разъяснение по учету дочерних компаний, удерживаемых для продажи, согласно МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; уменьшение объема раскрываемой информации о зависимых компаниях и совместных предприятиях согласно МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема раскрываемой информации по МСФО (IAS) 36; разъяснение по учету затрат на рекламу по МСФО (IAS) 38; поправка к определению категории активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, для приведения в соответствие с учетом операций хеджирования по МСФО (IAS) 39; введение учета инвестиционной собственности, не заверенной строительством, согласно МСФО (IAS) 40; и уменьшение ограничений на использование методов определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Дополнительные поправки к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и к МСФО (IFRS) 7 представляют собой исключительно терминологические или редакторские изменения, которые, по мнению КМСФО, вообще не оказывают или оказывают минимальное влияние на бухгалтерский учет. Эти поправки не оказали влияния на Группу.

«Повышение качества раскрытия информации о финансовых инструментах» – Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущена в марте 2009 г.). Данная поправка требует расширенного раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компании обязаны раскрыть информацию в отношении анализа финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) содержит пояснение о том, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры по выданным финансовым гарантиям с указанием максимальной суммы гарантии на самую раннюю дату требования исполнения гарантии; и (б) требует раскрытия информации об оставшихся договорных сроках погашения финансовых производных инструментов, если договорные сроки погашения являются необходимыми для понимания временных сроков денежных потоков. Компания также должна представить анализ по срокам погашения финансовых активов, которые она удерживает для управления риском ликвидности, если эта информация позволит пользователям финансовой отчетности оценить характер и размер риска ликвидности. Расширенный объем раскрытия информации был включен в данную консолидированную финансовую отчетность.

При отсутствии указаний об ином вышеперечисленные интерпретации не оказали значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы. Прочие новые стандарты и интерпретации не применимы к деятельности Группы.

6 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2010 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно:

Интерпретация КРМФО (IFRIC) 18 «Передача активов клиентами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее). Эта интерпретация дает пояснения по учету передачи активов клиентами, а именно, разъясняет обстоятельства, при которых актив соответствует данному определению; признание актива и оценку его стоимости при первоначальном признании; определение отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг в обмен на передаваемый актив); признание выручки и учет передачи денежных средств клиентами. Не ожидается, что Интерпретация КРМФО (IFRIC) 18 окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли участия, не обеспечивающей контроль: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединениям бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого при объединении бизнеса, осуществляемого поэтапно, компания-покупатель должна будет переоценить ранее принадлежавшую ей долю в капитале приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и признать возникшую прибыль или убыток, при наличии таковой, в составе прибыли или убытка. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В сферу действия пересмотренного МСФО (IFRS) 3 включены случаи объединения бизнеса с участием только объединений предпринимателей и инвесторов и случаи объединений по договору. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

6 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

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

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1: классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 выпущен в ноябре 2009 года и заменяет разделы МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Его основные отличия:

- Финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту.
- Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также (i) бизнес-модель компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно (ii) контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков.
- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для продажи, будут оцениваться и отражаться в составе отчета о прибылях и убытках. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нереализованной и реализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибылей или убытков. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибылей и убытков, так как они представляют собой доходность инвестиций.
- Хотя принятие МСФО (IFRS) 9 является обязательным с 1 января 2013 г., допускается его досрочное принятие.

В настоящее время руководство Группы анализирует последствия этого стандарта, его влияние на Группу, а также сроки его принятия Группой.

Если выше не указано иное, данные новые стандарты и интерпретации существенно не повлияли на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Прочие новые стандарты и интерпретации не применимы к деятельности Группы.

7 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение 2009 и 2008 гг. или имеет значительный остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2009 и 2008 гг., подробно излагается далее.

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

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

	На 31 декабря 2008 г.		За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
<i>В миллионах российских рублей</i>				
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем				
Текущие обязательства по налогу на прибыль	289	1 014	-	1 188
Единый социальный налог	-	145	-	3 711
НДС к возмещению/уплате	1 152	562	-	-
Прочие налоги	2 874	225	-	815
Реструктурированные налоговые обязательства	-	1 330	539	-
Доходы будущих периодов	-	51	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	3 173	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	8 540	-	-
Расходы на уплату процентов	-	-	-	705
Дебиторская задолженность	374	-	-	-
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	1 241	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	554	-	-
Продажа товаров	-	-	5 793	-
Закупки товаров	-	-	-	3 362
Прибыль от выбытия зависимых обществ	-	-	85	-
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Денежные средства и их эквиваленты	2 260	-	-	-
Продажа инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Прим. 10)	-	-	1 747	-
Прочие расходы	-	-	-	12
Расчеты и операции с дочерним обществом, 49% которого принадлежит ключевому члену руководства				
Продажа товаров дочернему обществу	-	-	1 916	-
Чистая прибыль дочернего общества	-	-	247	-
Расчеты и операции с миноритарными акционерами дочерних обществ				
Начисленные дивиденды	-	-	-	121
Проценты к уплате	-	-	-	-
Расчеты и операции с СП				
Дебиторская задолженность	136	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	399	-	-
Продажа товаров	-	-	236	-
Закупки товаров	-	-	-	3 040
Расчеты и операции с зависимыми обществами				
Дебиторская задолженность	92	-	-	-
Продажа товаров	-	-	593	-
Закупки товаров	-	-	-	12

В 2009 г. вознаграждение членам Совета директоров (11 человек) и Правления (9 человек) включало в себя заработную плату, разовые премии и прочие краткосрочные вознаграждения на общую сумму 22 млн. руб. (год, закончившийся 31 декабря 2008 г.: 178 млн. руб.).

В августе 2005 г. Совет директоров утвердил долгосрочный план вознаграждения, подлежащего выплате членам Правления ОАО «КАМАЗ». Согласно этому плану, общая сумма вознаграждения была рассчитана по состоянию на 23 августа 2009 г. на основе увеличения рыночной капитализации компании в течение 4х-летнего периода, заканчивающегося 23 августа 2009 г. Эта сумма была определена в размере 146 млн. руб., но выплата этого вознаграждения была отложена в связи со сложившимися в настоящее время экономическими условиями. В 2009 г. начисленная сумма вознаграждения составляла 34 млн. руб. (2008 г.: 40 млн. руб.). Общая сумма обязательств, начисленных на 31 декабря 2009 г., составила 146 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 112 млн. руб.).

7 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

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

Гарантии, полученные от Министерства финансов Российской Федерации и Министерства финансов Республики Татарстан, раскрыты в Примечании 35.

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

На 31 декабря 2009 г. Компания передала в залог основные средства по обязательствам совместного предприятия на сумму 91 млн. руб. и готовую продукцию на сумму 212 млн. руб. Группа не ожидает оттока денежных средств по данным обязательствам.

На 31 декабря 2008 г. Компания предоставила гарантии дочернему обществу, 49% которого принадлежит одному из ключевых членов руководства, на сумму 3 049 млн. руб.

В мае 2009 года дочернее общество, 49% которого принадлежит одному из ключевых членов руководства, выплатило дивиденды в сумме 332 млн. руб. Так как выплата дивидендов была осуществлена ключевому члену руководства, 49% суммы дивидендов (163 млн. руб.) были отражены для целей бухгалтерского учета как расходы на вознаграждение.

В июне 2009 г. Группа приобрела всю долю меньшинства в ОАО «Лизинговая Компания КАМАЗ» в общем размере 49% акций за 23 млн. руб. На дату операции балансовая стоимость этой доли меньшинства составляла 252 млн. руб.

