

ГРУППА «СОЛЛЕРС»

МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

31 декабря 2011 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимого аудитора

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2011 г.	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	3
Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1	Общие сведения о Группе «Соллерс» и ее деятельности	5
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики	6
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики	20
4	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	22
5	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	24
6	Расчеты и операции со связанными сторонами	27
7	Основные средства	28
8	Гудвил	29
9	Затраты на опытно-конструкторские разработки	29
10	Прочие нематериальные активы	30
11	Инвестиции в совместные предприятия, ассоциированные компании и прочие финансовые активы	31
12	Прочие внеоборотные активы	32
13	Запасы	33
14	Дебиторская задолженность	33
15	Денежные средства и их эквиваленты	35
16	Акционерный капитал	36
17	Кредиты и займы	37
18	Авансы полученные и прочая кредиторская задолженность	38
19	Кредиторская задолженность по налогам	39
20	Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы	39
21	Выручка	39
22	Себестоимость реализованной продукции	40
23	Коммерческие расходы	40
24	Общие и административные расходы	40
25	Прочие операционные расходы/(доходы), нетто	41
26	Финансовые расходы, нетто	41
27	Расходы по налогу на прибыль	41
28	Прибыль/(убыток) на акцию	43
29	Информация по сегментам	44
30	Управление финансовыми рисками	44
31	Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски	50
32	Основные дочерние компании	52
33	События после отчетной даты	53



Отчет независимого аудитора

Акционерам и членам Совета директоров Открытого акционерного общества «Соллерс»:

1. Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Соллерс» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

Мнение аудитора

6. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 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»
27 апреля 2012 г.
Москва, Российская Федерация

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»,
Бизнес-центр «Белая площадь», Бутырский Вал, 10, г. Москва, 125047, Российская Федерация
Т: +7 (495) 967 6000, Факс: +7 (495) 967 6001, www.pwc.ru

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

Группа «Соллерс»**Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2011 г.**

(В миллионах российских рублей)

(Показатели пересчитаны в доллары США в целях удобства пользования, Примечание 2)

	Прим.	В млн. руб.		Дополнительная информация В млн. долл. США (Прим. 2)	
		На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	7	12 527	23 223	389	762
Гудвил	8	1 484	1 484	46	49
Затраты на опытно-конструкторские разработки	9	524	775	16	25
Прочие нематериальные активы	10	199	787	6	26
Отложенные активы по налогу на прибыль	27	874	1 489	27	49
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	11	11 943	304	371	10
Прочие внеоборотные активы	12	596	1 425	19	47
Итого внеоборотные активы		28 147	29 487	874	968
Оборотные активы					
Запасы	13	6 700	13 334	208	438
Дебиторская задолженность	14	11 034	7 458	343	245
Прочие оборотные активы		256	45	8	1
Денежные средства и их эквиваленты	15	2 957	3 089	92	101
Итого оборотные активы		20 947	23 926	651	785
ИТОГО АКТИВЫ		49 094	53 413	1 525	1 753
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ					
Капитал					
Акционерный капитал	16	530	530	16	17
Собственные выкупленные акции	16	(653)	(724)	(20)	(24)
Опционы на акции	16	77	77	2	3
Эмиссионный доход	16	4 893	5 062	152	166
Дополнительно оплаченный капитал	16	1 438	1 438	45	47
Нераспределенная прибыль	16	1 092	(3 144)	34	(103)
Итого капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании		7 377	3 239	229	106
Доля неконтролирующих акционеров		6 177	5 719	192	188
Итого капитал		13 554	8 958	421	294
Обязательства					
Долгосрочные обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	17	5 851	17 053	182	560
Задолженность поставщикам и подрядчикам		-	1 318	-	43
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	27	1 208	997	38	33
Прочие долгосрочные обязательства		48	68	1	2
Итого долгосрочные обязательства		7 107	19 436	221	638
Краткосрочные обязательства					
Задолженность поставщикам и подрядчикам		13 104	14 684	407	482
Авансы полученные и прочая кредиторская задолженность	18	1 680	1 940	52	64
Кредиторская задолженность по налогам	19	2 321	576	72	19
Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы	20	345	341	11	11
Краткосрочные кредиты и займы	17	10 983	7 478	341	245
Итого краткосрочные обязательства		28 433	25 019	883	821
Итого обязательства		35 540	44 455	1 104	1 459
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		49 094	53 413	1 525	1 753

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 27 апреля 2011 г.

Генеральный директор
В.А. ШвецовФинансовый директор
Н.А. Соболев

1

Прилагаемые примечания на стр. 5-53 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Настоящий вариант финансовой отчетности представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода.

Группа «Соллерс»**Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.***(В миллионах российских рублей)**(Показатели пересчитаны в доллары США в целях удобства пользования, Примечание 2)*

	Прим.	В млн. руб.		Дополнительная информация В млн. долл. США (Прим. 2)	
		Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	2010 г.
Выручка	21	69 531	55 266	2 365	1 828
Себестоимость проданной продукции	22	(57 319)	(46 314)	(1 949)	(1 532)
Валовая прибыль		12 212	8 952	416	296
Коммерческие расходы	23	(2 578)	(2 176)	(88)	(72)
Общие и административные расходы	24	(4 982)	(4 509)	(170)	(149)
Чистый результат от создания совместного предприятия	11	4 007	-	141	-
Прочие операционные расходы, нетто	25	(103)	-	(8)	-
Операционная прибыль		8 556	2 267	291	75
Финансовые расходы, нетто	26	(2 281)	(2 994)	(77)	(99)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль		6 275	(727)	214	(24)
Расходы по налогу на прибыль	27	(1 581)	(514)	(54)	(17)
Прибыль/(убыток) за год		4 694	(1 241)	160	(41)
Прибыль/(убыток), приходящиеся на:					
Акционеров Компании		4 594	(1 815)	156	(60)
Долю неконтролирующих акционеров		100	574	4	19
Прибыль/(убыток) за год		4 694	(1 241)	160	(41)
Средневзвешенное число акций в обращении в течение периода (в тысячах акций) – базовое	28	33 472	33 472	33 472	33 472
Средневзвешенное количество акций в обращении в течение периода (в тысячах акций) - разводненное	28	33 907	-	33 907	-
Прибыль/(убыток) на акцию (в руб. и долл. США) - базовая	28	137,2	(54,2)	4,67	(1,79)
Прибыль на акцию (в руб. и долл. США) - разводненная	28	135,5	-	4,61	

За исключением вышеуказанного, у Группы отсутствуют какие-либо статьи, подлежащие отражению в отчете о совокупном доходе, и, соответственно, такой отчет не предоставляется (2010 г.: статьи отсутствуют).

Группа «Соллерс»**Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.**

(В миллионах российских рублей)

(Показатели пересчитаны в доллары США в целях удобства пользования, Примечание 2)

	Прим.	В млн. руб.		Дополнительная информация В млн. долл. США (Прим. 2)	
		Год, закончившийся 31 декабря		Год, закончившийся 31 декабря	
		2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности					
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль		6 275	(727)	214	(24)
С корректировкой на:					
Амортизацию основных средств		1 406	1 623	48	53
Амортизацию нематериальных активов		215	416	7	14
Опционы на акции		28	38	1	1
Резерв под обесценение дебиторской задолженности		71	51	2	2
Резерв по запасам	13	(2)	(76)	-	(3)
Изменение прочих резервов		477	405	16	13
Убыток от выбытия прочих внеоборотных активов		20	29	1	1
Переоценка финансовых активов		-	(8)	-	-
Амортизация государственных субсидий		(20)	(87)	(1)	(3)
Списание расходов на опытно-конструкторские разработки		5	34	-	1
Чистый убыток/(прибыль) от выбытия основных средств		144	(20)	5	(1)
Чистый результат от создания совместного предприятия	11	(4 007)	-	(136)	
Финансовые расходы, нетто		3 031	2 833	103	94
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала					
Уменьшение/(увеличение) запасов		5 431	(72)	185	(2)
Увеличение дебиторской задолженности и прочих оборотных активов		(4 260)	(1 168)	(145)	(39)
Увеличение прочих оборотных активов		(212)	-	(7)	-
(Уменьшение)/увеличение задолженности поставщикам и подрядчикам, авансов полученных и прочей кредиторской задолженности		(3 806)	6 761	(130)	224
(Уменьшение) прочих долгосрочных обязательств		-	(1 376)	-	(46)
Увеличение кредиторской задолженности по налогам		2 165	(623)	74	(21)
Денежные средства от операционной деятельности					
Налог на прибыль уплаченный		(640)	(582)	(22)	(19)
Проценты уплаченные		(2 304)	(2 949)	(78)	(98)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности					
		4 017	4 502	137	147
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:					
Приобретение основных средств		(1 148)	(2 553)	(39)	(84)
Поступления от продажи основных средств		5 593	106	190	3
Затраты на опытно-конструкторские разработки	9	(157)	(201)	(5)	(7)
Приобретение прочих внеоборотных активов		(72)	(70)	(2)	(2)
Инвестиции в совместное предприятие	11	(330)	(105)	(11)	(3)
Поступления от погашения займов выданных		-	434	-	14
Поступления от продажи дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств		-	164	-	5
Чистая сумма денежных средств, полученных от / (использованных в) инвестиционной деятельности					
		3 886	(2 225)	133	(74)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности					
Привлечение кредитов и займов		13 521	11 196	460	370
Погашение кредитов и займов		(21 414)	(13 603)	(729)	(450)
Дивиденды, уплаченные акционерам Группы		(22)	(646)	(1)	(21)
Изменение в собственных выкупленных акциях		(120)	(125)	(4)	(4)
Чистая сумма денежных средств, использованных в финансовой деятельности					
		(8 035)	(3 178)	(274)	(105)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов					
		(132)	(901)	(4)	(32)
Влияние изменения обменного курса валют на денежные средства и их эквиваленты		-	-	(5)	1
Денежные средства и их эквиваленты на начало года					
		3 089	3 990	101	132
Денежные средства и их эквиваленты на конец года					
		2 957	3 089	92	101

Прилагаемые примечания на стр. 5-53 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Настоящий вариант финансовой отчетности представляет собой перевод с оригинала, выполненного на английском языке. Было предпринято все необходимое для обеспечения того, чтобы перевод точно отражал исходный документ. Вместе с тем, во всех вопросах толкования информации, взглядов или мнений вариант отчетности на исходном языке имеет преимущество перед текстом перевода.

Группа «Соллерс»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

(В миллионах российских рублей)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуп- ленные акции	Опционы на акции	Эмиссион- ный доход	Дополни- тельно оплаченный капитал	Нераспреде- ленная прибыль	Итого приходится на долю акционеров Группы	Доли неконтро- лирующих акционе- ров	Итого капитал
Остаток на 1 января 2010 г.		530	(892)	57	5 337	1 438	(1 394)	5 076	5 210	10 286
(Убыток)/прибыль за год		-	-	-	-	-	(1 815)	(1 815)	574	(1 241)
Итого признанный (убыток)/прибыль за 2010 г.		-	-	-	-	-	(1 815)	(1 815)	574	(1 241)
Изменение доли участия в дочерней компании	32	-	-	-	-	-	65	65	(65)	-
Выкуп собственных акций		-	(150)	-	-	-	-	(150)	-	(150)
Опционы на акции	6, 16	-	318	20	(275)	-	-	63	-	63
Остаток на 31 декабря 2010 г.		530	(724)	77	5 062	1 438	(3 144)	3 239	5 719	8 958
Прибыль за год		-	-	-	-	-	4 594	4 594	100	4 694
Итого признанная прибыль за 2011 г.		-	-	-	-	-	4 594	4 594	100	4 694
Изменение доли участия в дочерней компании	32	-	-	-	-	-	(358)	(358)	358	-
Выкуп собственных акций		-	(135)	-	-	-	-	(135)	-	(135)
Опционы на акции	6, 16	-	206	-	(169)	-	-	37	-	37
Остаток на 31 декабря 2011 г.		530	(653)	77	4 893	1 438	1 092	7 377	6 177	13 554

1 Общие сведения о Группе «Соллерс» и ее деятельности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность ОАО «Соллерс», ранее называвшегося ОАО «Северсталь-авто» (далее – «Компания»), и его дочерних компаний (далее – «Группа») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Группа была переименована в «Соллерс» в 2008 году.

Основными видами деятельности Компании и Группы являются производство и продажа автомобилей, в том числе их компонентов, сборочных комплектов и двигателей. В 2011 г. производственные предприятия Группы преимущественно расположены в г. Ульяновске Нижегородской области, в г. Набережные Челны, в г. Елабуга и в г. Владивосток, Российской Федерация. 1 октября 2011 г. Группа учредила новое совместное предприятие с компанией Ford Motor Company, в капитал которого были внесены производственные активы, расположенные в г. Набережные Челны и в г. Елабуга (Примечание 11).

Компания была зарегистрирована в Российской Федерации как открытое акционерное общество в марте 2002 г. Компания была создана ОАО «Северсталь» («Предшественником»), передавшим собственные контрольные пакеты акций, приобретенные в конце 2000 г., в ОАО «Ульяновский автомобильный завод» (ОАО «УАЗ») и ОАО «Заволжский моторный завод» (ОАО «ЗМЗ») в качестве вноса в уставный капитал Компании.

Непосредственной материнской компанией Группы является Newdeal Investments Limited. Стороной, осуществляющей конечный контроль за Группой, является Вадим Швецов - основной акционер Компании.

Акции Компании зарегистрированы на ММВБ-РТС.

В 2011 г. Группа учредила совместное предприятие с компанией Ford Motor Company с соотношением долей 50%:50% - СП «Форд-Соллерс» (Примечание 11). СП «Форд-Соллерс» будет эксклюзивным производителем и дистрибьютором ряда пассажирских автомобилей и легковых коммерческих автомобилей марки Ford в Ленинградской области и в Республике Татарстан. Проект предусматривает создание крупномасштабных производственных мощностей с высоким уровнем локализации, а также проведение НИОКР.

В 2011 г. Группа учредила совместное предприятия с японской компанией Mitsui & Co., Ltd с соотношением долей 50%:50% во Владивостоке для производства автомобилей Toyota Motor Corporation.

В ноябре 2011 г. Группа и компания Mazda Motor Corporation подписали меморандум о намерениях, который предусматривает планы сторон по запуску нового совместного предприятия на базе мощностей ООО «Соллерс-Дальний Восток». Новое предприятие будет производить автомобили для российского рынка.

Зарегистрированный офис Компании находится по адресу: Россия, Москва, Тестовская ул., 10.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена к выпуску Генеральным директором и Финансовым директором 27 апреля 2012 г.

Условия осуществления деятельности Группы

Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и высокие процентные ставки. Недавний мировой финансовый кризис оказал сильное влияние на российскую экономику, и финансовое положение российского финансового и корпоративного секторов значительно ухудшилось с середины 2008 г. В 2010-2011 гг. российская экономика продолжала восстанавливаться после мирового экономического кризиса 2008 г. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе. Все эти факторы способствовали общему подъему в автомобильной отрасли. Объемы продаж новых автомобилей в России продолжали расти в 2011 г., хотя еще не дошли до пикового уровня, достигнутого до началом финансового кризиса.

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям, при этом 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 все тенденции, которые могут воздействовать на развитие российской экономики, и, следовательно, какое влияние они окажут на финансовое положение Группы, если такое влияние будет иметь место. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить развитие бизнеса Группы.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) с использованием принципа оценки по фактическим затратам за исключением первоначального признания финансовых инструментов по их справедливой стоимости, а также переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данная учетная политика была последовательно применена по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 4 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

Компании Группы ведут записи бухгалтерского учета в российских рублях (руб.) и готовят российскую бухгалтерскую отчетность в соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете в Российской Федерации». Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных этой бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации статей отчетности для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

2.1 Валюта предоставления отчетности

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

2.2 Дополнительная информация

Показатели прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, выраженные в рублях, пересчитывались в доллары США исключительно арифметически по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 г., составлявшему 32,1961 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2010 г.: 30,4769 руб. за 1 доллар США). Показатели отчетов о прибылях и убытках и о движении денежных средств были пересчитаны с использованием среднего обменного курса за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составлявшего 29,3948 руб. за 1 долл. США (2010 г.: 30,2350 руб. за 1 долл. США). Суммы в долларах США представлены исключительно для удобства пользования и не должны рассматриваться как свидетельство того, что суммы в российских рублях были или могли быть переведены в доллары США по данному курсу, или что суммы в долларах США достоверно отражают финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

2.3 Консолидированная финансовая отчетность

К дочерним компаниям относятся все компании (в том числе компании 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 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 компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Приобретение дочерних компаний, кроме тех, которые были куплены у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу покупки. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства и условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующие доли участия по каждой конкретной сделке (а) по их справедливой стоимости или (б) по их пропорциональной доле в чистых активах приобретенной компании.

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Консолидированная финансовая отчетность (продолжение)

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

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

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

2.4 Приобретение и продажа неконтролирующих долей

Для учета операций с неконтролирующими акционерами Группа применяет модель учета, основанную на концепции экономического субъекта. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

2.5 Приобретение дочерних компаний у сторон, находящихся под общим контролем

Дочерние компании, приобретенные у лиц, находящихся под общим контролем, учитываются по методу слияния интересов. В соответствии с этим методом, объединение бизнеса в консолидированной финансовой отчетности объединенной компании отражается исходя из предположения, что оно произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на ту дату, когда объединяющиеся компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Передающая сторона считается наивысшим уровнем представления отчетности, на котором была консолидирована финансовая информация дочерней компании, подготовленная согласно МСФО. Гудвил, возникающий при первоначальном приобретении компании передающей стороной, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у предшественника сумму гудвила, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как изменение прочих резервов в составе капитала.

2.6 Ассоциированные компании и совместно контролируемые предприятия

Ассоциированными являются компании, на которые Группа оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по долевого методу и первоначально отражаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения доли Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированной компании. Когда доля убытков Группы, связанных с ассоциированной компанией, равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, включая любую прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа отражает последующие убытки только в том случае, если она приняла на себя обязательства или производила платежи от имени данной ассоциированной компании.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.6 Ассоциированные компании и совместно контролируемые предприятия (продолжение)

Совместно контролируемые предприятия – это предприятия, над экономической деятельностью которых Группа осуществляет совместный контроль согласно договорным положениям. Такие предприятия учитываются по методу долевого участия. Доля в результатах совместно контролируемого предприятия отражается в консолидированной финансовой отчетности начиная с даты установления совместного контроля и до момента его прекращения.

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

2.7 Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий

Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в ассоциированной компании снижается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

2.8 Финансовые инструменты – основные подходы к оценке

Финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости или амортизированной стоимости в зависимости от их классификации. Ниже представлено описание этих методов оценки.

Справедливая стоимость – это сумма, на которую можно обменять актив или посредством которой можно урегулировать обязательство при совершении сделки на рыночных условиях между хорошо осведомленными, независимыми сторонами, действующими на добровольной основе. Справедливая стоимость представляет текущую цену спроса на финансовые активы и текущую цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим риском Группа может использовать среднерыночные цены для определения справедливой стоимости позиций с взаимно компенсирующими рисками и применять к чистой открытой позиции соответствующую цену спроса или цену предложения. Финансовый инструмент является котируемым на активном рынке, если котировки можно свободно и регулярно получить на бирже или от другой организации, при этом такие котировки представляют собой результат реальных и регулярных сделок, осуществляемых на рыночных условиях.

Для определения справедливой стоимости некоторых финансовых инструментов, по которым отсутствует информация о рыночных ценах из внешних источников, используются такие методы оценки как модель дисконтированных денежных потоков, модели, основывающиеся на информации о недавних сделках между независимыми сторонами, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных наблюдаемыми рыночными данными. Если обоснованные изменения данных суждений могут привести к существенным изменениям прибыли или убытка, выручки, общей суммы активов или обязательств, то в данной консолидированной финансовой отчетности приводится соответствующее раскрытие информации.

Затраты по сделке являются дополнительными затратами, относящимися к приобретению, выпуску или выбытию финансового инструмента. Дополнительные затраты – это затраты, которые не были бы понесены, если бы сделка не состоялась. Затраты по сделке включают вознаграждение и комиссионные, уплаченные агентам (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), консультантам, брокерам и дилерам, сборы, уплачиваемые регулирующим органам и фондовым биржам, а также налоги и сборы, взимаемые при передаче собственности. Затраты по сделке не включают премии или скидки по долговым обязательствам, затраты на финансирование, внутренние административные расходы или затраты, связанные с осуществлением владения.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.8 Финансовые инструменты – основные подходы к оценке (продолжение)

Амортизированная стоимость представляет собой первоначальную стоимость инструмента за вычетом выплат основного долга, но включая начисленные проценты, а для финансовых активов – за вычетом любого списания понесенных убытков от обесценения. Начисленные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Начисленные проценты к получению и начисленные проценты к уплате, включая начисленный купонный доход и амортизированный дисконт или премию (в том числе отложенную при предоставлении комиссии, при наличии таковой), не показываются отдельно, а включаются в балансовую стоимость соответствующих консолидированных статей бухгалтерского баланса.

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в каждом периоде (эффективной процентной ставки) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная процентная ставка – это точная ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений (не включая будущие убытки по кредитам) на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового инструмента. Эффективная процентная ставка используется для дисконтирования денежных потоков по инструментам с плавающей ставкой до следующей даты изменения процента, за исключением премии или дисконта, которые отражают кредитный спред по плавающей ставке, указанной для данного инструмента, или по другим переменным факторам, не устанавливаемым в зависимости от рыночного значения. Такие премии или дисконты амортизируются на протяжении всего ожидаемого срока обращения инструмента. Расчет дисконтированной стоимости включает все комиссионные, выплаченные и полученные сторонами контракта, составляющие неотъемлемую часть эффективной процентной ставки (см. учетную политику в отношении отражения доходов и расходов).

2.9 Классификация финансовых активов

Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: а) займы и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков. Финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, подразделяются на две подкатегории: (i) активы, отнесенные к данной категории с момента первоначального признания, и (ii) активы, классифицируемые как удерживаемые для торговли.

Некоторые производные инструменты, встроенные в другие финансовые инструменты, выделяются из основного договора, если их риски и экономические характеристики не находятся в тесной связи с рисками и экономическими характеристиками основного договора.

Прочие финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, включают финансовые активы, которые при первоначальном признании были окончательно отнесены к этой категории. Руководство относит финансовые активы к данной категории только в том случае, если (а) такая классификация устраняет или существенно уменьшает несоответствия в учете, которые в противном случае возникли бы в результате оценки активов и обязательств или признания соответствующих доходов и расходов с использованием иных методов; или (б) управление группой финансовых активов, финансовых обязательств или тех и других, а также оценка их эффективности осуществляются на основе справедливой стоимости в соответствии с документально закрепленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией, и информация об этой основе регулярно раскрывается и пересматривается ведущим управленческим персоналом Группы. Признание и оценка финансовых активов этой категории соответствует учетной политике, приведенной выше в отношении инвестиций, предназначенных для торговли.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.9 Классификация финансовых активов (продолжение)

Инвестиции, предназначенные для торговли, представлены финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Группа классифицирует ценные бумаги как инвестиции, предназначенные для торговли, если она намерена реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения, т.е. в срок до 12 месяцев. Группа может принять решение вывести непроемкий финансовый актив, удерживаемый для торговли, из категории отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, если этот актив более не предназначен для целей продажи в ближайшее время. Финансовые активы, не входящие в категорию «займы и дебиторская задолженность», могут быть переклассифицированы из категории активов, отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, только в редких случаях, когда имеет место единичное необычное событие, повторение которого в ближайшем будущем маловероятно. Классификация финансовых активов, которые удовлетворяют определению займов и дебиторской задолженности, может быть изменена, если Группа имеет намерение и возможность удерживать эти финансовые активы в обозримом будущем или до срока погашения.

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

В категорию *активов, удерживаемых до погашения*, входят котирующиеся на рынке непроемкие 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. Руководство определяет классификацию инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, при их первоначальном признании, и переоценивает правильность такой классификации на каждую отчетную дату.

Все прочие финансовые активы входят в категорию активов, имеющихся в наличии для продажи, которая включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае необходимости поддержания ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов валют или курсов ценных бумаг.

2.10 Классификация финансовых обязательств

Финансовые обязательства распределяются по следующим методам оценки: а) удерживаемые для торговли, в которые также входят финансовые производные инструменты, и б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, удерживаемые для торговли, отражаются по справедливой стоимости, при этом изменения стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства отражаются по амортизированной стоимости.