8 Информация по сегментам

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

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

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

Группа имеет следующие отчетные сегменты:

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

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

8 Информация по сегментам (продолжение)

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

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

Исключения и поправки представлены в таблице ниже:

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

8 Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Грузовые автомобили	Автобусы, прицепы и специализирован- ные грузовые автомобили	Прочее	Исключение внутригруп- повых операций и остатков	Сверка с показателями по МСФО	Итого по МСФО
Выручка от внешней реализации		8 421				
Выручка от операций между сегментами		5 758				
Итого выручка сегмента	84 632	14 179	16 350	(19 578)	765	96 348
Показатель прибыли сегмента (операционная прибыль)	7 330	941	2 189	-	(4 164)	6 296
Финансовые доходы						213
Финансовые расходы						(4 097)
Прибыль от списания и реструктуризации налогов						714
Прибыль до налогообложения						3 126
Активы сегмента (запасы и дебиторская задолженность покупателей и заказчиков)	24 632	-	6 805	(3 618)	(2 338)	25 481
Обязательства сегмента (кредиты и займы, задолженность поставщикам и подрядчикам)	33 519	-	3 835	(1 504)	(2 059)	33 791

Исключения и поправки представлены в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Показатель прибыли сегмента	Активы сегмента	Обязательства сегмента
Реклассификация благотворительных взносов из состава внереализационных расходов	(967)	-	-
Разница в оценке и сроках службы основных средств	(946)	-	-
Восстановление амортизации нематериальных активов, не признанных в учете	369	-	-
Изменение резерва по налогам	401	-	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности (включая финансовую аренду)	(201)	(206)	-
Прочие резервы	(285)	-	-
Разница в признании запасов	-	(181)	214
Дисконтирование займов, оцененных по справедливой стоимости	(112)	-	(2 593)
Корректировка оценки запасов	(1 256)	(1 788)	-
Корректировки по учету финансовой аренды	(128)	-	-
Обесценение основных средств	(569)	-	-
Прочие корректировки и изменения классификации, нетто	(470)	(163)	320
Итого исключения и поправки	(4 164)	(2 338)	(2 059)

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

9 Основные средства

Изменение балансовой стоимости основных средств по категориям приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Земля	Здания	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавер- шенного строитель- ства	Итого
Стоимость						
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 642	18 073	10 669	1 750	2 360	34 494
Поступления в рамках объединения бизнеса	-	776	-	39	32	847
Поступления	-	-	-	-	4 817	4 817
Выбытия	(18)	(356)	(209)	(161)	(21)	(765)
Списания	-	-	-	-	(133)	(133)
Корректировка остатка основных средств	-	(853)	-	-	-	(853)
Перенос между категориями	28	1 171	1 728	568	(3 495)	-
Остаток на 31 декабря 2008 г.	1 652	18 811	12 188	2 196	3 560	38 407
Поступления	-	7	10	5	4 801	4 823
Выбытия	(4)	(81)	(123)	(303)	(945)	(1 456)
Списания	-	(224)	(159)	(12)	(43)	(438)
Перенос между категориями	25	1 265	2 980	154	(4 424)	-
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 673	19 778	14 896	2 040	2 949	41 336
Накопленная амортизация						
Остаток на 31 декабря 2007 г.	-	(2 204)	(3 129)	(825)	-	(6 158)
Начисленная амортизация за 2008 г.	-	(741)	(1 226)	(302)	-	(2 269)
Обесценение основных средств	-	(456)	(222)	(1)	-	(679)
Выбытия	-	37	80	63	-	180
Остаток на 31 декабря 2008 г.	-	(3 364)	(4 497)	(1 065)	-	(8 926)
Начисленная амортизация за 2009 г.	-	(725)	(1 466)	(333)	-	(2 524)
Обесценение основных средств	-	(82)	(27)	-	-	(109)
Выбытия	-	23	53	184	-	260
Списания	-	42	71	10	-	123
Остаток на 31 декабря 2009 г.	-	(4 106)	(5 866)	(1 204)	-	(11 176)
Остаточная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2008 г.	1 652	15 447	7 691	1 131	3 560	29 481
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 673	15 672	9 030	836	2 949	30 160

Сумма процентов, капитализированных в составе приобретенных основных средств в 2009 г., составила 300 млн. руб. (2008 г.: 241 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат на заемные средства, подлежащих капитализации, составила 10,1% в 2009 г. (2008 г.: 8,4 %).

Убыток от обесценения относится к некоторым объектам основных средств, которые были признаны устаревшими в соответствующем финансовом году. В 2009 г. убыток от обесценения включает сумму 109 млн. руб. (2008 г.: 679 млн. руб.), выявленную в результате тестирования на обесценение на уровне генерирующих единиц.

В составе категории «машины и оборудование» отражено оборудование, полученное на условиях финансовой аренды на общую сумму 1 871 млн. руб. на 31 декабря 2009 г. (на 31 декабря 2008 г.: 670 млн. руб.).

10 Инвестиции

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Балансовая стоимость на начало года	508	727
Справедливая стоимость чистых активов приобретенных зависимых обществ и совместных предприятий	282	120
Дополнительные вклады в существующие зависимые общества и совместные предприятия	322	-
Доля Группы в финансовом результате зависимых обществ и совместных предприятий после налогообложения	(64)	(22)
Реклассификация дочернего общества в зависимое / (зависимого общества в дочернее)	-	(261)
Обесценение гудвила	-	(56)
Выбытие зависимых обществ	(20)	-
Балансовая стоимость на 31 декабря	1 028	508

а) Инвестиции в зависимые общества

Группа имеет доли участия в 22 зависимых обществах, ни одна из которых по отдельности не является значительной. Краткие данные о доле участия Группы в зависимых обществах и обобщенная финансовая информация, включая активы, обязательства, выручку, прибыли или убытки на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г., приводятся ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли/(убытках)	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль/(убыток)	Страна регистрации
За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.								
KAMAZ VECTRA								
MOTORS LIMITED	51%	214	(10)	531	(111)	6	(19)	Индия
ЦФ КАМА	49%	169	(24)	661	(317)	803	(49)	Россия
KAMAZ-V-ITASCO								
AUTOMOBILE JSC	36%	59	3	271	(106)	275	8	Вьетнам
VINACOMIN MOTOR								
INDUSTRY JSC	37,64%	24	2	137	(74)	362	5	Вьетнам
	24%-							
Прочее	50%	42	(4)	328	(233)	562	(15)	Россия
Итого		508	(33)	1 928	(841)	2 008	(70)	
За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.								
ЦФ КАМА	49,99%	29	(17)	873	(813)	1 767	(34)	Россия
VINACOMIN MOTOR								
INDUSTRY JSC	37,64%	22	2	155	(97)	307	6	Вьетнам
	20%-							
Прочее	50%	66	12	340	(174)	1 065	24	Россия
Total		117	(3)	1 368	(1 084)	3 139	(4)	

В 2009 г. по условиям соглашения между акционерами Группа приобрела долю участия, не обеспечивающую контроль, в KAMAZ VECTRA MOTORS LIMITED за 225 млн. руб.

В 2009 г. были осуществлены дополнительные вклады в уставный капитал ЦФ КАМА на сумму 164 млн. руб.

10 Инвестиции (продолжение)**б) Инвестиции в совместные предприятия**

На 31 декабря 2009 г. у Группы имелись доли участия в следующих компаниях под совместным контролем: Камминз-КАМА, Federal-Mogul Powertrain Production, Knorr-Bremse КАМА. В следующей таблице представлена информация о доле участия Группы в совместных предприятиях и соответствующая финансовая информация, включая общую сумму активов, обязательств, выручки, прибыли или убытка на 31 декабря 2009 г. и 31 декабря 2008 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Доля участия	Доля чистых активов	Доля в чистой прибыли	Итого активы	Итого обяза- тельства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Страна регистрации
За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.								
Federal Mogul	50%	255	(25)	735	(225)	3	(49)	Россия
КАММИНЗ-КАМА	50%	232	(22)	1 633	(1 170)	671	(45)	Россия
Knorr-Bremse КАМА	50%	33	16	195	(129)	796	33	Россия
Итого		520	(31)	2 563	(1 524)	1 470	(61)	
За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.								
Federal Mogul	50%	120	12	242	(2)	-	24	Россия
КАММИНЗ-КАМА	50%	254	(22)	1 302	(794)	1 519	(43)	Россия
Knorr-Bremse КАМА	50%	17	(9)	110	(76)	192	(18)	Россия
Итого		391	(19)	1 654	(872)	1 711	(37)	

В 2009 г. Группа произвела дополнительный вклад в уставный капитал совместного предприятия Federal Mogul в форме основных средств, балансовая стоимость которых составляет 41 млн. руб., а справедливая стоимость – 279 млн. руб. Поскольку доля участия Группы в этом предприятии составляет 50%, в 2009 г. было признано лишь 50%, или 118 млн. руб., от дохода в сумме 238 млн. руб., при этом разница была отложена на будущие периоды и будет признаваться в составе дохода в течение оставшегося срока полезного использования переданных активов.

Акции зависимых обществ и совместных предприятий Группы не зарегистрированы на фондовых биржах. У зависимых обществ и совместных предприятий Группы условных обязательств не имеется.

В конце 2009 г. ОАО «КАМАЗ» подписал соглашения с Daimler AG о создании двух совместных предприятий: «Фузо КАМАЗ Транс Рус» по выпуску и продаже легких грузовых автомобилей и «Мерседес-Бенц Транс Восток» по производству и продаже тяжелых грузовых автомобилей. Объем первоначальных инвестиций в 2010 году составил 436 млн. руб.

с) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Статья		
Векселя связанных сторон	76	1 241
Прочие векселя	345	-
Прочее	14	5
Итого	435	1 246

На 31 декабря 2007 г. ОАО «КАМАЗ-Капитал» принадлежало 33,2% акционерного капитала ОАО «КАМАЗ». Инвестиция Компании в ОАО «КАМАЗ-Капитал» составляет 11,2% его акций. Данные инвестиции были приобретены в обмен на 26 323 тыс. акций Компании (3,72% акционерного капитала Компании) в 2005 г. В декабре 2007 г. Компания передала эти акции в доверительное управление акционеру со значительным влиянием. 15 апреля 2008 г. эти акции были проданы акционеру со значительным влиянием по цене 83,7 руб. за акцию; общая сумма составила 2 203 млн. руб. Прибыль от продажи этой имеющейся в наличии для продажи инвестиции в сумме 1 747 млн. руб. была признана в отчете о прибылях и убытках за 2008 г.