2.11 Первоначальное признание финансовых инструментов

Инвестиции, предназначенные для торговли, производные и прочие финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, первоначально признаются по справедливой стоимости. Все прочие финансовые активы и финансовые обязательства первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания 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 которого известна, либо с помощью метода оценки, в котором используются только известные рыночные данные.

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.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.11 Первоначальное признание финансовых инструментов (продолжение)

Группа использует метод оценки на основе дисконтированных денежных потоков для определения справедливой стоимости опционов и облигаций, которые не обращаются на активном рынке. Между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая принимается равной цене сделки, и суммой, определенной при помощи метода оценки, могут возникнуть различия. Такие различия амортизируются линейным способом в течение срока обращения опционов и облигаций.

2.12 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.

2.13 Оценка инвестиций

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Группа классифицирует инвестиции в составе имеющихся в наличии для продажи на дату их приобретения. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибылях и убытках. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках, когда установлено право Группы на получение выплаты и получение экономических выгод является вероятным. Все остальные компоненты 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 по счету прибылей и убытков за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Существенное или длительное 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 на счете прибылей и убытков, переносится из прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках за год. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.

Инвестиции, удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются в отчетности по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под убытки от обесценения.

Инвестиции, предназначенные для торговли. Инвестиции, предназначенные для торговли, учитываются по справедливой стоимости. Проценты по инвестициям, предназначенным для торговли, рассчитываются с использованием метода эффективной ставки процента и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как финансовые доходы. Дивиденды включаются в доходы от дивидендов в составе прочих операционных доходов, когда установлено право Группы на получение выплачиваемых дивидендов и получение экономических выгод 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.

Встроенные производные инструменты. Валютные форвардные контракты, встроенные в договоры купли-продажи, выделяются из этих договоров и учитываются отдельно, если только договор не выражен в функциональной валюте одной из основных сторон договора или в валюте, которая обычно используется в экономике страны, где осуществляется сделка, например, в долларах США или евро для договоров в Российской Федерации.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.14 Основные средства

Основные средства отражаются в отчетности по стоимости приобретения (для активов, приобретенных до 1 января 2003 г., скорректированной до покупательной способности российского рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г.) за вычетом накопленной амортизации и резерва на обесценение в случае необходимости. В себестоимость включаются процентные расходы по кредитам, взятым на общие нужды или специально привлеченным для финансирования строительства квалифицируемых активов.

Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы текущего периода. Затраты на замену или восстановление крупных узлов или компонентов основных средств капитализируются при одновременном списании подлежащих замене частей.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков обесценения основных средств. При наличии признаков обесценения руководство производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом затрат на продажу и стоимости, получаемой в результате его использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а убыток от обесценения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, заложенных в определение стоимости от использования актива, либо его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется путем сопоставления полученной выручки с балансовой стоимостью соответствующих активов и отражается на счете прибылей и убытков.

2.15 Амортизация основных средств

На землю амортизация не начисляется. Амортизация прочих основных средств рассчитывается линейным методом с целью равномерного отнесения первоначальной стоимости на их ликвидационную стоимость в течение расчетного срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Здания	35 - 45
Машины и оборудование	15 - 25
Оборудование и транспортные средства	5 - 12

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

2.16 Операционная аренда

В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, не предусматривающему переход от арендодателя к Группе существенных рисков и выгод, возникающих из права собственности, общая сумма арендных платежей отражается в отчете о прибылях и убытках равномерно в течение всего срока аренды. Срок аренды – это не подлежащий отмене период, на который арендатор заключил договор аренды актива, наряду с дополнительными условиями, в рамках которых арендатор имеет право на продолжение аренды актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случаях, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намеревается воспользоваться этим правом.

Аренда, встроенная в другие договоры, подлежит выделению при следующих условиях: (а) исполнение договора связано с использованием конкретного актива или активов; и (б) договор предусматривает передачу права на использование актива. В случаях, когда активы сдаются на условиях операционной аренды, дебиторская задолженность по арендным платежам учитывается как арендный доход с применением линейного метода в течение всего срока аренды.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.17 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

В случаях, когда Группа является арендодателем по договору аренды, предусматривающему переход к арендатору 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, когда у арендатора возникает право реализации прав на использование арендуемого актива, с применением ставки дисконта, определенной на дату начала срока аренды (т.е. наиболее ранней из дат договора аренды или возникновения обязательства сторон по соблюдению основных условий аренды).

Разница между общей суммой дебиторской задолженности и дисконтированной стоимостью представляет собой незаработанный финансовый доход. Данный доход признается в течение срока аренды с использованием метода чистых инвестиций (до налогообложения), который отражает постоянную периодическую норму доходности. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с заключением сделки финансовой аренды, включаются в первоначальную оценку стоимости дебиторской задолженности по финансовой аренде и снижают сумму доходов, признаваемых в течение срока аренды. Финансовый доход от аренды отражается в составе выручки в отчете о прибылях и убытках.

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

2.18 Вознаграждение, основанное на акциях

У Группы имеется план выплаты вознаграждения в форме акций, обеспеченный ее собственными акциями. Справедливая стоимость услуг работников, полученных в обмен на предоставление опционов, отражается в составе расходов. Общая сумма списываемых расходов в течение периода вступления в права по опциону определяется с учетом справедливой стоимости предоставленных опционов за вычетом эффекта любых нерыночных условий передачи акций (например, плановых показателей роста доходности и объема реализации). Нерыночные условия передачи акций принимаются во внимание при допущениях относительно количества опционов, которые, как ожидается, будут использованы. На каждую отчетную дату Группа пересматривает свою оценку количества опционов, которые, как ожидается, будут использованы. Она отражает в отчетности возможный эффект пересмотра первоначальных оценок, если таковой возникает, в консолидированном отчете о прибылях и убытках; при этом в течение всего оставшегося срока вступления в права проводится корректировка собственного капитала.

Полученный доход за вычетом любых прямых затрат по сделке относится на увеличение акционерного капитала (номинальная стоимость) и эмиссионный доход в момент использования опционов.

2.19 Гудвил

Гудвил учитывается по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения, при наличии таковых. Группа оценивает гудвил на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвил распределяется между генерирующими единицами (группами активов, генерирующими денежные средства) или группами генерирующих единиц, которые, как ожидается, получат преимущества от синергии объединения бизнеса. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый нижний уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвилем, и не могут быть больше сегмента.

Прибыль или убыток от выбытия какого-либо процесса, отнесенного к генерирующей единице, на которую был распределен гудвил, учитывает балансовую стоимость гудвила, относящегося к выбывающему процессу, который в общем случае определяется по соотношению стоимости выбывшего процесса и стоимости генерирующей единицы, остающейся после выбытия.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные поглотения учетной политики (продолжение)**2.20 Прочие нематериальные активы**

Все нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезной службы и в основном включают капитализированное программное обеспечение, патенты, торговые марки, лицензии и клипы.

Приобретенные лицензии на компьютерное обеспечение, патенты и торговые марки капитализируются с учетом затрат, понесенных на их покупку и приведение в состояние, пригодное для использования.

Затраты на разработки, непосредственно связанные с идентифицируемым и уникальным программным обеспечением, контролируемым Группой, отражаются как нематериальные активы, если вероятно поступление дополнительных экономических выгод, превышающих затраты. Капитализированные затраты включают затраты на оплату труда персонала, занимающегося разработкой программного обеспечения, и соответствующую часть накладных расходов. Все прочие затраты, связанные с программным обеспечением, например, на его техническую поддержку, относятся на расходы текущего периода. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (кол-во лет)
Торговые марки	3 - 10
Лицензии на производство	5 - 10
Лицензии на компьютерные программы	3 - 5

В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из: стоимости, которая может быть получена в результате их использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

2.21 Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость сырья и материалов, затраты на оплату труда производственных рабочих и прочие прямые затраты, а также соответствующую долю производственных накладных расходов (рассчитанную на основе нормативного использования производственных мощностей), и не включает расходы 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. Запасы на отчетную дату включают предполагаемые суммы возврата товаров после окончания периода, при этом соответствующие суммы выручки, прибыли и дебиторской задолженности сторнируются. Первоначально запасы признаются на момент, когда Группа получает возможность осуществлять контроль за запасами, ожидает поступления экономических выгод от них и существует возможность достоверной оценки стоимости запасов. В отношении компонентов, импортированных из-за рубежа, это обычно происходит на момент их доставки на склад Группы и приемки ее сотрудниками.

2.22 Налог на прибыль

В консолидированной финансовой отчетности отражены расходы по налогообложению в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации с использованием налоговых ставок и законодательных норм, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся непосредственно в составе капитала в том же или в ином периоде.

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные поглотения учетной политики (продолжение)

2.22 Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенных на будущие периоды налоговых убытков 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 компаний, если такие операции при первоначальном признании не оказывают влияния ни на сумму учетной, ни на сумму налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, и впоследствии в отношении гудвила, который не уменьшает налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогообложению оцениваются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков, на основе принятых или объявленных (и по существу принятых) на отчетную дату налоговых ставок. 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 вычитания. Группа не отражает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам, кроме случаев, когда руководство ожидает сторнирование временных разниц в обозримом будущем.

Неопределенные налоговые позиции Группы переоцениваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства отражаются по тем позициям налога на прибыль, которые, по оценке руководства, скорее всего, могут привести к дополнительным налоговым начислениям в случае оспаривания этих позиций 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. 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.

2.23 Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

2.24 Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения в результате одного или более событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания финансового актива и оказывающих влияние на сумму или время поступления будущих потоков денежных средств финансового актива или группы финансовых активов, поддающихся точной оценке. В случае если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения:

- часть или очередной взнос просрочены, и задержка платежа не связана с системами расчетов;
- контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы;
- контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или финансовой реорганизации;
- существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или
- стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.24 Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (продолжение)

Если условия обесцененного финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, пересматриваются или иным образом меняются из-за финансовых трудностей контрагента, то обесценение оценивается с использованием первоначальной эффективной ставки процента до изменения условий.

Убытки от обесценения всегда признаются путем создания резерва в размере, необходимом для снижения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (которая не включает в себя будущие убытки по кредиту, которые в настоящее время еще не были понесены), дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному активу. Расчет дисконтированной стоимости ожидаемых денежных потоков обеспеченного финансового актива включает денежные потоки, которые могут возникнуть при реализации залога за вычетом затрат на его реализацию, независимо от степени вероятности такой реализации.

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

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение. Восстановление ранее списанных сумм отражается по кредиту строки «Убыток от обесценения» в отчете о прибылях и убытках.

2.25 Предоплата

Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на счет прибылей и убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибылей и убытков.

2.26 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на депозитных 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. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств. Остатки денежных средств с ограничением на обмен или использование для погашения обязательств в течение как минимум двенадцати месяцев после отчетной даты включаются в состав прочих внеоборотных активов.

2.27 Акционерный капитал

Обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском новых акций или опционов, отражаются в составе капитала как вычет из полученного от выпуска дохода, за вычетом налога. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.28 Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Компанией или ее дочерними обществами долевых инструментов Компании уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Компании, до момента погашения, повторного выпуска или продажи таких долевых инструментов. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученное вознаграждение, за вычетом прямых затрат по сделке и соответствующей суммы налога на прибыль, включается в состав капитала, относимого на счет акционеров Компании.

2.29 Дивиденды

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

2.30 Налог на добавленную стоимость

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения сумм дебиторской задолженности от клиентов или (б) дату поставки товаров или услуг клиентам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, в общем случае подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры продавца. Налоговые органы разрешают зачет НДС при расчете суммы налога к уплате. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

2.31 Кредиты и займы

Кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Проценты по заемным средствам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по кредитам и займам относятся на расходы.

2.32 Государственные субсидии и финансирование

Предоставляемые государством субсидии признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа удовлетворяет всем условиям предоставления такой субсидии. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в состав долгосрочных обязательств как доходы будущих периодов и равномерно относятся на консолидированный отчет о прибылях и убытках в течение предполагаемого срока использования соответствующих активов.

Государственные субсидии и финансирование, выделяемые на осуществление затрат, рассматриваются как расходы будущих периодов и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода, необходимого для обеспечения их соответствия затратам, которые они должны компенсировать.

2.33 Кредиторская задолженность

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.34 Резервы предстоящих расходов и платежей

Резервы на обязательства и отчисления отражаются при наличии у Группы обязательств (правовых или вытекающих из сложившейся деловой практики), возникших до отчетной даты. При этом существует вероятность того, что для исполнения этих обязательств Группе потребуется отток ресурсов, содержащих экономические выгоды, и сумма обязательства может быть надежно оценена. 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. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещение затрат по резерву, 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.

Детальная информация не раскрывается в отношении условных обязательств и возможного финансового эффекта потенциальных исков или судебных споров, чтобы не нанести серьезный ущерб положению Группы.

2.35 Пересчет иностранных валют

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

Денежные активы и обязательства пересчитываются в функциональную валюту каждой отдельной компании по официальному курсу, установленному ЦБ РФ на соответствующие отчетные даты. Положительные и отрицательные курсовые разницы от расчетов по таким операциям и от пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту каждой компании по официальному обменному курсу ЦБ РФ на конец года отражаются в отчете о прибылях и убытках. Пересчет по обменным курсам на конец года не проводится в отношении неденежных статей баланса, которые оцениваются по первоначальной стоимости. Неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, включая инвестиции в долевые инструменты, пересчитываются по обменному курсу на дату определения справедливой стоимости. Влияние изменения обменных курсов на неденежные статьи, оцененные по справедливой стоимости в иностранной валюте, отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. основной валютный курс, используемый для пересчета балансовых остатков в иностранной валюте, составлял 32,1961 руб. за 1 долл. США, 41,6714 руб. за 1 евро, 37,3789 руб. за 100 японских иен (2010 г.: 30,4769 руб. за 1 долл. США, 40,3331 руб. за 1 евро и 37,3789 руб. за 100 японских иен). Средний основной обменный курс, используемый для пересчета доходов и расходов в иностранной валюте, составлял 29,3948 руб. к 1 долл. США (2010 г.: 30,2350 руб. к 1 долл. США).

2.36 Признание выручки

Выручка от продажи автомашин, двигателей и автомобильных комплектующих признается на момент перехода основных рисков и выгод, связанных с правом собственности на товары, обычно в момент отгрузки товаров. Если Группа берет на себя обязанность доставить товары до определенного места, выручка признается на момент передачи товаров покупателю в пункте назначения. Группа обычно удерживает у себя документ, подтверждающий право собственности на автомобиль (ПТС), до получения денежных средств от дилера, однако при этом считает, что передача практически всех рисков и выгод, связанных с правом собственности, происходит в момент отгрузки.

В случаях, когда дилер не может погасить свою задолженность перед Группой, производится оценка в отношении автомобилей, возвращаемых Группе после окончания отчетного периода. В таких случаях соответствующие суммы выручки, прибыли и дебиторской задолженности покупателей и заказчиков сторнируются в течение периода, а автомобили включаются в состав запасов по состоянию на конец периода.

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики (продолжение)

2.36 Признание выручки (продолжение)

Выручка отражается за вычетом НДС, акцизов, скидок и других бонусов, выплачиваемых дилерам.

Величина выручки определяется по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или подлежащего получению. Если не представляется возможным надежно оценить справедливую стоимость товара, полученного по бартерной сделке, то выручка оценивается по справедливой стоимости проданных товаров или услуг. Проценты к получению признаются в зависимости от срока финансирования с использованием метода эффективной ставки процента.

2.37 Расходы на опытно-конструкторские разработки

Затраты на исследования признаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработки (связанные с проектированием и испытанием новых и модернизированных продуктов) признаются как нематериальные активы, когда существует высокая вероятность того, что проект будет успешно реализован с учетом коммерческой целесообразности и технологической осуществимости, а затраты могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Прочие затраты на разработки относятся на расходы по мере их возникновения. 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 10 лет.

2.38 Вознаграждения работникам

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

Расходы на оплату труда включают отчисления в государственный пенсионный фонд в сумме 1 812 руб. за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (2010 г.: 1 249 руб.). Кроме того, расходы на оплату труда включают платежи, осуществленные в рамках плана выплат вознаграждения, основанного на акциях, в размере 19 руб. (2010 г.: 38 руб.).

2.39 Прибыль на акцию

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Если применимо, разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного числа обыкновенных акций в обращении с учетом допущения об обмене обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом по программе вознаграждения, основанного на акциях. Для опционов на акции, используемых в программе компенсационных выплат, основанных на акциях, производится расчет с целью определения количества акций, которые могли бы быть выпущены на отчетную дату, если бы эта дата являлась датой вступления в права на акции.

2.40 Зачет

Зачет финансовых активов и обязательств и отражение чистой суммы такого зачета в бухгалтерском балансе возможно только в том случае, если в законодательстве предусмотрено юридически действительное право зачета отражаемых сумм и существует намерение либо произвести расчет свернутым сальдо, либо реализовать актив и зачесть обязательство одновременно.

2.41 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, если они не имеют схожих экономических характеристик.

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

3.1 Принцип непрерывности деятельности

Руководство Группы подготовило настоящую консолидированную финансовую отчетность исходя из допущения о непрерывной деятельности. При принятии данного решения руководство учитывало финансовое положение Группы, ее текущие намерения, прибыльность операций и доступ к финансовым ресурсам, а также результаты анализа влияния недавнего финансового кризиса (см. Примечание 1) на операционную деятельность Группы в будущие периоды.

В 2010-2011 гг. Группа улучшила свои показатели после сложной ситуации, которая сложилась на рынке ближе к концу 2008 г. и продолжалась в течение 2009 г., когда глобальный финансовый кризис оказал значительное влияние на мировую автомобильную отрасль в целом и на российское автомобилестроение и операции Группы в частности. В результате принятых руководством мер и улучшения ситуации на рынке в последнее время у Группы имеются возможности привлечения достаточного финансирования для покрытия ее обязательств по мере наступления срока их погашения в обозримом будущем.

Руководство полагает, что имеющиеся и потенциальные источники финансирования Группы будут достаточными для покрытия любого дефицита средств, возникновение которого можно обоснованно предполагать, даже в случае если под влиянием дальнейшего развития событий на глобальном или местном уровне восстановление объемов продаж и другие факторы будут значительно ниже уровня, заложенного в прогнозах Группы.

В период после отчетной даты было согласовано дополнительное финансирование для Группы (см. Примечание 33).

3.2 Оставшийся срок полезного использования основных средств

Руководство оценивает оставшиеся сроки полезной службы основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и расчетным периодом, в течение которого данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. В случае, если бы расчетный оставшийся срок полезного использования зданий, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился на 20%, то балансовая стоимость зданий на 31 декабря 2011 г. увеличилась бы на 328 руб. или уменьшилась бы на 492 руб. соответственно (31 декабря 2010 г.: увеличилась на 347 руб. или уменьшилась на 521 руб. соответственно). В случае если бы расчетный оставшийся срок полезного использования машин и оборудования, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился на 20%, то балансовая стоимость машин и оборудования на 31 декабря 2011 г. увеличилась бы на 650 руб. или уменьшилась бы на 974 руб. соответственно (31 декабря 2010 г.: увеличилась на 812 руб. или уменьшилась на 1 217 руб. соответственно).

3.3 Обесценение активов (включая гудвил)

При оценке наличия признаков потенциального обесценения внеоборотных активов Группы (в том числе основных средств, нематериальных активов и гудвила) или при тестировании их на обесценение на 31 декабря 2011 г. в соответствии с требованиями МСФО руководство использовало суждения. Руководство выделило четыре генерирующих единицы (ГЕ) в составе Группы: ОАО "УАЗ", ОАО "ЗМЗ", ЗАО "Соллерс-Исузу" и ООО "Соллерс - Дальний Восток". В отчетном периоде Компания внесла производственные активы "Соллерс - Елабуга" и "Соллерс - Набережные Челны" в новое СП "Форд - Соллерс". Соответственно, с 2011 года данные компании более не считаются ГЕ.

В 2011 г. признаков обесценения активов не было выявлено ввиду благоприятных изменений в рыночной ситуации и финансовом положении Группы.

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

3.3. Обесценение активов (включая гудвил) (продолжение)

В 2011 г. российский автомобильный рынок продолжил рост: согласно данным независимых экспертов автомобильной отрасли объем российского рынка автомобилей в 2011 г. составил 2,7 млн. единиц. Следовательно, рынок вырос по сравнению с 2010 г. приблизительно на 39%. Рост рынка объясняется двумя основными факторами: стабилизацией экономической ситуации и восстановлением спроса.

Объем продаж автомобилей вырос в целом на рынке, при этом Группа получила преимущества от резкого роста продаж в сегменте внедорожников и малотоннажных грузовиков. Стоимость долга снизилась с 9,8% на 31 декабря 2010 г. до 9,2% на 31 декабря 2011 г. Повышение курса рубля относительно основных валют также оказало положительное влияние на результаты Группы. Руководство провело тестирование на обесценение гудвила, отнесенного на ГЕ ОАО "УАЗ", используя детальные расчеты возмещаемой суммы, произведенные на 31 декабря 2009 г. На основании произведенной оценки руководство также рассмотрело ряд потенциальных признаков обесценения других ГЕ Группы, включая объемы продаж, прибыльность и потоки денежных средств в 2011 г., включенных в будущие прогнозы, по сравнению с допущениями, использованными в моделях, созданных для каждой ГЕ на 31 декабря 2009 г. Руководство использовало суждения при определении снижения стоимости бизнеса с момента проведения этой оценки.

В отношении каждой ГЕ, определенной для тестирования на обесценение, руководство принимало во внимание наличие или отсутствие значительных изменений в бизнесе в течение года. У всех ГЕ возмещаемая сумма, определенная во время оценки на 31 декабря 2009 г., превышала балансовую стоимость на существенную величину. Исходя из анализа событий, вероятность того, что текущая возмещаемая сумма будет ниже балансовой стоимости, незначительна.

Потенциальные признаки обесценения были выявлены в отношении ОАО "ЗМЗ". По состоянию на 31 декабря 2011 г. возмещаемая сумма ГЕ ОАО "ЗМЗ была определена на основании расчетов возмещаемой стоимости.

Возмещаемая стоимость, относящаяся к каждой генерирующей единице, определяется на основе расчетов доходов от использования. В данных расчетах используются прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством финансовых бюджетов на 5-летний период. При оценке потоков денежных средств ГЕ руководство основывалось на трех основных допущениях: операционной прибыли, темпах роста и ставке дисконтирования для каждой ГЕ. Руководство определило плановый показатель операционной прибыли на основании результатов за два прошлых года и своих ожиданий в отношении развития рынка. Для ОАО "УАЗ" эти оценки включают продолжающийся рост спроса на качественные автомобили на нишевых рынках, где работает данная ГЕ, и ценовое преимущество ГЕ перед иностранными конкурентами на данных рынках. Для ОАО "ЗМЗ" эти оценки включают укрепление его позиции в качестве доминирующего поставщика автомобильных двигателей на российский рынок, и способность сегмента модернизировать продукцию в соответствии с ужесточающимися нормативными требованиями по уровню вредных выбросов, которые, как ожидается, будут приняты в будущем. Потоки денежных средств, ожидаемых к получению, более чем через пять лет, оцениваются с использованием предполагаемых темпов роста, составляющих 2,0% для ОАО "УАЗ" и 2,0% ОАО "ЗМЗ" (31 декабря 2010 г.: 2,0% и 2,0%, соответственно). Эти темпы роста не превышают средний долгосрочный показатель темпов роста для автомобильной промышленности, т.е. сферы, в которой функционируют указанные ГЕ. Используемые ставки дисконтирования до уплаты налогов: 12,4% для ОАО "УАЗ" и 12,9% для ОАО "ЗМЗ" (31 декабря 2010 г.: 12,4% и 11,6%, соответственно) отражают специфические риски, существующие в отношении соответствующих сегментов.

Заключение об отсутствии обесценения ГЕ ОАО "УАЗ" зависит от уровня будущих доходов. При сохранении всех прочих допущений без изменения снижение доходов на 20% в каждом последующем периоде привело бы к необходимости уменьшения балансовой стоимости гудвила на 468 руб. 30%-ное снижение доходов в каждом последующем периоде привело бы к необходимости уменьшения балансовой стоимости гудвила на 1 207 руб. и прочих внеоборотных активов в совокупности - на 737 руб.

Заключение об отсутствии обесценения ГЕ ОАО "ЗМЗ" зависит от уровня будущих доходов. При сохранении всех прочих допущений без изменения снижение доходов на 15% в каждом последующем периоде привело бы к необходимости уменьшения балансовой стоимости гудвила на 277 руб. 30%-ное снижение доходов в каждом последующем периоде привело бы к необходимости уменьшения балансовой стоимости гудвила на 277 руб. и прочих внеоборотных активов в совокупности - на 987 руб.