Векселя связанных сторон представлены векселями Сбербанка и Внешторгбанка с процентными ставками в диапазоне 11-13,25% годовых и сроком погашения до одного года. Прочие векселя представлены векселями Автовазбанка на сумму 345 млн. руб. с процентной ставкой в диапазоне 8-8,36%, которые были переданы в залог в качестве обеспечения по кредитам от этого банка (см. Примечание 35). В апреле 2010 г. эти векселя были погашены.

11 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Затраты на опытно- конструкторские разработки	Прочие нематериальны е активы	Итого
Стоимость			
Остаток на 31 декабря 2007 г.	546	116	662
Поступления	369	169	538
Списания	(83)	(38)	(121)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	832	247	1 079
Поступления	563	27	590
Списания	(74)	(24)	(98)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 321	250	1 571
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(109)	(49)	(158)
Амортизационные отчисления	(58)	(11)	(69)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	(167)	(60)	(227)
Амортизационные отчисления	(69)	(2)	(71)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	(236)	(62)	(298)
Остаточная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2008 г.	665	187	852
Остаток на 31 декабря 2009 г.	1 085	188	1 273

Капитализированные расходы на разработки включают следующие проекты:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Расчетный срок полезного использования	2009 г.	2008 г.
Новое семейство кабин	7-10 лет	376	129
Двигатели Евро-5	5-10 лет	208	98
Семейство тяжелых грузовых автомобилей (КАМАЗ-6520)	7 лет	143	122
Магистральный тягач на базе КАМАЗ-6520	7 лет	67	37
Автобусы КАМАЗ-НЕФАЗ	7 лет	54	64
Семейство полноприводных грузовых автомобилей	5 лет	45	50
Семейство малотоннажных грузовых автомобилей	7 лет	29	26
Газовые двигатели	5-10 лет	28	30
Двигатели Евро-3, Евро-4	5-10 лет	18	28
Семейство модернизированных грузовых автомобилей	7 лет	17	23
Семейство малотоннажных грузовых автомобилей (КАМАЗ-4308)	7 лет	11	12
Семейство тяжелых грузовых автомобилей (КАМАЗ-6XXX)	7 лет	9	11
Прочие	3-7 лет	80	35
Итого		1 085	665

Все затраты на проектные разработки носят внутренний характер. В составе затрат на проектные разработки включены капитализированные проценты, общая сумма которых в 2009 г. составила 69 млн. руб. (2008 г.: 9 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы процентных расходов по заемным средствам, подлежащих капитализации, составила 10,1% в 2009 г. (2007 г.: 8,4%).

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

12 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	Срок погашения в течение 1 года	Срок погашения от 2 до 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2008 г.	2 623	1 930	4 553
За вычетом будущих процентных платежей	(230)	(588)	(818)
За вычетом резерва под обесценение	(99)	(73)	(172)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2008 г.	2 294	1 269	3 563
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2009 г.	1 730	829	2 559
За вычетом будущих процентных платежей	(127)	(248)	(375)
За вычетом резерва под обесценение	(143)	(52)	(195)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 г.	1 460	529	1 989

Группа предоставляет покупателям грузовые автомобили и автобусы в финансовую аренду. Обычно договор аренды предусматривает 30% авансовый платеж и двух- или трехлетний срок аренды. Эффективная процентная ставка для дебиторской задолженности по финансовой аренде составляет 24% в 2009 г. (2008 г.: 26,8%). Справедливая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2009 г. от ее балансовой стоимости существенно не отличается.

На 31 декабря 2009 и 2008 гг. остатки по финансовой аренде включали следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Текущие и необесцененные	1 047	2 890
Просроченные, но не обесцененные (с задержкой платежа менее 30 дней)	229	217
Обесцененные в индивидуальном порядке		
- с задержкой платежа от 30 до 90 дней	259	215
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	51	254
- с задержкой платежа свыше 120 дней	598	159
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	908	628
Резерв под убыток от обесценения	(195)	(172)
Итого	1 989	3 563

Справедливая стоимость обеспечения (переданная в финансовую аренду техника) по просроченным, но не обесцененным и обесцененным в индивидуальном порядке остаткам составила 1 164 млн. руб. (2008 г.: 1 032 млн. руб.).

13 Прочие внеоборотные активы

В состав прочих внеоборотных активов входят следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Авансы за оборудование	375	257
Долгосрочная дебиторская задолженность	212	216
Прочее	122	70
Итого внеоборотные активы	709	543

14 Запасы

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Сырье и расходные материалы (За вычетом резерва под чистую стоимость возможной продажи)	4 230 (603)	6 067 (680)
Сырье и расходные материалы, нетто	3 627	5 387
Незавершенное производство	3 042	4 483
Готовая продукция (За вычетом резерва под чистую цену возможной продажи)	7 260 (624)	12 864 (964)
Готовая продукция, нетто	6 636	11 900
Итого запасы	13 305	21 770

15 Дебиторская задолженность

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение задолженности покупателей и заказчиков)	6 008 (528)	4 265 (554)
Чистая задолженность покупателей и заказчиков	5 480	3 711
Авансы выданные и предоплата (за вычетом резерва под обесценение авансов выданных и предоплаты)	1 019 (38)	1 786 (52)
Чистые авансы выданные и предоплата	981	1 734
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности)	969 (365)	666 (32)
Чистая прочая дебиторская задолженность	604	634
Займы выданные (за вычетом резерва под обесценение займов выданных)	250 (117)	657 -
Чистые займы выданные	133	657
НДС к возмещению	1 040	1 152
Предоплата по прочим налогам	740	1 932
Итого дебиторская задолженность	8 978	9 820

В состав дебиторской задолженности Группы включены займы, выданные дилерам, на сумму 250 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 657 млн. руб.). Процентная ставка по кредитам составляет 13-14% годовых.

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

15 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ задолженности покупателей и заказчиков.

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Текущая и необесцененная	5 036	3 055
Просроченная, но не обесцененная		
- с задержкой платежа менее 30 дней	178	312
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	109	275
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	76	28
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	14	-
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	10	-
- с задержкой платежа свыше 1 года	27	-
Итого просроченная, но не обесцененная	414	615
Обесцененные в индивидуальном порядке		
- с задержкой платежа менее 30 дней	16	11
- с задержкой платежа от 30 до 60 дней	23	15
- с задержкой платежа от 60 до 90 дней	23	17
- с задержкой платежа от 90 до 120 дней	54	218
- с задержкой платежа от 120 до 365 дней	122	33
- с задержкой платежа свыше 1 года	320	302
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	558	596
Резерв под убыток от обесценения	(528)	(555)
Итого задолженность покупателей и заказчиков	5 480	3 711

Дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Долл. США	160	303
Евро	1 675	118
Другие валюты стран СНГ	222	330
Итого	2 057	751

16 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Депозиты	5 725	5 077
Денежные средства в банке	1 225	1 351
Векселя банков	253	341
Итого денежные средства и их эквиваленты	7 203	6 769

На 31 декабря 2009 г. в состав депозитов до востребования входил беспроцентный инвестиционный счет на сумму 1 700 млн. руб. (на 31 декабря 2008 г.: 2 260 млн. руб.), размещенный у акционера со значительным влиянием (см. Примечание 7).

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

Срочные депозиты, не включенные в состав денежных средств и их эквивалентов и раскрытые в составе отдельной статьи бухгалтерского баланса, включают депозиты со сроком погашения от 3 месяцев до 1 года и процентными ставками 8-14%.

16 Денежные средства и их эквиваленты и срочные депозиты (продолжение)

Денежные средства, выраженные в иностранной валюте:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Долл. США	1 032	126
Евро	401	36
Другие валюты стран СНГ	65	95
Итого	1 498	257

17 Акционерный капитал

<i>В миллионах российских рублей</i>	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Обыкновенные акции – номинальная стоимость
На 31 декабря 2008 г.	707 230	35 361
На 31 декабря 2009 г.	707 230	35 361

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 707 230 тысяч акций (2008 г.: 707 230 тысяч акций) номинальной стоимостью 50 руб. каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

18 Кредиты и займы

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Кредиты и займы к погашению: - в течение 1 года	12 861	18 960
- от 2 до 5 лет	8 047	1 425
- свыше 5 лет	2 077	2 022
Итого кредиты и займы	22 985	22 407

Кредиты и займы со сроком погашения свыше 5 лет включают 1%-ный заем от Министерства финансов РФ на сумму 2 044 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 1 993 млн. руб.). Срок погашения данного займа – 2034 г.