По мнению руководства, все возможные обоснованные изменения в описанных выше основных допущениях не приведут к превышению балансовой стоимости гудвила, относящегося к ОАО "УАЗ" и ОАО "ЗМЗ", над их возмещаемой стоимостью.

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

3.4 Налоговое законодательство и признание отложенного налога на прибыль

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований. Соответствующая учетная политика требует использования оценок и предположений, как далее подробно раскрыто в Примечании 31.

Отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенные активы по налогу на прибыль признаются только в той мере, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. При определении будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налогового возмещения, которое ожидается в будущие периоды, руководство использует суждения и оценки, основанные на данных о налогооблагаемой прибыли, полученной за последние три года; вероятность оспаривания вычета расходов; срок использования налоговых убытков и ожидания в отношении будущей налогооблагаемой прибыли, которые считаются обоснованными в существующих обстоятельствах. Более подробная информация об отложенных налоговых активах, признанных по состоянию на 31 декабря 2011 г., изложена в Примечании 27. Остаток составляет 874 руб. (2010 г.: 1 170 руб.). Руководство, ожидает, что эти убытки будут использованы в течение последующих нескольких лет, исходя из имеющихся прогнозов по прибыли.

3.5 Оценка по справедливой стоимости СП "Форд-Соллерс".

Как далее будет указано в Примечании 11, в ходе создания СП "Форд-Соллерс" Группа потеряла контроль над двумя производственными активами (ранее предназначавшимися для бизнеса FIAT), расположенными в Татарстане, начиная с 1 октября 2011 г. Группа сохранила совместный контроль над учрежденным СП "Форд-Соллерс", и, следовательно, должна была провести оценку по справедливой стоимости оставшейся доли участия в СП "Форд-Соллерс" в соответствии с требованиями МСФО. Справедливая стоимость инвестиций в СП "Форд-Соллерс" была рассчитана на основе модели дисконтированных потоков денежных средств для СП "Форд-Соллерс".

Руководство считает создание нового СП "Форд-Соллерс" и закрытие бизнеса FIAT взаимосвязанными событиями для Группы, так что чистые результаты от многокомпонентных сделок представлены в настоящей финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 27.

4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты и интерпретации вступили в силу для Группы с 1 января 2011 года:

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты). В 2009 году МСФО (IAS) 24 был пересмотрен: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его предполагаемое значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний с государственным участием. В результате пересмотра стандарта Группа сейчас также раскрывает информацию о договорных обязательствах по закупкам и поставкам товаров или услуг своим связанным сторонам. Поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 (i) необходимо провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставлены рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указано, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), должно отражаться в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 разъясняет требования по представлению показателей и содержанию отчета об изменении капитала (данное изменение было принято Группой раньше при подготовке ее финансовой отчетности за прошлый год); пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация ПКИ 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений. Вышеуказанные изменения привели к раскрытию дополнительной или пересмотренной информации, но не оказали существенного влияния на оценку или признание операций и остатков, отраженных в настоящей финансовой отчетности. Финансовый эффект от активов, удерживаемых в качестве обеспечения, раскрытие которого требуется в соответствии с МСФО (IFRS) 7, представлен в финансовой отчетности посредством раскрытия отдельно стоимости обеспечения для: (i) тех финансовых активов, где обеспечение и прочие механизмы повышения качества кредита равны или превышают балансовую стоимость актива ("активы с избыточным обеспечением") и (ii) тех финансовых активов, где обеспечение и прочие механизмы повышения качества кредита меньше балансовой стоимости актива ("активы с недостаточным обеспечением").

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации обязательные для текущего периода. ПКИ 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами», изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации эмиссии прав на приобретение акций, разъяснения в ПКИ 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную финансовую отчетность.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов Группы, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 г. в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (ii) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Ниже представлены основные положения данного стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- 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 с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.
- Все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Для всех других долевыми инструментами при первоначальном признании существует выбор - признавать нерезализованные и резализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибылей или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого отдельного инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа анализирует последствия принятия этого стандарта, его влияние на Группу, а также сроки его принятия Группой.

МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПК 12 «Консолидация - компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC)13 «Совместно контролируемые предприятия – неденежные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместно контролируемых предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях» (выпущен в мае 2011 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты) применяется компаниями, имеющими доли участия в дочерней компании, соглашениях о совместной деятельности, ассоциированной компании или неконсолидируемой структурированной компании. Данный стандарт заменяет требования к раскрытию информации, которые в настоящее время приведены в МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях. Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли неконтролирующих акционеров в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенная информация о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроля, и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность». В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренный стандарт повлияет на ее финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевого методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений. В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренный стандарт повлияет на ее финансовую отчетность.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

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

Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года или после этой даты), вносят изменения в раскрытие статей, представленных в составе прочего совокупного дохода. Согласно данным изменениям компании обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть переклассифицированы в прибыли и убытки в будущем. Предложенное название отчета, используемое в МСФО (IAS) 1, изменено на «отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». Руководство Группы ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.

Изменения к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущены в июне 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения происходит следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе. В настоящее время Группа проводит оценку того, как пересмотренный стандарт повлияет на ее финансовую отчетность.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет. Данное изменение окажет воздействие на раскрытие информации, но не окажет влияния на оценку и признание финансовых инструментов.

«Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» - Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе. В настоящее время Группа изучает последствия принятия этого изменения, его воздействие на Группу и сроки принятия данного изменения Группой.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, не окажут воздействия на данную финансовую отчетность. Изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, не окажет воздействия на данную финансовую отчетность. ПКИ 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи», которая рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ в горнодобывающей отрасли, не окажет влияния на настоящую финансовую отчетность.

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

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

Определение связанных сторон приведено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Стороны обычно считаются связанными, если 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 или осуществлять за нею общий контроль. При рассмотрении взаимоотношений со всеми связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма. Данные о материнской компании и стороне, осуществляющей конечный контроль за деятельностью Группы, раскрыты в Примечании 1.

6.1 Расчеты и операции со связанными сторонами

Сальдо расчетов со связанными сторонами Группы по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 г. включают следующие статьи:

Остатки по расчетам	Newdeal Investments Limited	Прочие связанные стороны	Итого
		Ассоциированные компании и совместные предприятия	
Характер взаимоотношений	Материнская компания		
На 31 декабря 2011 г.			
Дебиторская задолженность	-	237	237
Прочая дебиторская задолженность		177	177
Авансы полученные	-	10	10
Задолженность поставщикам и подрядчикам	-	32	32
На 31 декабря 2010 г.			
Дебиторская задолженность	-	1	1
Авансы полученные	-	7	7
Задолженность поставщикам и подрядчикам	-	336	336

Операции со связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 гг. включают следующее:

Операции	Newdeal Investments Limited	Прочие связанные стороны	Итого
		Ассоциированные компании и совместные предприятия	
Характер взаимоотношений	Материнская компания		
Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.			
Продажа автомобилей и комплектующих	-	313	313
Продажа внеоборотных активов	-	5 249	5 249
Закупки	-	223	223
Поступления денежных средств от погашения займов	-	-	-
Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.			
Продажа автомобилей и комплектующих	-	55	55
Закупки	-	270	270
Поступления денежных средств от погашения займов	-	434	434

6.2 Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение, выплачиваемое 9 основным руководителям (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: 9 человек) за их участие (периодическое или на постоянной основе) в работе высших органов управления, состоит из должностного оклада, оговоренного в контракте, а также премии по результатам хозяйственной деятельности. Каждому директору выплачивается вознаграждение за эту работу, а также возмещаются обоснованные расходы, понесенные в связи с выполнением должностных обязанностей в этом качестве. Какие-либо дополнительные вознаграждения, льготы или компенсации за работу не выплачиваются.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)**6.2 Вознаграждение ключевому управленческому персоналу (продолжение)**

Общая сумма выплаченного ключевому управленческому персоналу вознаграждения, отраженная в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составила:

- краткосрочные выплаты сотрудникам на сумму 647 руб. (2010 г.: 136 руб.); и
- расходы, признанные в рамках основанных на акциях выплат долевыми инструментами, на сумму 14 руб. (2010 г.: 26 руб.).

Информация о выплатах, основанных на акциях, представлена в Примечании 16.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., ключевым управленческим персоналом было исполнено 138 000 опционов по цене исполнения 3 долл. США (2010 г.: 5 000 опционов по цене исполнения 6,28 долл. США и 125 000 опционов по цене исполнения 3 долл. США).

7 Основные средства

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

	Земля и здания	Машины и оборудование	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<u>Первоначальная стоимость</u>					
Остаток на 1 января 2010 г.	9 395	15 062	2 701	2 988	30 146
Поступления	-	-	-	1 873	1 873
Выбытия	(21)	(42)	(138)	(45)	(246)
Перенос между категориями	442	1 057	383	(1 882)	-
Остаток на 31 декабря 2010 г.	9 816	16 077	2 946	2 934	31 773
Поступления	-	-	-	1 202	1 202
Выбытия	(2 926)	(8 090)	(977)	(960)	(12 953)
Перенос между категориями	294	713	692	(1 699)	-
Остаток на 31 декабря 2011 г.	7 184	8 700	2 661	1 477	20 022
<u>Накопленная амортизация</u>					
Остаток на 1 января 2010 г.	(1 803)	(4 019)	(1 285)	-	(7 107)
Начисленная амортизация за год	(279)	(875)	(364)	-	(1 518)
Выбытия	-	25	50	-	75
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(2 082)	(4 869)	(1 599)	-	(8 550)
Начисленная амортизация за год	(242)	(792)	(329)	-	(1 363)
Выбытия	352	1 735	331	-	2 418
Остаток на 31 декабря 2011 г.	(1 972)	(3 926)	(1 597)	-	(7 495)
<u>Остаточная стоимость</u>					
Остаток на 31 декабря 2010 г.	7 734	11 208	1 347	2 934	23 223
Остаток на 31 декабря 2011 г.	5 212	4 774	1 064	1 477	12 527

Существенным выбытием основных средств в течение 2011 г. было выбытие основных средств на балансе дочерних компаний Группы, переданных в качестве вклада в совместное предприятие, а также последующая продажа основных средств совместному предприятию (Примечание 11).

На 31 декабря 2011 г. банковские кредиты были обеспечены земельными участками, зданиями, машинами и оборудованием. Стоимость данных объектов основных средств, включенная в вышеуказанные суммы, составляет 4 773 руб. (31 декабря 2010 г.: 12 649 руб.). См. Примечание 17.

К незавершенному строительству в основном относится оборудование. По завершении активы переводятся в состав машин и оборудования. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа капитализировала затраты по займам в размере 77 руб. (2010 г.: 241 руб.) в составе стоимости соответствующих квалифицируемых активов (Примечание 2.14). Годовая ставка капитализации составила 13,8% (2010 г.: 14,0%).

7 Основные средства (продолжение)

В собственности Группы находится земля, на которой расположены заводы и здания, представляющие собой основные производственные мощности Группы. На 31 декабря 2011 г. стоимость земельных участков составляла 686 руб. (31 декабря 2010 г.: 861 руб.).

8 Гудвил

Впервые гудвил возник при первоначальном приобретении контрольного пакета акций ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ», а также при увеличении доли в уставном капитале ОАО «УАЗ» в 2003 г. и при увеличении доли в уставном капитале ОАО «ЗМЗ» в 2004 г.

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
ОАО «УАЗ»	1 207	1 207
ОАО «ЗМЗ»	277	277
Итого гудвил	1 484	1 484

Тесты на предмет обесценения гудвила

Руководство провело тестирование гудвила на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2011 г. Гудвил распределяется между двумя генерирующими единицами (ГЕ) Группы: ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ». Подробная информация о тестировании на обесценение приведена в Примечании 3.3.

В результате оценки, выполненной руководством, по состоянию на 31 декабря 2011 г. не был выявлен убыток от обесценения (31 декабря 2010 г.: ноль).

9 Затраты на опытно-конструкторские разработки

По результатам оценки будущих экономических выгод каждого отдельного проекта для Группы, на 31 декабря 2011 г. были списаны затраты на опытно-конструкторские разработки на сумму 298 руб. (31 декабря 2010 г.: 34 руб.). По мнению руководства, суммы списания не отличались бы существенно в случае применения обоснованных изменений к допущениям, на основании которых был сделан данный вывод.