18 Кредиты и займы (продолжение)

Долгосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

В миллионах российских рублей		2009 г.				2008 г.			
Валюта		Эффективная процентная ставка:	Номинальная процентная ставка	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Эффективная процентная ставка:	Номинальная процентная ставка	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Срочные кредиты и займы									
Синдицированный кредит	Евро	6%	3 мес. Еврибор +3,5%	4 808	4 808	8%	3 мес. Еврибор +3,5%	5 097	5 097
Сбербанк	Рубли	17%	16,00%	4 623	4 623	13%	12,25%	440	404
Министерство финансов РФ	Иены	6,62%	1,00%	2 526	1 162	6,62%	1,00%	2 467	1 457
АК Барс Банк	Рубли	16%	15%	683	683	14%	13,00%	1 251	1 163
ЕБРР	Доллары США	2%	6 мес. Либор +1%	609	609	4%	6 мес. Либор +1%	790	790
Kanematsu	Иены	2%	6 мес. Либор по иене +3%	148	148	4%	6 мес. Либор по иене +3%	232	232
Абсолют Банк	Рубли	-	-	-	-	16%	15%	150	143
Прочие		5%	5%	337	290	11%	11%	686	611
Итого срочные кредиты и займы				13 734	12 323			11 113	9 897
Возобновляемые кредитные линии									
Внешторгбанк	Рубли	19%	17%	2 900	2 900	-	-	-	-
Коммерцбанк (Евразия)	Доллары США	3%	3 мес. Либор +2,7%	1 499	1 499	8%	3 мес. Либор +4,75%	1 474	1 474
Внешторгбанк	Евро	5%	6 мес. Еврибор +3,6%	1 019	1 019	-	-	-	-
АФ Банк	Рубли	20%	18%	219	219	-	-	-	-
Акибанк	Рубли	20%	18%	100	100	-	-	-	-
Прочие		20%	18%	141	141	14%	13%	15	14
Итого возобновляемые кредитные линии				5 878	5 878			1 489	1 488
Итого долгосрочные кредиты и займы				19 612	18 201			12 602	11 385
За вычетом текущей части				(9 488)	(9 475)			(9 155)	(9 074)
Итого долгосрочная часть				10 124	8 726			3 447	2 311

Два новых долгосрочных кредита были получены Группой в июле и сентябре 2009 г.: кредитная линия от Сбербанка с лимитом 4 300 млн. руб. (под 16% годовых) и кредитная линия от Внешторгбанка с лимитом 2 900 млн. руб. (под 17,3% годовых).

Согласно требованиям договора о синдицированном кредите Группа заключила договоры процентного свопа. Общая условная основная сумма непогашенных процентных свопов по состоянию на 31 декабря 2009 г. составляла 96 млн. евро (2008 г.:0). Условная сумма в рамках этих процентных свопов соответствует графику погашения синдицированного кредита. Согласно условиям договоров Группа заменила плавающую процентную ставку EUR-EURIBOR-Reuters на фиксированную процентную ставку 2,322% для синдицированного кредита. Группа не применяет учет хеджирования.

18 Кредиты и займы (продолжение)

Краткосрочные кредиты и займы

В миллионах российских рублей			2009 г.			2008 г.			
		Эффек- тивная процен- тная ставка:	Номи- нальная процен- тная ставка	Балан- совая стои- мость	Спра- ведли- вая стои- мость	Эффектив- ная процен- тная ставка:	Номи- нальная процен- тная ставка	Балан- совая стои- мость	Спра- ведли- вая стои- мость
Валюта									
Срочные кредиты и займы									
АвтоВазБанк Рубли		12%	12%	660	638	15%	14%	500	481
Внешторгбан к Рубли		8%	8%	350	326	12%	12%	375	351
Сбербанк Рубли		18%	16%	50	50	17%	16%	3 310	3 245
Прочие		12%	11%	868	838	14%	13%	1 538	1 464
Итого срочные кредиты и займы				1 928	1 852			5 723	5 541
Возобновляемые кредитные линии									
ВнешторгбанкРубли		20%	18%	650	650	-	-	-	-
Акибанк Рубли		6%	6%	350	321	-	-	-	-
Уралсиб Рубли		22%	20%	200	200	27%	24%	150	150
Газпромбанк Рубли		20%	18%	139	139	16%	15%	2 250	2 184
ВнешторгбанкЕвро		-	-	-	-	9%	6 мес. Еврибор+ 3,6%	1 423	1 423
Прочие		-	-	-	-	14%	13%	93	89
Итого возобновляемые кредитные линии				1 339	1 310			3 916	3 846
Итого краткосрочные кредиты и займы				3 267	3 162			9 639	9 387
Плюс текущая часть долгосрочных кредитов и займов									
Синдицирова нный кредитЕвро		6%	3 мес. Еврибор+ 3,5%	4 808	4 808	8%	3 мес. Еврибор+ 3,5%	5 097	5 097
ВнешторгбанкРубли		19%	17%	1 213	1 213	-	-	-	-
ВнешторгбанкЕвро		5%	3 мес. Еврибор+ 3,6%	460	460	-	-	-	-
КоммерцбанкДоллары (Евразия) США		3%	3 мес. Либор+ +2,70%	1 499	1 499	8%	3 мес. Либор+ +4,75%	1 474	1 474
ЕБРР Доллары США		2%	6 мес. Либор+ +1%	609	609	4%	6 мес. Либор+ +1%	790	790
АК Барс БанкРубли		17%	16%	523	523	14%	13%	962	916
Kanematsu Иены		2%	6 мес. Либор по иене+3%	148	148	4%	6 мес. Либор по иене+3%	232	232
Абсолют Банк Рубли		-	-	-	-	16%	15%	150	146
Министерство финансов РФ Иены		6,6%	1%	92	85	6,6%	1%	97	87
Альфа-Банк Рубли		14%	13%	51	50	14%	13%	146	139
Прочие		11%	11%	85	81	12%	11%	207	193
Итого текущая часть долгосрочных кредитов и займов				9 488	9 476			9 155	9 074
Проценты к уплате				106				166	
Краткосрочные кредиты и займы				12 861	12 638			18 960	18 461

18 Кредиты и займы (продолжение)**Краткосрочные кредиты и займы (продолжение)**

По условиям некоторых кредитных договоров с Внешторгбанком, Сбербанком, Автовазбанком, Акибанком и Банком Зенит Компания получала вексельные займы. непогашенный остаток по данным кредитам на 31 декабря 2009 г. составлял 1 151 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 330 млн. руб.). Процентные ставки по таким кредитам составили от 5% до 8% (2008 г.: 8%).

Большинство кредитов и займов Группы обеспечены залогом имущества и гарантиями.

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

Заем Министерства финансов обеспечен залогом недвижимости (3 402 млн. руб.) и залогом акций дочерних компаний (со стоимостью чистых активов 2 695 млн. руб.).

Новый кредит Сбербанка обеспечен гарантией Министерства финансов РФ (2 150 млн. руб.) и залогом имущества Группы (1 064 млн. руб.).

Кредиты Внешторгбанка обеспечены залогом имущества (4 379 млн. руб.) и гарантией Министерства финансов РФ (1 450 млн. руб.).

Кредит ЕБРР обеспечен поручительством Министерства финансов РФ (2 132 млн. руб.) и поручительством Министерства финансов Республики Татарстан (387 млн. руб.).

Кредиты, полученные Лизинговой компанией от Ак Барс Банка, обеспечены залогом готовой продукции (1 456 млн. руб.), кредит Коммерцбанка обеспечен залогом имущества (1 581 млн. руб.) и залогом прав требования платежей по лизинговым договорам (1 264 млн. руб.).

В соответствии с условиями заключенных соглашений, Группа должна соблюдать определенные обязательства, включая необходимость выполнения ряда финансовых нормативов, финансовой задолженности и положений о перекрестном неисполнении обязательств.

Группа не выполнила некоторые ограничительные финансовые обязательства по кредитным договорам с ЕБРР, Коммерцбанком и по синдицированному кредиту. Общая сумма обязательств по данным договорам составила 6 967 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 9 461 млн. руб.), включая текущую часть в сумме 3 361 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 2 829 млн. руб.). Банки-кредиторы вправе требовать досрочного погашения всех этих кредитов. В силу невыполнения ограничительных условий долгосрочная часть вышеупомянутых кредитов на общую сумму 3 605 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 6 632 млн. руб.) была отражена в составе краткосрочных кредитов в бухгалтерском балансе.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. утвержденные лимиты кредитов Группы в российских банках составили 17 600 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 15 700 млн. руб.), неиспользованная часть составила 7 281 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 8 173 млн. руб.). Эти кредитные лимиты выражены в российских рублях и предоставляются под процентную ставку от 5% до 18% (31 декабря 2008 г.: 14-19% годовых). На 31 декабря 2009 г. из 17 600 млн. руб. утвержденного лимита, 1 300 млн. руб. предоставлено на срок менее одного года, а 16 300 млн. руб. – на срок свыше одного года (31 декабря 2008 г.: 6 700 млн. руб. – на срок менее одного года и 9 000 млн. руб. – на срок свыше одного года).

Производные финансовые инструменты

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Процентный своп		64	-
Итого долгосрочное обязательство по процентному свопу		64	-

Согласно требованиям договора о синдицированном кредите Группа заключила договоры процентного свопа с Ситибанком и Коммерцбанком. Всего условная основная сумма непогашенных процентных свопов по состоянию на 31 декабря 2009 г. составляла 96 млн. евро (2008 г.: 0). Условная сумма в рамках этих процентных свопов соответствует графику погашения синдицированного кредита. Согласно условиям договоров Группа заменила плавающую процентную ставку EUR-EURIBOR-Reuters на фиксированную процентную ставку 2,322% для синдицированного кредита. Группа не применяет учет хеджирования.

19 Задолженность по прочим налогам

Налоги к уплате в течение одного года включают следующие:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Налог на добавленную стоимость	494	562
Единый социальный налог	167	145
Налог на доходы физических лиц	92	85
Налог на имущество	71	41
Штрафы и пени	7	2
Прочие налоги	43	98
Итого	874	933

20 Реструктурированные налоговые обязательства

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

В первой половине 2009 г. Группе предоставили дополнительную отсрочку платежа в рамках договора о реструктуризации налоговых обязательств. В результате изменений в договоре о реструктуризации налоговых обязательств в финансовой отчетности был отражен доход в сумме 443 млн. руб. Кроме того, пересмотр ставки дисконтирования привел к образованию убытка в размере 225 млн. руб. (2008 г.: доход в размере 714 млн. руб.).

Изменение реструктурированных налоговых обязательств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Балансовая стоимость на начало года	1 330	1 987
Доход от реструктуризации	(443)	-
Эффект от изменения ставки дисконтирования	225	(714)
Платежи	(9)	(117)
Расходы на уплату процентов	263	174
Балансовая стоимость на 31 декабря	1 366	1 330
Текущая часть реструктурированных налогов	7	157
<u>Долгосрочная часть реструктурированных налогов</u>	<u>1 359</u>	<u>1 173</u>

Приведенная стоимость ожидаемых в будущем платежей по погашению вышеуказанного обязательства была рассчитана с применением ставки дисконтирования 15,5% в год (2008 г.: 19,8% в год).

Доход от реструктуризации налогов и изменения ставки дисконтирования составил 218 млн. руб. (2008 г.: 714 млн. руб.).

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
- в течение 1 года	7	157
- от 2 до 5 лет	569	576
- свыше 5 лет	790	597
Итого	1 366	1 330

При наличии у компаний Группы задолженности по уплате текущих налоговых платежей, а также в случае наличия просроченной задолженности по реструктуризированным налоговым обязательствам на конец каждого квартала, Федеральная Налоговая Служба РФ в месячный срок может внести в Правительство РФ предложение о прекращении действия Постановления о реструктуризации задолженности и потребовать погашения всей суммы задолженности.

21 Резервы предстоящих расходов и платежей

Изменение резервов предстоящих расходов и платежей приводятся в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей</i>	Резерв по гарантийным обязатель- ствам	Налоги, кроме налога на прибыль, штрафы и пени	Прочие обязательства и расходы	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	498	1 146	-	1 644
Начислено за год	-	56	285	341
Использовано	(247)	(402)	-	(649)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.	251	800	285	1 336
Начислено за год	51	58	-	109
Сторнирование неиспользованного резерва	-	(661)	(278)	(939)
Использовано	(183)	(98)	-	(281)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	119	99	7	225

Гарантийные обязательства. Группа берет на себя обязательства по ремонту грузовых автомобилей на 12 месяцев или 75 000 км пробега и берет обязательства по ремонту или замене бракованных частей. Резерв в сумме 119 млн. руб. (2008 г.: 251 млн. руб.) был отражен в отчетности на конец года в отношении ожидаемого количества расходов по гарантийным случаям, которое было определено на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы.

Налоги, кроме налога на прибыль, пени и штрафы. Группа признала резерв на сумму 99 млн. руб. (2008 г.: 800 млн. руб.). Ожидается, что на 31 декабря 2009 г. остаток будет либо полностью использован, либо восстановлен к концу 2012 г. Резерв по налоговым обязательствам относится к условным налоговым обязательствам, возникшим в связи с неопределенностью интерпретации налогового законодательства. Сумма резерва была изменена в силу истечения срока, в течении которого налоговые органы могут проверить ранние периоды.

Прочие обязательства и расходы. Группа признала резерв в сумме 7 млн. руб. (2008 г.: 285 млн. руб.) в отношении штрафных санкций по ранее заключенным контрактам на закупку оборудования.

22 Кредиторская задолженность

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	6 236	11 384
Авансы полученные	2 701	1 642
Задолженность по заработной плате	1 164	1 412
Прочее	805	581
Кредиторская задолженность	10 906	15 019

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

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Евро	317	404
Долл. США	79	159
Другие валюты стран СНГ	116	157
Итого	512	720

23 Задолженность по финансовой аренде

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	Срок погашения в течение 1 года	Срок погашения от 2 до 5 лет	Срок погашения свыше 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2008 г.	94	295	498	887
За вычетом будущих процентных платежей	(46)	(35)	(155)	(236)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2008 г.	48	260	343	651
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2009 г.	726	1 343	467	2 536
За вычетом будущих процентных платежей	(62)	(615)	(145)	(822)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 г.	664	728	322	1 714

Арендованные активы, балансовая стоимость которых приводится в Примечании 7, фактически используются в качестве обеспечения обязательств по договору финансовой аренды, так как права на арендованный актив возвращаются к арендодателю в случае невыполнения обязательств. Право собственности на арендованные активы и соответствующие риски остаются у арендодателя и переходят к арендатору на момент погашения его обязательства по договорам. В случае досрочного погашения арендатор должен компенсировать арендодателю штрафные санкции банка в случае прекращения соответствующего договора займа. В 2009 г. средняя эффективная процентная ставка по договорам аренды составила 26% (2008 г.: 10%).

24 Обязательства по пенсионным выплатам

Платежи в государственный Пенсионный Фонд составили 1 166 млн. руб. в 2009 г. (2008 г.: 1 928 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2009 года обязательства по установленным выплатам, отраженные в бухгалтерском балансе в составе прочих долгосрочных обязательств, составили 145 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 107 млн. руб.), неотраженная сумма обязательств по установленным выплатам составила 336 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 340 млн. руб.). Разница в сумме 191 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 233 млн. руб.) между обязательством по пенсионному плану и обязательством, признанным в отчетности, в основном вызвана отнесением на будущие периоды стоимости прошлых услуг работников, которая признается в составе расходов в течение оставшегося расчетного срока их службы.

25 Выручка

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	39 507	61 995
Запасные части	9 011	15 209
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	5 454	9 500
Продукция металлургического производства	1 337	3 176
Услуги по ремонту грузовых автомобилей	556	532
Доход от финансовой аренды	361	766
Продажа других товаров	3 516	3 211
Прочие услуги	1 152	1 959
Итого	60 894	96 348

Выручка от реализации товаров на сумму 4 717 млн. руб. (2008 г.: 567 млн. руб.) и закупки материалов на сумму 6 673 млн. руб. (2008 г.: 3 260 млн. руб.) были оплачены векселями.

В 2009 г. Группа продала грузовые автомобили и автобусы на условиях финансовой аренды на общую сумму 318 млн. руб. (2008 г.: 1 523 млн. руб.).