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<u>Первоначальная стоимость</u>		
Остаток на начало года	1 748	1 606
Поступления	157	201
Списания	(504)	(59)
Остаток на конец года	1 401	1 748
<u>Накопленная амортизация</u>		
Остаток на начало года	(973)	(778)
Амортизационные отчисления	(110)	(220)
Списания	206	25
Остаток на конец года	(877)	(973)
<u>Остаточная стоимость</u>		
Остаток на конец года	524	775

9 Затраты на опытно-конструкторские разработки (продолжение)*Затраты на разработки включают следующее*

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<i>Выполненные проекты</i>		
Разработка новой модели внедорожника (УАЗ Патриот)	93	122
Расходы, связанные с организацией производства дизельного двигателя	94	98
Организация производства Fiat Ducato	-	138
Разработка двигателя экологического класса «Евро-4» для автомобиля УАЗ	40	-
Разработка новой модели легких коммерческих автомобилей (УАЗ-2360)	23	24
Разработка производственного процесса SYMC	-	6
Модернизация комплектующих для некоторых автомобилей	13	25
Усовершенствование автомобилей и двигателей до уровня соответствия требованиям Евро-2	3	5
Усовершенствование автомобилей и двигателей до уровня соответствия требованиям Евро-3	-	4
Организация производства Fiat Doblo	-	26
Автомобили, оснащенные системой антиблокировочной системой ABS	23	19
Прочее	86	69
Итого выполненные проекты	375	536
<i>Незавершенные проекты</i>		
Усовершенствование автомобилей и двигателей до уровня соответствия требованиям Евро-4	149	112
Разработка проекта по штамповке для легких коммерческих автомобилей	-	127
Итого незавершенные проекты	149	239
Итого затраты на конструкторские разработки	524	775

10 Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы в основном включают эксклюзивные лицензии, предоставленные на срок от 4 до 10 лет.

	Итого
<u>Первоначальная стоимость</u>	
Остаток на 1 января 2010 г.	1 180
Поступления	70
Выбытия	(1)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	1 249
Поступления	45
Выбытия	(721)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	573
<u>Накопленная амортизация</u>	
Остаток на 1 января 2010 г.	(267)
Амортизационные отчисления	(195)
Выбытия	-
Остаток на 31 декабря 2010 г.	(462)
Амортизационные отчисления	(105)
Выбытия	193
Остаток на 31 декабря 2011 г.	(374)
<u>Остаточная стоимость</u>	
Остаток на 31 декабря 2010 г.	787
Остаток на 31 декабря 2011 г.	199

11 Инвестиции в совместные предприятия, ассоциированные компании и прочие финансовые активы**Совместные предприятия и ассоциированные компании****СП «Форд-Соллерс»**

В феврале 2011 г. Группа объявила о прекращении отношений с FIAT SPA и подписании Протокола о намерениях с компанией Ford Motor Company в целях создания нового совместного предприятия на территории России. Как указано в Примечании 3.5, руководство «Соллерс» считает, что эти две операции взаимосвязаны, и неотделимы одна от другой.

В мае 2011 г. «Соллерс» и «Форд» подписали Соглашение о создании совместного предприятия для производства и дистрибуции автомобилей Ford в Российской Федерации.

1 октября 2011 г. Группа завершила формирование СП «Форд-Соллерс» с участием в капитале 50%-50% и объявила о начале его деятельности. СП «Форд-Соллерс» будет эксклюзивным производителем ряда пассажирских автомобилей и легких коммерческих автомобилей марки Ford в Ленинградской области и в Республике Татарстан. Проект предусматривает создание крупномасштабных производственных мощностей с высоким уровнем локализации, а также проведение НИОКР. Финансирование нового СП будет производиться за счет заемных средств Внешэкономбанка («ВЭБ»). Совместно с Ford Motor Company Группа передала в залог ВЭБ 100% долей участия в СП «Форд-Соллерс».

Выбытие основных средств (Примечание 7), нематериальных активов (Примечание 10) и затрат на разработки (Примечание 9) включало отчуждение активов, которые без учреждения СП «Форд-Соллерс» были бы использованы предприятиями Группы. Выбытие активов в СП «Форд-Соллерс» произошло через вклад двух дочерних компаний, расположенных в Татарстане, и продажу основных средств СП «Форд-Соллерс». Помимо этого в акционерный капитал СП был осуществлен вклад денежных средств в размере 330 руб. со стороны ОАО «Соллерс».

В отчете о прибылях и убытках отражена прибыль в размере 4 007 руб. от создания СП. Подробные данные приведены в таблице ниже:

	31 декабря 2011 г.
Справедливая стоимость инвестиций в совместное предприятие	11 605
Чистые активы дочерних компаний, внесенных в качестве вклада в уставный капитал совместного предприятия	(4 148)
Выбытие активов вследствие создания совместного предприятия	(3 715)
Прибыль от продажи основных средств совместному предприятию после создания	265
Чистый результат	4 007

СП «Соллерс-Финанс»

В ноябре 2010 г. Группа учредила совместное предприятие с банком по оказанию лизинговых услуг, и в качестве вклада в совместное предприятие передала ООО "Соллерс-Финанс", ранее являвшееся ее дочерней компанией со 100%-ным участием. Подробные данные о выбытии данной дочерней компании представлены ниже:

	31 декабря 2010 г.
Чистые активы дочерней компании на дату выбытия	(259)
Справедливая стоимость полученного вознаграждения (включает справедливую стоимость оставшейся доли в совместном предприятии в сумме 130 руб. и валовые денежные поступления в сумме 167 руб.)	297
Прибыль от выбытия 50% доли участия	38

Валовые денежные поступления от продажи ООО «Соллерс-Финанс» составила 167 руб. Чистые поступления составила 164 руб. Оставшаяся доля Группы в совместном предприятии после выбытия составила 130 руб., что приблизительно равно справедливой стоимости на дату выбытия, и следовательно, переоценка оставшейся доли Группы составила равна нулю.

11. Инвестиции в совместные предприятия, ассоциированные компании и прочие финансовые активы (продолжение)

На 31 декабря 2011 г. Группе принадлежало 50%-ной долей участия в СП «Форд-Соллерс», 50%-ной долей участия в ООО «Соллерс-Финанс», 30%-ной долей участия в ООО «DaeWon Северсталь-Авто Елабуга» (31 декабря 2010 г.: 50%-ной долей в ООО «Соллерс-Финанс» и 30%-ной долей участия в ООО «DaeWon Северсталь-Авто Елабуга»). Обобщенная информация о финансовых показателях совместных предприятий и ассоциированных компаний, включая полные общие суммы активов, обязательств, выручки и прибыли/убытков), представлена ниже:

	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)
Совместные предприятия:				
Итого на 31 декабря 2011 г.	56 389	26 472	23 754	(7)
Итого на 31 декабря 2010 г.	827	367	154	48
Ассоциированные компании:				
Итого на 31 декабря 2011 г.	134	30	275	(10)
Итого на 31 декабря 2010 г.	308	193	264	-

Результаты деятельности совместных предприятий и ассоциированных компаний за 2011 и 2010 гг. были незначительными для отражения отдельной строкой в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции в ассоциированные компании, совместные предприятия и прочие финансовые активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
СП «Форд-Соллерс»	11 605	-
«Соллерс-Финанс»	284	235
ООО «DaeWon Северсталь-Авто Елабуга»	34	34
Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже	16	24
Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже	4	11
Итого прочие финансовые активы	11 943	304

Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже

В состав инвестиций, имеющих в наличии для продажи, входят долевые ценные бумаги балансовой стоимостью 4 руб. (31 декабря 2010 г.: 11 руб.), которые не обращаются на открытом рынке. В силу характера местных финансовых рынков получить информацию о текущей рыночной стоимости данных инвестиций не представляется возможным. Их справедливая стоимость устанавливается путем оценки стоимости чистых активов эмитентов долевых ценных бумаг. В отношении прочих инвестиций, которые обращаются на активных рынках, справедливая стоимость равна текущей рыночной цене на момент завершения торгов 31 декабря.

Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже

Группа имеет акции, учитываемые как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. На 31 декабря 2011 г. справедливая стоимость данных инвестиций составляла 16 руб. (31 декабря 2010 г.: 24 руб.).

12 Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Авансы на оборудование и прочие внеоборотные активы	590	1 418
Авансы по незавершенному строительству	6	7
Итого прочие внеоборотные активы	596	1 425

13 Запасы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Сырье и материалы	2 173	7 760
За вычетом резерва	(33)	(46)
Итого сырье и материалы	2 140	7 714
Незавершенное производство	1 256	916
За вычетом резерва	-	-
Итого незавершенное производство	1 256	916
Готовая продукция	3 364	4 753
За вычетом резерва	(60)	(49)
Итого готовая продукция	3 304	4 704
Total	6 700	13 334

Запасы в сумме 84 руб. (31 декабря 2010 г.: 3 261 руб.) были переданы в залог в качестве обеспечения по займам. См. Примечание 17.

14 Дебиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	9 336	5 831
За вычетом резерва под обесценение	(151)	(161)
Итого задолженность покупателей и заказчиков	9 185	5 670
Прочая дебиторская задолженность	575	625
За вычетом резерва под обесценение	(70)	(26)
Итого прочая дебиторская задолженность	505	599
Авансы поставщикам, кроме авансов за оборудование	548	792
За вычетом резерва под обесценение	(3)	(22)
Итого авансы поставщикам, кроме авансов за оборудование	545	770
Предоплата по налогам	94	17
НДС к возмещению, нетто	680	366
Прочая предоплата	25	36
Итого	11 034	7 458

На 31 декабря 2011 г. дебиторская задолженность покупателей и заказчиков по торговым договорам в размере 3 923 руб. (31 декабря 2010 г.: 1 336 руб.) была передана в залог в качестве обеспечения аккредитива.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков выражена в следующих валютах:

Валюта	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Российские рубли	8 392	5 396
Доллары США	281	243
Евро	467	2
Корейские воны	45	29
Итого	9 185	5 670

14 Дебиторская задолженность (продолжение)

Ниже представлен анализ кредитного качества остатков дебиторской задолженности покупателей и заказчиков:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<i>Текущая и без признаков обесценения - риск связан с</i>		
- Группой 1 - крупные корпоративные клиенты	407	419
- Группой 2 - дилеры	7 165	4 307
- Группой 3 - прочие клиенты	1 610	684
Итого текущая и необесцененная задолженность	9 182	5 410
<i>Просроченная, но не обесцененная задолженность</i>		
- менее 30 дней	-	54
- от 30 до 90 дней	1	36
- от 90 до 180 дней	-	20
- от 180 до 360 дней	2	86
- свыше 360 дней	-	64
Итого просроченные, но не обесцененные суммы	3	260
<i>Обесцененная в индивидуальном порядке (полная сумма)</i>		
- непросроченная	-	-
- менее 30 дней	-	29
- от 30 до 90 дней	-	5
- от 90 до 180 дней	-	2
- от 180 до 360 дней	-	-
- свыше 360 дней	151	125
Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность	151	161
За вычетом резерва под обесценение	(151)	(161)
Итого	9 185	5 670

Группа удерживает ПТС (свидетельство о регистрации транспортного средства, подтверждающее право собственности на транспортное средство) в качестве залога, когда прочие документы передаются дилеру при продаже. Руководство полагает, что данная мера служит обеспечением дебиторской задолженности покупателей и заказчиков в Группе 2 и Группе 3. Справедливая стоимость обеспечения просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011 г. составила 3 руб. (31 декабря 2010 г.: 260 руб.), а справедливая стоимость обеспечения индивидуально обесцененной дебиторской задолженности составила 151 руб. (31 декабря 2010 г.: 161 руб.).

Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	31 декабря 2011 г.			31 декабря 2010 г.		
	Прочая финансовая задолженность покупателей и заказчиков		Авансы поставщикам	Прочая финансовая задолженность покупателей и заказчиков		Авансы поставщикам
	Задолженность покупателей и заказчиков	Задолженность дебиторская		Задолженность покупателей и заказчиков	Задолженность дебиторская	
Резерв под обесценение на начало года	161	26	22	130	17	8
Суммы, списанные в течение года как безнадежная задолженность	(20)	-	-	(46)	-	-
Резерв под обесценение в течение года	10	44	(19)	77	9	14
Резерв под обесценение на конец года	151	70	3	161	26	22

15 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	1 393	2 664
Денежные средства на депозитах	1 564	425
Итого	2 957	3 089

Денежные средства и их эквиваленты, удерживаемые Группой, размещены под следующие годовые процентные ставки:

	<1%	1%-3%	3%-5%	5%-7%	Не приносящие процентного дохода	Итого
На 31 декабря 2011 г.						
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	137	337	13		906	1 393
Денежные средства на депозитах	37	104	707	716	-	1 564
Итого	174	441	720	716	906	2 957

На 31 декабря 2010 г.