25 Выручка (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Реализация на внутреннем рынке		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	32 060	46 613
Запасные части	7 278	12 363
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	5 286	8 902
Доход от аренды	361	766
Прочая реализация	6 557	8 449
Итого реализация на внутреннем рынке	51 542	77 093
Реализация на экспорт		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	7 447	15 382
Запасные части	1 733	2 846
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	168	598
Прочая реализация	4	429
Итого реализация на экспорт	9 352	19 255
Итого	60 894	96 348

26 Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)

Себестоимость реализации включает следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	32 644	66 119
Расходы на оплату труда	7 496	12 428
Топливо и электроэнергия	2 753	3 527
Амортизация основных средств	2 265	1 951
Услуги	1 654	2 475
Начисление по гарантийным обязательствам	51	-
Резервы по прочим обязательствам и расходам	(278)	285
Резерв под обесценение запасов	311	1 020
Прочие расходы	395	673
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	6 317	(9 310)
Итого	53 608	79 168

27 Коммерческие расходы

В состав коммерческих расходов включено следующее:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Расходы на оплату труда	975	1 645
Транспортные расходы	490	605
Использованные материалы	488	839
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	480	558
Расходы на рекламу	174	273
Амортизация основных средств	55	85
Прочие услуги	567	702
Прочие коммерческие расходы	271	604
Итого	3 500	5 311

28 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Расходы на оплату труда	2 024	3 282
Налоги, кроме налога на прибыль	802	815
Услуги	691	878
Консультационные и информационные услуги	471	209
Амортизация основных средств	204	233
Страхование	163	238
Банковские услуги	66	130
Резерв (сторно резерва) по налогам, кроме налога на прибыль	(603)	(346)
Прочие расходы	429	515
Итого	4 247	5 954

29 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Прибыль по курсовым разницам	-	408
Прибыль от выбытия основных средств	157	-
Прибыль от выбытия запасов	37	73
Прибыль от продажи и прочего выбытия дочерних обществ	30	-
Штрафы полученные	20	114
Возмещение расходов по финансовой аренде арендаторами	8	113
Прибыль от выбытия зависимых обществ	-	85
Прочие операционные доходы	227	128
Итого	479	921

Прочие операционные расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Расходы на социальную сферу и благотворительность	675	996
Убыток по курсовым разницам	349	-
Убыток от списания основных средств	315	133
Убыток от выбытия основных средств	-	211
Убыток при приобретении зависимых обществ	-	56
Убыток от продажи и прочего выбытия дочерних обществ	-	7
Прочие операционные расходы	175	66
Итого	1 514	1 469

30 Расходы по элементам

Материалы и комплектующие в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	32 644	66 119
Коммерческие расходы	488	839
Общие и административные расходы	95	128
Итого	33 227	67 086

30 Расходы по элементам (продолжение)

Затраты на оплату труда в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	7 496	12 428
Общие и административные расходы	2 024	3 282
Коммерческие расходы	975	1 645
Итого	10 495	17 355

Амортизация основных средств и нематериальных активов в составе:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Себестоимость реализации (исключая обесценение основных средств)	2 265	1 951
Общие и административные расходы	204	233
Коммерческие расходы	55	85
Итого амортизация основных средств	2 524	2 269
Амортизация нематериальных активов	71	69
Итого	2 595	2 338

31 Финансовые доходы и расходы

Финансовый доход включает следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Проценты к получению по депозитам, векселям и выданным займам	668	213
Итого	668	213

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей</i>	2009 г.	2008 г.
Убыток от курсовых разниц	422	2 608
Проценты по кредитам и займам полученным	1 946	1 365
За вычетом процентов, включенных в стоимость инвестиционных активов	(369)	(252)
Проценты к уплате	1 577	1 113
Амортизация дисконта по реструктурированным займам	123	112
Банковские услуги	69	85
Проценты к уплате по финансовой аренде в случаях, когда Группа является арендатором	126	5
Амортизация дисконта по реструктурированным налогам	263	174
Процентный своп	17	64
Итого	2 644	4 097

32 (Убыток)/Прибыль на акцию

(Убыток)/Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	2009 г.	2008 г.
Базовый и разводненный (убыток)/прибыль на акцию:		
(Убыток)/прибыль, приходящаяся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	(2 267)	1 006
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	707 230	707 230
Базовый и разводненный (убыток) / прибыль на акцию (в рублях из расчета на акцию)	(3,21)	1,43

Базовый (убыток)/прибыль на акцию рассчитывается как отношение (убытка)/прибыли, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года (Примечание 17). В течение 2008 и 2009 гг. инструментов с потенциальным разводняющим эффектом в обращении не было.

33 Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

В миллионах российских рублей	2009 г.	2008 г.
Текущий налог	122	1 063
Дополнительные платежи за предыдущие периоды	186	127
Отложенные налоги	(444)	1 078
Сторно резерва по налоговым рискам	(810)	(207)
Расходы по налогу на прибыль за год	(946)	2 061

Ниже представлена сверка фактического налога на прибыль и налога на прибыль исходя из бухгалтерского (убытка)/прибыли.

В миллионах российских рублей	2009 г.	2008 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(3 525)	3 126
Условный расход по налогу на прибыль/сумма налога из бухгалтерской прибыли по установленной законодательством ставке (2009 г.: 20%; 2008 г.: 24%)	(705)	751
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, и доходов, не включаемых в налогооблагаемую базу:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	396	793
Обесценение отложенного налогового актива	-	492
Дополнительные платежи за предыдущие периоды	186	127
Сторно резерва по налоговым рискам	(810)	(207)
Использование убытков прошлых лет	(13)	-
Эффект изменения ставки налога с 24% на 20%	-	105
Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль за год	(946)	2 061

26 ноября 2008 г. официальная ставка налога на прибыль в Российской Федерации была снижена с 24% до 20%. Изменение вступило в силу с 1 января 2009 г. Влияние указанного выше изменения налоговой ставки представляет собой эффект применения сниженной до 20% налоговой ставки к остаткам отложенного налога на 31 декабря 2008 г.

Не уменьшающие налоговую базу расходы, в основном, включают расходы на социальную сферу и прочие общие и административные расходы, не включенные в расчет налога на прибыль в соответствии с налоговым законодательством. Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей бухгалтерского учета и их налоговой базой. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20% (2008 г.: 20%).

33 Налог на прибыль (продолжение)

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

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

33 Налог на прибыль (продолжение)

Ниже отражены изменения отложенных налогов за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.:

<i>В миллионах российских рублей</i>	1 января 2008 г.	Отнесено на прибыль или убыток	Признано в составе прочего совокупного дохода	Эффект изменения ставки налога	Списание отложенных активов по налогу на прибыль	31 декабря 2008 г.
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Основные средства	(1 808)	213	-	266	-	(1 329)
Инвестиции	(431)	11	420	-	-	-
Кредиты и займы	(426)	(214)	-	107	-	(533)
Задолженность по налогам и реструктурированные налоговые обязательства	(327)	(129)	-	76	-	(380)
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	(195)	(29)	-	37	-	(187)
Кредиторская задолженность	(65)	(35)	-	17	-	(83)
Дебиторская задолженность	-	(210)	-	35	-	(175)
Запасы	(21)	(272)	-	49	-	(244)
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(3 273)	(665)	420	587	-	(2 931)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц и налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды						
Основные средства	3 650	5	205	(589)	(328)	2,943
Кредиторская задолженность	196	(72)	-	(21)	-	103
Резервы	129	15	-	(24)	-	120
Нематериальные активы	111	1	-	(19)	-	93
Запасы	81	204	-	(27)	(122)	136
Дебиторская задолженность	67	35	-	(10)	(42)	50
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	17	(4)	-	(2)	-	11
Общая сумма отложенного налогового актива	4 251	184	205	(692)	(492)	3,456
Чистые отложенные налоговые активы	978	(481)	625	(105)	(492)	525

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. Поэтому отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, только если они относятся к одному и тому же налогоплательщику, и одному и тому же налоговому управлению.

Отложенный налоговый актив в сумме 2 233 млн. руб. (2008 г.: 2 519 млн. руб.) и отложенное налоговое обязательство в сумме 1 264 млн. руб. (2008 г.: 1 994 млн. руб.) были отражены в консолидированном бухгалтерском балансе после взаимозачета вышеуказанных валовых сумм.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении налогооблагаемых временных разниц в сумме 920 млн. руб. (2008 г.: 1 091 млн. руб.), в отношении инвестиций в дочерние общества, так как Группа контролирует сроки восстановления этих временных разниц и не планирует уменьшать их в обозримом будущем.

На 31 декабря 2009 г. задолженность по налогу на прибыль включает 152 млн. руб. задолженности, относящейся к неопределенной налоговой позиции (2008 г.: 961 млн. руб.).

34 Условные и договорные обязательства

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

На 31 декабря 2009 и 2008 гг. Группа принимала участие в качестве ответчика в судебных разбирательствах с клиентами и покупателями. Группа не отразила никаких резервов в отношении данных разбирательств, так как руководство Группы полагает, что их негативный результат маловероятен.

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

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Это включает соблюдение данными органами указаний Высшего арбитражного суда в отношении претензий по уклонению от уплаты налогов при проверке экономической сущности и хозяйственных операций. В сочетании с возможными мерами по повышению сумм налоговых поступлений в целях пополнения государственного бюджета, указанные выше обстоятельства могут увеличить уровень и частоту проверок налоговыми органами. В частности, существует вероятность того, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

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

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

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов. Периодически руководство Группы применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую нагрузку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особо тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики. Вероятность предъявления каких-либо претензий со стороны налоговых органов не может быть обоснованно оценена, однако может быть значительной с точки зрения финансового состояния и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2009 г. общая сумма обязательств по неопределенным налоговым позициям, которые, по мнению руководства, скорее всего, приведут к дополнительным налогам, составляла 246 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 1 762 млн. руб.).