Денежные средства в кассе и на счетах в банках	1 242	66	-	-	1 356	2 664
Денежные средства на депозитах	409	16	-	-	-	425
Итого	1 651	82	-	-	1 356	3 089

В таблице ниже представлены денежные средства и их эквиваленты, выраженные в иностранной валюте, удерживаемые Группой:

Валюта	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Доллары США	579	118
Евро	2	366
Корейские воны	75	22
Японские иены	-	82
Итого	656	588

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 гг. приблизительно равна их справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в 20 ведущих российских банках. В таблице ниже представлены кредитные рейтинги банков, в которых были размещены счета Группы, по состоянию на конец года:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
<i>Рейтинг по данным агентства Fitch</i>		
- A-	24	-
- A	37	-
- BBB+	85	23
- BBB	2 187	2 474
- BBB-	3	4
- BB	150	86
- BB-	-	-
- B+	3	53
- B	1	1
- B-	-	-
<i>Рейтинг Moody's</i>		
- A1	23	-
- Baa2.ru	414	-
- Baa3.ru	-	340
<i>Прочее</i>		
- Без рейтинга	25	103
- Денежные средства в кассе	5	5
Итого	2 957	3 089

16 Акционерный капитал

Стоимость акционерного капитала, размещенного и полностью оплаченного, включает следующее:

	Кол-во обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	Кол-во выкупленных акций в собственных акциях (в тысячах)	Уставный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмисси- онный доход	Добавочный капитал
На 31 декабря 2010 г.	34 270	799	530	(724)	5 062	1 438
На 31 декабря 2011 г.	34 270	799	530	(653)	4 893	1 438

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 82 074 тысячи (31 декабря 2010 г.: 82 074 тысячи). Номинальная стоимость каждой акции равна 12,5 рублей. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2011 г. собственные выкупленные акции включают 799 тысяч обыкновенных акций Группы (31 декабря 2010 г.: 799 тысяч обыкновенных акций), принадлежащих дочерней компании Группы со 100-процентной долей участия. Указанные обыкновенные акции предоставляют права голоса в том же соотношении, что и прочие обыкновенные акции. Права голоса, предоставляемые обыкновенными акциями Группы, которые принадлежат компаниям в составе Группы, фактически контролируются руководством Группы.

Эмиссионный доход представляет собой сумму, на которую взносы в капитал превышали номинальную стоимость выпущенных акций.

В соответствии с российским законодательством Группа распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит в состав резервов (на счета фондов) на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Сумма чистого убытка, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 3 417 руб. (2010 г.: прибыль в сумме 4 802 руб.), а остаток накопленной прибыли на конец года, включая сумму чистого убытка по РПБУ за текущий отчетный период, составил 5 008 руб. (31 декабря 2010 г.: 8 432 руб.). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной консолидированной финансовой отчетности.

Совет директоров предложил не выплачивать дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. (2010 г.: на Общем собрании акционеров дивиденды объявлены не были).

Группа зарезервировала выкупленные акции для целей выполнения программы по предоставлению опциона высшему руководству (Примечание 6.2).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., Группа продала 228 тысяч обыкновенных акций и дополнительно приобрела 228 тысяч акций.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группа продала 285 тысяч обыкновенных акций и дополнительно приобрела 285 тысяч акций.

Вознаграждение, основанное на акциях

10 марта 2009 г. Группа предоставила членам основного руководства и другим сотрудникам опционы на приобретение 855 000 обыкновенных акций Группы по цене исполнения 3 долл. США, которая представляла собой среднерыночную цену на акции за 3 месяца, предшествующих дате их предоставления. Рыночная цена акций на дату предоставления составляла 3 долл. США. Период вступления в права по опционам составляет один год для 285 000 опционов, два года – для 285 000 опционов и три года – для 285 000 опционов. Опционы могут быть использованы до 1 марта 2013 г. при условии соблюдения сотрудником определенных условий, в том числе продолжения работы в подразделениях Группы до даты вступления в права по опциону.

16 Акционерный капитал (продолжение)**Вознаграждение, основанное на акциях (продолжение)**

30 мая 2007 г. Группа предоставила членам основного руководства и другим сотрудникам опционы на приобретение 790 000 обыкновенных акций Группы по цене исполнения 30,50 долл. США, которая представляла собой среднерыночную цену на акции за 3 месяца, предшествующих дате их предоставления. Рыночная цена акций на дату предоставления составляла 30 долл. США. Опционы могут быть использованы в течение 3 лет после одного года, прошедшего с момента вступления в права на акции (150 000 акций) при соблюдении определенных условий, в том числе продолжения работы в Группе до даты вступления в права на опционы. Опционы на 640 000 акций могли быть исполнены в течение 2 лет после 2-летнего периода вступления в права, хотя Группа отменила исполнение этого опциона 10 марта 2009 г.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., ключевыми руководителями и прочими сотрудниками было исполнено 228 000 опционов по цене исполнения 3 долл. США (31 декабря 2010 г.: 5 000 опционов по цене 6,28 долл. США и 285 000 опционов по цене 3 долл. США) Более подробная информация приводится в Примечании 6.2.

17 Кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Банковские кредиты	3 497	13 088
Облигации	2 354	3 965
Итого долгосрочные кредиты и займы	5 851	17 053

Долгосрочные кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Заемные средства, выраженные - российских рублях		
в:	5 851	13 727
- долларах США	-	2 041
- евро	-	1 285
Итого долгосрочные кредиты и займы	5 851	17 053

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок. См. Примечание 13 в отношении информации по запасам, заложенным в качестве обеспечения по займам. Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов составила 5 885 руб. по состоянию на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 17 145 руб.), включая облигации в сумме 2 388 руб. (31 декабря 2010 г.: 4 057 руб.) и банковские кредиты в сумме 3 497 руб. (31 декабря 2010 г.: 13 088 руб.).

Краткосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Банковские кредиты	8 943	7 200
Облигации	1 843	-
Проценты к уплате	197	278
Итого краткосрочные кредиты и займы	10 983	7 478

17 Кредиты и займы (продолжение)

Краткосрочные кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Заемные средства, выраженные - российских рублях		
в:	9 522	6 372
- долларах США	124	213
- евро	1 337	893
Итого краткосрочные кредиты и займы	10 983	7 478

По состоянию на 31 декабря 2011 г. общая сумма краткосрочных кредитов и займов включала проценты к уплате на сумму 197 руб. (31 декабря 2010 г.: 278 руб.). Балансовая стоимость краткосрочных кредитов и займов приблизительно соответствует их справедливой стоимости на 31 декабря 2011 и 2010 гг.

Облигации, выраженные в российских рублях, в сумме 2 354 руб., классифицированы в финансовой отчетности текущего года в составе долгосрочных, были пересмотрены в июле 2010 г., как предусмотрено положениями первоначального проспекта эмиссии облигаций. В результате пересмотра Группа изменила процентную ставку по облигациям с 7,7% на 12,5%. В апреле 2010 г. Группа разместила на ММВБ рублевые облигации на сумму 2 000 руб. с купонной ставкой 13% годовых.

Некоторые кредиты и займы Группы связаны требованиями выполнения особых условий, которые Группа обязана выполнить, или их неисполнение может привести к сокращению периода погашения кредитов и займов. См. Примечание 31.

Основные средства и запасы в сумме 4 857 руб. (31 декабря 2010 г.: 15 910 руб.) и 100% акций дочерней компании Группы ООО «Соллерс-Дальний Восток» переданы в качестве залога для обеспечения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов. См. Примечания 7 и 13.

18 Авансы полученные и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Задолженность по дивидендам	34	47
Обязательства по приобретенным основным средствам	151	291
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	56	97
<i>Итого финансовые обязательства в составе прочей кредиторской задолженности</i>	<i>241</i>	<i>435</i>
Авансы полученные	352	898
Начисленное вознаграждение сотрудникам	268	260
Начисление по отпускам	206	239
Начисление премий	613	108
Итого авансы полученные и прочая кредиторская задолженность	1 680	1 940

На 31 декабря 2011 г. просроченная кредиторская задолженность отсутствовала, включая задолженность поставщикам и подрядчикам (31 декабря 2010 г.: ноль).

Начисление премий относится к результатам деятельности сотрудников дочерней компании в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., в размере 613 руб. (31 декабря 2010 г.: 108 руб.).

19 Кредиторская задолженность по налогам

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Налог на добавленную стоимость	1 768	271
Платежи в пенсионный фонд и прочие социальные налоги	141	96
Налог на прибыль	291	73
Налог на имущество	32	49
Налог на доходы физических лиц	36	31
Налоговые штрафы и пени	-	7
Прочие налоги	53	49
Итого	2 321	576

На 31 декабря 2011 и 2010 г. Группа не имела просроченной задолженности по налогам.

20 Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., было отражено следующее движение по резерву по гарантийным обязательствам и прочим резервам:

	Гарантии	Налоги и прочие иски	Итого
Остаток на 31 декабря 2009 г.	98	16	114
Дополнительный резерв	303	5	308
Использовано в течение года	(80)	(1)	(81)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	321	20	341
Дополнительный резерв	298	26	324
Использовано в течение года	(301)	(19)	(320)
Остаток на 31 декабря 2011 г.	318	27	345

Группа предоставляет гарантии сроком один год на большинство автомобилей «УАЗ», за исключением «УАЗ Патриот», на который выдается двухлетняя гарантия, на один или два года – на двигатели ЗМЗ, на три года – на внедорожники. Группа берет на себя обязательства отремонтировать или заменить части, которые не работают надлежащим образом. Резерв также был признан в отношении автомобилей SsangYong и Fiat исходя из ожидаемых затрат, которые не будут покрыты гарантиями поставщика.

Все резервы, указанные выше, были классифицированы как краткосрочные обязательства, поскольку у Группы нет безусловного права отсрочки их погашения более чем на год.

21 Выручка

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Транспортные средства	59 497	46 139
Автомобильные комплектующие	5 923	4 117
Двигатели	1 400	1 261
Услуги	1 317	1 180
Прочая реализация	1 394	2 569
Итого	69 531	55 266

22 Себестоимость реализованной продукции

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Материалы и комплектующие	44 775	36 184
Расходы на оплату труда	5 131	3 946
Прочие производственные расходы	2 650	2 227
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 220	1 477
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	3 543	2 480
Итого	57 319	46 314

23 Коммерческие расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Транспортные расходы	1 200	942
Рекламные расходы	534	478
Расходы на оплату труда	506	335
Предпродажная подготовка, проводимая дилерами	43	100
Материалы	160	144
Прочее	135	177
Итого	2 578	2 176

24 Общие и административные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Расходы на оплату труда	2 843	2 289
Услуги, оказанные третьими лицами	458	356
Амортизация основных средств и нематериальных активов	321	476
Аренда	144	268
Налоги, кроме налога на прибыль	339	247
Командировочные расходы	109	140
Затраты на пожарную охрану и службу безопасности	150	159
Ремонт и обслуживание	98	171
Транспортные расходы	66	106
Материалы	98	96
Страхование	88	84
Затраты на обучение	22	17
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	71	51
Прочее	175	49
Итого	4 982	4 509

25 Прочие операционные расходы/(доходы), нетто

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Чистый убыток от выбытия основных средств и инвестиций	105	39
Расходы на благотворительность	45	39
Затраты на социальные нужды	46	28
Убыток от выбытия материалов	67	52
Расходы на НИОКР	5	34
Амортизация государственных субсидий	(20)	(88)
Прочее	(145)	(66)
Итого	103	-

26 Финансовые расходы, нетто

	2011 г.	2010 г.
Проценты к уплате	2 827	3 272
Государственное субсидирование процентов к уплате	(1 360)	(33)
Чистый убыток / (прибыль) от курсовой разницы	891	(4)
Итого финансовые расходы, нетто	2 358	3 235
За вычетом капитализированных финансовых затрат	(77)	(241)
Итого финансовые расходы, нетто	2 281	2 994

Капитализированные затраты Группы по кредитам и займам в сумме 77 руб. в основном относятся к финансированию строительства основных фондов (2010 г.: 241 руб.).

Проценты, выплаченные банкам в 2011 и 2010 гг., были частично компенсированы в соответствии с Постановлениями Правительства №640 от 1 августа 2011 г. и №357 от 6 июня 2005 г. Данное возмещение было признано в составе финансовых расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках в соответствующих отчетных периодах, в которых были понесены затраты, подлежащие компенсации.