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

Кроме того, по оценкам руководства Группы неопределенные налоговые позиции, за исключением маловероятных налоговых рисков, которые не должны привести к начислению дополнительных налогов, составляют около 608 млн. руб. (2008 г.: 2 446 млн. руб.). Резерв по таким неопределенным налоговым позициям не создавался.

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

Договорные обязательства. На 31 декабря 2009 г. Группа имеет договорные обязательства на приобретение основных средств на общую сумму 1 916 млн. руб. (31 декабря 2008 г.: 2 332 млн. руб.).

Гарантии. Группой были получены гарантии в отношении следующих обязательств:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	2009 г.		2008 г.	
		Полученные гарантии	Соответствующее обязательство	Полученные гарантии	Соответствующее обязательство
Министерство финансов Российской Федерации (кредит ЕБРР, выраженный в долларах США)	18	2 132	516	2 071	669
Министерство финансов Российской Федерации (кредит Сбербанка, выраженный в российских рублях)	18	2 150	2 150	-	-
Министерство финансов Российской Федерации (кредит Внешторгбанка, выраженный в российских рублях)	18	1 450	1 450	-	-
Министерство финансов Татарстана (кредит Канемацу, выраженный в японский иенах)	18	607	148	603	232
Министерство финансов Татарстана (кредит ЕБРР, выраженный в долларах США)	18	387	94	376	121
Итого гарантии		6 726	4 358	3 050	1 022

Активы в залоге и с ограничением использования. На 31 декабря 2009 и 2008 гг. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

<i>В миллионах российских рублей</i>	<i>Прим.</i>	2009 г.		2008 г.	
		Заложенные активы	Соответствующее обязательство	Заложенные активы	Соответствующее обязательство
Запасы	14	5 327	3 272	15 100	6 558
Основные средства	9	8 415	8 763	3 262	3 999
Акции дочернего общества по стоимости чистых активов		2 695	659	2 395	1 776
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		1 264	449	-	-
Банковские векселя по номинальной стоимости		350	300	300	200
Итого		18 051	13 443	21 057	12 533

На 31 декабря 2009 и 2008 гг. 12 000 тыс. акций ОАО «КАМАЗ-Металлургия», представляющие контрольный пакет акций (52%) общей номинальной стоимостью 1 200 млн. руб., были предоставлены в залог в качестве обеспечения по займу, выданному Министерством финансов РФ.

Ограничительные обязательства по кредитам. Ограничительные обязательства по некоторым кредитным договорам включают в себя обязательное положение о предоставлении финансовой отчетности и прочей информации о финансово-хозяйственной деятельности Группы кредитору. Кредитные договоры с ЕБРР, о синдицированном кредите и с Коммерцбанком также включали ряд ограничительных финансовых условий. Подробные сведения о техническом нарушении ограничительных условий, допущенном по этим кредитам, раскрыты в Примечании 18.

34 Условные и договорные обязательства (продолжение)

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

35 Управление финансовыми рисками

Классификация финансовых активов и обязательств соответствует классификации строк бухгалтерского баланса.

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 задачей функции управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации операционных и юридических рисков.

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

(a) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

Группа экспортирует продукцию в страны СНГ и дальше зарубежье и привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. Этот риск касается активов (Примечания 15, 16) и обязательств (Примечания 18, 22 и 23), выраженных в иностранной валюте. Мониторинг валютного риска выполняется ежемесячно.

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

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

	Денежные финансовые активы			Денежные финансовые обязательства			Чистая балансовая позиция
	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Кредиторская задолженность	Кредиты и займы	Кредиторская задолженность по финансовой аренде	
<i>В миллионах российских рублей</i>							
Доллары США	1 032	1 660	-	(7)	(2 210)	-	475
Евро	401	95	-	(150)	(6 100)	(1 714)	(7 468)
Иены	-	-	-	-	(2 674)	-	(2 674)
Другие валюты стран СНГ	65	89	-	(92)	(92)	-	(30)
Итого активы и обязательства, подверженные валютному риску	1 498	1 844	-	(249)	(11 076)	(1 714)	(9 697)
Российские рубли	8 647	4 373	1 989	(7 956)	(11 909)	-	(4 856)
Итого денежные активы и обязательства	10 145	6 217	1 989	(8 205)	(22 985)	(1 714)	(14 553)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(i) Валютный риск (продолжение)

В таблице ниже представлен риск Группы в отношении изменения обменного курса валют по состоянию на 31 декабря 2008 г.:

	Денежные финансовые активы			Денежные финансовые обязательства			Чистая балансовая позиция
	Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	Дебиторская задолженность	Дебиторская задолженность по финансовой аренде	Кредиторская задолженность	Кредиторская задолженность по финансовой аренде	Кредиторская задолженность по финансовой аренде	
<i>В миллионах российских рублей</i>					Кредиты и займы		
Доллары США	126	302	-	(7)	(2 280)	-	(1 859)
Евро	36	29	-	(390)	(7 295)	(651)	(8 271)
Иены	-	-	-	-	(2 701)	-	(2 701)
Другие валюты стран СНГ	95	40	-	(92)	(118)	-	(75)
Итого активы и обязательства, подверженные валютному риску	257	371	-	(489)	(12 394)	(651)	(12 906)
Российские рубли	6 512	4 631	3 563	(12 888)	(10 013)	-	(8 195)
Итого денежные активы и обязательства	6 769	5 002	3 563	(13 377)	(22 407)	(651)	(21 101)

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

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

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

В таблице ниже представлено изменение прибыли, убытка и капитала в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату применительно к функциональной валюте Группы, притом что все остальные переменные характеристики остаются неизменными. В тех случаях, когда у Группы нет чистых обязательств 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>	2009 г.	2008 г.
<i>Влияние на прибыль или убытки и капитал до налогообложения:</i>		
Укрепление/ ослабление доллара США на 10%	(48)	186
Укрепление/ ослабление евро на 10%	747	827
Укрепление/ ослабление иены на 10%	267	270

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

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

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(а) Рыночный риск (продолжение)

(ii) Процентный риск

В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. В таблице 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 менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2009 г.					
Фиксированная процентная ставка	1 235	3 695	7 023	-	11 953
Фиксированная процентная ставка, евро	193	580	836	322	1 931
Фиксированная процентная ставка, доллары США	23	68	-	-	91
Фиксированная процентная ставка, иены	-	92	390	2 044	2 526
Процентные ставки на основе ЕВРИБОР	1 317	3 951	559	-	5 827
Процентные ставки на основе ЛИБОР, доллары США	-	2 108	-	-	2 108
Процентные ставки на основе ЛИБОР, иены	-	148	-	-	148
Процентные ставки на основе МОСПРАЙМ	-	9	-	-	9
Итого	2 768	10 651	8 808	2 366	24 593

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востребования и менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2008 г.					
Фиксированная процентная ставка	2 338	7 331	1 077	-	10 746
Фиксированная процентная ставка, евро	368	1 067	260	343	2 038
Фиксированная процентная ставка, иены	-	97	377	1 993	2 467
Процентные ставки на основе ЕВРИБОР	1 274	3 823	-	-	5 097
Процентные ставки на основе ЛИБОР, доллары США	-	2 264	-	-	2 264
Процентные ставки на основе ЛИБОР, иены	-	232	-	-	232
Процентные ставки на основе МОСПРАЙМ	-	48	-	-	48
Итого	3 980	14 862	1 714	2 336	22 892

Если бы по состоянию на 31 декабря 2009 г. процентные ставки были на 1% ниже, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, расходы по процентам за год были бы на 16 млн. руб. меньше (2008 г.: на 11 млн. руб. меньше). Если бы процентные ставки были на 1% выше, притом что все остальные переменные оставались бы без изменения, расходы по процентам были бы на 16 млн. руб. выше (2008 г.: на 11 млн. руб. выше).

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(a) Рыночный риск (продолжение)

(ii) Процентный риск (продолжение)

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

В % годовых	2009 г.				2008 г.			
	Руб.	Долл. США	Евро	Иены	Руб.	Долл. США	Евро	Иены
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	0-11%	0,1-0,98%	-	-	1-14%	-	-	-
Срочные депозиты	6-14%	-	0,5-14,25%	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	14-40%				15-40%			
Обязательства								
Кредиты и займы	6%-22%	ЛИБОР + 1 до + 4,75	ЕВРИБОР + 2,65 до + 3,7	1% год. ЛИБОР по иене +3%	2,34-24%	ЛИБОР по долл.США +1 до +4,75%	ЕВРИБОР +2,65% до +3,7%	1%год. ЛИБОР по иене +3%
Кредиторская задолженность по финансовой аренде			4-48%				4-38%	

В % годовых	2009 г.				2008 г.			
	Руб.	Долл. США	Евро	Иены	Руб.	Долл. США	Евро	Иены
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	1,5-14,5%	0,97-1,5%	0,5%	-	1-14%	-	-	-
Обязательства								
Кредиты и займы	1,97-20%	ЛИБОР + 1 до + 4,75	ЕВРИБОР + 2,65 до + 3,7	1% год. ЛИБОР по иене +3%	2,34-24%	ЛИБОР по долл.США +1 до +4,75%	ЕВРИБОР +2,65% до +3,7%	1% год. ЛИБОР по иене +3%

В 2009 г. Группа заключила договор процентного свопа по замене плавающей процентной ставки EUR-EURIBOR-Reuters по договору о синдицированном кредите на фиксированную ставку 2,322% (для более детальной информации см. Примечание 18).

(b) Кредитный риск

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

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

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(b) Кредитный риск (продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 16)	7 203	6 769
-BBB- до A-	4 463	2 377
-BB- до BB+	369	1 346
-B- до B+	1 996	2 358
-CCC+	2	2
- Прочее	373	686
Срочные депозиты (Примечание 16)	2 942	-
-BBB- до A-	1 104	-
-BB- до BB+	115	-
-B- до B+	400	-
-CCC+	-	-
- Прочее	1 322	-
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками	58	19
Векселя (операции со связанными сторонами) (Примечание 10)	76	1 241
Долгосрочная дебиторская задолженность – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 13)	212	216
Дебиторская задолженность по финансовой аренде – не имеющая кредитного рейтинга (Примечание 12)	1 989	3 563
Группа 1 – текущая дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 460	2 294
Группа 2 – долгосрочная дебиторская задолженность по финансовой аренде	529	1 269
Задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 15)	5 480	3 711
Группа 1 – компании, контролируемые государством	427	493
Группа 2 - дилеры	1 271	650
Группа 3 – прочие клиенты	2 358	1 894
Группа 4 – клиенты с рассрочкой платежа	1 424	674
Займы выданные (Примечание 15)	133	657
Прочая дебиторская задолженность и векселя к получению – не имеющие кредитного рейтинга (Примечания 10, 15)	963	634
Итого максимальный кредитный риск	19 056	16 810

Все финансовые активы Группы, за исключением облигаций и акций в сумме 58 млн. руб. (2008 г.: 19 млн. руб.), классифицируемых как активы, признаваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются на счете прибылей и убытков, и инвестиций в векселя в сумме 435 млн. руб. (2008 г.: 1 246 млн. руб.), классифицируемых как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены займами, дебиторской задолженностью и денежными средствами.

Процесс управления кредитным риском включает оценку кредитной надежности контрагентов и анализ поступления платежей. Вся дебиторская задолженность Группы по финансовой аренде обеспечена залогом автотранспортных средств. Справедливая стоимость автотранспортных средств в залоге на 31 декабря 2009 г. составила 6 799 млн. руб. (2008 г.: 6 887 млн. руб.). Срок, на который предоставлен залог, равен сроку действия договора аренды.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)**Факторы финансового риска (продолжение)****(b) Кредитный риск (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 хранятся в стабильных общероссийских и региональных банках. Руководство считает кредитный риск, относящийся к этим банкам, крайне незначительным.

Концентрация кредитного риска

Группа 4, задолженность покупателей и заказчиков, включает одного клиента, долг которого составляет 1 424 млн. руб., что соответствует 7% общего кредитного риска (2008 г.: 4%).

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

Группа хранит денежные средства и их эквиваленты в 39 банках (2008 г.: 35 банков), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

(c) Риск ликвидности

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

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

	Коэффициент ликвидности	Целевой показатель
Чистый долг/EBITDA (прибыль до уплаты налогов, процентов, износа и амортизации)	19,1	не более 2,5
EBIT (прибыль до выплаты процентов и налогообложения) /проценты к уплате	-1,1	не менее 5

Руководство считает, что эти целевые показатели являются обоснованными в обозримом будущем. Руководство Группы считает, что при необходимости у Группы имеется доступ к дополнительным источникам финансирования. На 31 декабря 2009 г. имеющиеся у Группы кредитные лимиты в российских банках в общей сумме составляли 7 281 млн. руб. (2008 г.: 8 173 млн. руб.).

Предложенный ниже анализ отражает ожидания руководства относительно 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 2009 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 2009 и 2008 гг.

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(с) Риск ликвидности (продолжение)

<i>В миллионах российских рублей</i>	До востре- бования и в срок менее 3 месяца	От 3 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2009 г.					
Денежные средства, их эквиваленты и срочные депозиты	7 203	2 922	20	-	10 145
Задолженность покупателей и заказчиков	4 542	928	7	3	5 480
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	365	1 095	529	-	1 989
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	32	95	248	-	375
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	667	64	2	4	737
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	334	-	334
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5	415	15	-	435
Прочие финансовые активы	11	3	44	-	58
Итого денежные финансовые активы	12 825	5 522	1 199	7	19 553
Кредиты и займы	(1 728)	(11 027)	(8 047)	(2 077)	(22 879)
Будущие процентные платежи по кредитам и займам	(456)	(2 532)	(2 233)	(2 409)	(7 630)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(5 753)	(323)	(160)	-	(6 236)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(166)	(498)	(728)	(322)	(1 714)
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	(15)	(47)	(615)	(145)	(822)
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	(145)	(145)
Прочая кредиторская задолженность	(633)	(36)	(136)	-	(805)
Итого денежные финансовые обязательства	(8 751)	(14 463)	(11 919)	(5 098)	(40 231)
Чистый остаток платежей на 31 декабря 2009 г.	4 074	(8 941)	(10 720)	(5 091)	(20 678)

35 Управление финансовыми рисками (продолжение)

Факторы финансового риска (продолжение)

(с) Риск ликвидности (продолжение)

См. также информацию, раскрытую в Примечании 2, о непрерывности деятельности.

В миллионах российских рублей	До востре- бования и в срок менее	От 3 до 12	От 1 года	Свыше	Итого
	3 месяца	месяцев	до 5 лет	5 лет	
31 декабря 2008 г.					
Денежные средства и их эквиваленты	6 769	-	-	-	6 769
Задолженность покупателей и заказчиков	3 706	4	1	-	3 711
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	573	1 721	1 269	-	3 563
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	58	172	588	-	818
Прочая дебиторская задолженность и займы выданные	1 291	-	-	-	1 291
Долгосрочная дебиторская задолженность	-	-	216	-	216
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	1 246	-	-	1 246
Прочие финансовые активы	12	-	7	-	19
Итого денежные финансовые активы	12 409	3 143	2 081	-	17 633
Кредиты и займы	(1 688)	(17 106)	(1 424)	(2 023)	(22 241)
Будущие процентные платежи по кредитам и займам	(498)	(1 781)	(1 578)	(2 563)	(6 420)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(10 538)	(796)	(50)	-	(11 384)
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	(12)	(36)	(260)	(343)	(651)
Будущие выплаты процентов по финансовой аренде	(11)	(35)	(35)	(155)	(236)
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	(107)	(107)
Прочая кредиторская задолженность	(537)	(44)	-	-	(581)
Итого денежные финансовые обязательства	(13 284)	(19 798)	(3 347)	(5 191)	(41 620)
Чистый остаток платежей на 31 декабря 2009 г.	(875)	(16 655)	(1 266)	(5 191)	(23 987)

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

Управление капиталом

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

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет контроль за капиталом исходя из соотношения собственных и заемных средств. Данный показатель рассчитывается делением чистой задолженности на сумму общего капитала и чистой задолженности. Группа считает, что общая сумма капитала в управлении составляет 45 299 млн. руб. (2008 г.: 49 749 млн. руб.).

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

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2009 и 2008 гг. составляло:

<i>В миллионах российских рублей</i>	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Долгосрочные кредиты и займы	10 124	3 447
Краткосрочные кредиты и займы	12 861	18 960
Долгосрочная кредиторская задолженность по финансовой аренде	1 050	603
Текущая кредиторская задолженность по финансовой аренде	664	48
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(10 145)	(6 769)
За вычетом: финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости в корреспонденции с прибылями и убытками	(58)	(19)
Чистая сумма долга	14 496	16 270
Капитал	30 803	33 479
Соотношение собственных и заемных средств	47%	49%

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

36 События после отчетной даты

В 2010 г. были осуществлены дополнительные вклады в уставные капиталы СП ООО «Федерал-Могул» и ООО «ЦФ КАМА» в суммах 227 млн. руб. и 313 млн. руб. соответственно. Дополнительные взносы были осуществлены оборудованием в отношении СП ООО «Федерал-Могул» и денежными средствами в отношении ООО «ЦФ КАМА».

В марте 2010 г. CNH Global NV, входящая в FIAT Group, и ОАО «КАМАЗ» подписали соглашение о создании совместного предприятия по производству сельскохозяйственной и строительной техники.