27 Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, включают следующее:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Текущие расходы по налогу на прибыль	822	623
Отложенный расход/(возмещение) по налогу на прибыль	759	(109)
Расходы по налогу на прибыль	1 581	514

27 Налог на прибыль (продолжение)

Ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Группы, составляет 20% (2010 г.: 20%). Ниже представлена сверка ожидаемых и фактических расходов по налогообложению:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	6 274	726
Расчетная сумма налогового начисления по установленной законом ставке (2011 г.: 20%; 2010 г.: 20%)	1 722	38
Расчетная сумма налогового возмещения по установленной законом ставке (2010 г.: 17%)	-	147
Расчетная сумма налогового возмещения по установленной законом ставке (2011 г.: 16%; 2010 г.: 16%)	(467)	(330)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых при ее расчете для целей налогообложения:		
(Доход)/расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу 20%	(16)	460
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу 17%	-	17
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу 16%	342	214
Эффект увеличения налоговой ставки с 16% до 20% в компании "Соллерс - Набережные Челны"	-	(32)
Расходы по налогу на прибыль	1 581	514

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговый эффект изменения этих временных разниц подробно представлены ниже и рассчитывается по ставке 20% (31 декабря 2010 г.: 20%)

Отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена путем будущих вычетов из налогооблагаемой прибыли, и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в том случае, если использование соответствующего налогового вычета является вероятным. Размер будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, определяется на основе среднесрочных бизнес-планов руководства, результаты которых экстраполируются на последующие периоды. Бизнес-план основывается на ожиданиях и предположениях руководства, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы одних компаний не могут быть зачтены против текущих налоговых обязательств и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Реализация отложенных налоговых активов может происходить в периоды, отличные от периодов погашения отложенных налоговых обязательств. Руководство считает, что Группа будет располагать достаточной налогооблагаемой прибылью для реализации отложенных налоговых активов в период восстановления временных разниц. См. Примечание 3, 4.

Сумма отложенных налоговых обязательств, зачтенных против отложенных налоговых активов на уровне дочерних компаний Группы, на 31 декабря 2011 г. составила 1 237 руб. (31 декабря 2010 г.: 998 руб.).

Срок зачета перенесенных на будущие периоды налоговых убытков по большей части истекает к 2020 г., то есть через 10 лет после окончания финансового года, когда эти убытки были понесены.

27 Налог на прибыль (продолжение)

	1 января 2010 г.	Движение за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	31 декабря 2010 г.	Движение за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	31 декабря 2011 г.
Налоговый эффект подлежащих вычету временных разниц:					
Долгосрочные кредиты и займы	11	(11)	-	-	-
Убыток, перенесенный на будущие периоды	1 639	100	1 739	(496)	1 243
Кредиторская задолженность и резервы	57	88	145	117	262
Кредиторская задолженность по налогам	38	12	50	109	159
Запасы	302	112	414	685	1 099
Итого	2 047	301	2 348	415	2 763
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Основные средства	(1 441)	12	(1 429)	402	(1 027)
Дебиторская задолженность	(224)	(204)	(428)	(904)	(1 332)
Долевые инвестиции	-	-	-	(738)	(738)
Итого	(1 665)	(192)	(1 857)	(1 240)	(3 097)
Признанный в отчетности отложенный налоговый актив, нетто	1 300	189	1 489	(615)	874
Признанное отложенное налоговое обязательство, нетто	(918)	(80)	(998)	(210)	(1 208)
Итого чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	382	109	491	(825)	(334)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., движение на сумму 66 руб. было связано с выбытием дочерних компаний.

Группа не отразила отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании, т.к. Группа может контролировать сроки реализации этих временных разниц и не намерена их реализовывать в обозримом будущем. Не перечисленная дочерними компаниями прибыль составила 11 566 руб. на 31 декабря 2011 г. (31 декабря 2010 г.: 10 196 руб.).

28 Прибыль/(убыток) на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как отношение прибыли или убытка, приходящегося на долю акционеров Компании, к средневзвешенному числу обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, за исключением собственных выкупленных акций.

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Базовая прибыль/(убыток) на акцию (в рублях из расчета на акцию)	137,2	(54,2)
Разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	135,5	-
Прибыль/(убыток), приходящийся на долю акционеров Компании	4 594	(1 815)
Базовое средневзвешенное число акций в обращении (в тысячах штук)	33 472	33 472
- Корректировка на опционы на акции (в тысячах штук)	435	-
Разводненное средневзвешенное число акций в обращении (в тысячах штук)	33 907	-

Группа имеет инструменты с потенциальным разводняющим эффектом (опционы на акции), однако за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., эффект этих инструментов был антиразводняющим и, следовательно, разводненный убыток на акцию был равен базовому убытку на акцию.

29 Информация по сегментам

МСФО (IFRS) 8 требует определения операционных сегментов на основании внутренних отчетов о компонентах Группы, которые регулярно анализируются органом, ответственным за принятие операционных решений, для распределения ресурсов сегментам и оценки их показателей деятельности. Операционные сегменты Группы были учтены на основе финансовой информации, предоставляемой Генеральному директору Группы, и используются для принятия стратегических решений.

В 2011 г. Группа начала реструктуризацию своих сегментов по производству автомобилей и двигателей после того, как ОАО УАЗ стал основным покупателем ОАО ЗМЗ. Продажи в сегменте двигателей стали незначительными для целей отчетности по сегментам и, следовательно, более отдельно не раскрываются. На 31 декабря 2011 г. Группа осуществляет деятельность в одном операционном сегменте: производство автомобилей. В 2010 году после изменений в стратегии Группы по организации сбыта сегмент сети розничных продаж перестал быть существенным для отражения в отчетности в качестве отдельного сегмента.

Информация за 2010 год была скорректирована для отражения в отчетности на основе единых принципов с информацией, раскрываемой за 2011 год.

Все производственные мощности Группы расположены на территории Российской Федерации, и практически все продажи осуществляются на внутреннем рынке.

Генеральный директор анализирует финансовую информацию, подготовленную на основе российских правил бухгалтерского учета, скорректированную в соответствии с требованиями внутренней отчетности. Такая финансовая информация отличается по ряду аспектов от информации, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в связи с созданием резервов по запасам, резервов по дебиторской задолженности и другие корректировки.

Оценка результатов деятельности проводится на основе операционной прибыли или убытка. Соответственно, исключаются курсовые прибыли/убытки, процентный доход/расход и начисления по налогу на прибыль. Не проводится регулярный анализ данных бухгалтерского баланса, и соответственно, информация по активам и обязательствам не включается в состав представляемой информации по сегментам.

Данные о выручке по операциям с внешними заказчиками представлены в Примечании 21. По мнению руководства, в рамках ассортимента и моделей производимых автомобилей они считаются аналогичными продуктами. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г., у Группы не было операций с кем-либо из внешних клиентов, которое бы составляли 10% и более от общей выручки Группы.

30 Управление финансовыми рисками

30.1 Факторы финансового риска

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (рыночный, валютный, процентный, кредитный и риск ликвидности), а также операционных и юридических рисков. Основной целью 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 данных операционных и юридических рисков.

(а) Рыночный риск

Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с открытыми позициями по а) иностранным валютам, б) процентным активам и обязательствам и в) долевым инвестициям, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство устанавливает лимиты в отношении сумм приемлемого риска и контролирует их соблюдение на ежедневной основе. Однако применение данного подхода не может предотвратить убытки сверх этих лимитов в случае более существенных изменений на рынке.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)**30.1 Факторы финансового риска (продолжение)****(а) Рыночный риск (продолжение)****(i) Валютный риск**

Группа подвержена валютному риску, возникающему в результате изменений обменных курсов четырех валют: Евро, доллары США, японские иены и корейские воны. Риски возникают по договорам купли-продажи на поставку основных производственных компонентов, выраженных в иностранной валюте. Руководство считает, что сам характер финансово-хозяйственной деятельности Группы позволяет компенсировать валютный риск за счет изменения рублевых розничных цен.

Группа подвержена валютному риску в отношении открытых позиций по кредитам и займам, выраженным в евро и долларах США и привлекаемым для финансирования закупок оборудования и оборотного капитала ОАО УАЗ, ОАО «Соллерс-Набережные Челны» и ООО «Соллерс-Елабуга». Руководство считает нецелесообразным хеджирование этих позиций.

Мониторинг указанных позиций осуществляется на ежемесячной основе. В таблице ниже представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г.:

	Денежные финансовые активы		Денежные финансовые обязательства		Чистая балансовая позиция
	Денежные средства и их эквиваленты	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Облигации и займы	
Доллары США	579	281	(4 088)	(124)	(3 352)
Евро	2	467	(2 949)	(1 337)	(3 817)
Корейские воны	75	45	(28)	-	92
Японские иены	-	-	(1 381)	-	(1 381)
Итого иностранная валюта	656	793	(8 446)	(1 461)	(8 458)
Российские рубли	2 301	8 392	(4 899)	(15 373)	(9 579)
Итого	2 957	9 185	(13 345)	(16 834)	(18 037)

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

	Денежные финансовые активы		Денежные финансовые обязательства		Чистая балансовая позиция
	Денежные средства и их эквиваленты	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Облигации и займы	
Доллары США	118	243	(2 741)	(2 254)	(4 634)
Евро	366	2	(6 607)	(2 178)	(8 417)
Корейские воны	22	29	(25)	-	26
Японские иены	82	-	(3 198)	-	(3 116)
Итого иностранная валюта	588	274	(12 571)	(4 432)	(16 141)
Российские рубли	2 501	5 396	(3 866)	(20 099)	(16 068)
Итого	3 089	5 670	(16 437)	(24 531)	(32 209)

Приведенный выше анализ охватывает только денежные активы и обязательства. Группа не имеет валютных производных финансовых инструментов. Группа считает, что инвестиции в долевыми инструментами и неденежные активы не могут привести к возникновению существенного валютного риска.

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

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)**30.1 Факторы финансового риска (продолжение)****(а) Рыночный риск (продолжение)****(i) Валютный риск (продолжение)**

В таблице ниже представлено изменение прибыли, убытка и капитала в результате разумно возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, применительно к функциональной валюте Группы, притом что все остальные переменные характеристики остаются неизменными:

	2011 г.	2010 г.
<i>Влияние на прибыль или убытки и капитал:</i>		
Укрепление доллара США на 10% (2010 г.: 10%)	(335)	(463)
Ослабление доллара США на 10% (2010 г.: 10%)	335	463
Укрепление евро на 10% (2010 г.: 10%)	(382)	(842)
Ослабление евро на 10% (2010 г.: 10%)	382	842
Укрепление корейской воны на 10% (2010 г.: 10%)	9	3
Ослабление корейской воны на 10% (2010 г.: 10%)	(9)	(3)
Укрепление японской иены на 10% (2010 г.: 10%)	(138)	(312)
Ослабление японской иены на 10% (2010 г.: 10%)	138	312

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

(ii) Ценовой риск

Группа не подвергается ценовому риску по долевым инструментам, так как у нее нет существенного портфеля долевого ценных бумаг.

(ii) Процентный риск

Группа подвержена риску, связанному с влиянием колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и денежные потоки. Руководство считает, что Группа сумеет договориться о замене займов с плавающей процентной ставкой на займы с фиксированной ставкой в случае значительных неблагоприятных изменений рыночных условий. В таблице ниже приведен общий анализ процентного риска Группы. В таблице ниже отражены суммы финансовых обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2011 г.					
Фиксированные процентные ставки	630	8 269	4 358	-	13 257
Процентные ставки на основе ЕВРИБОР	197	1 129	-	-	1 326
Процентные ставки на основе ставок рефинансирования ЦБ РФ	113	448	1 493	-	2 054
Итого	940	9 846	5 851		16 637

	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2010 г.					
Фиксированные процентные ставки	576	5 928	14 022	-	20 526
Процентные ставки на основе ЕВРИБОР	221	250	1 285	-	1 756
Процентные ставки на основе ставок рефинансирования ЦБ РФ	-	225	1 746	-	1 971
Итого	797	6 403	17 053		24 253

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)**30.1 Факторы финансового риска (продолжение)****(а) Рыночный риск (продолжение)****(ii) Процентный риск (продолжение)**

Если бы по состоянию на 31 декабря 2011 г. процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже (31 декабря 2010 г.: 200 базисных пунктов ниже), при прочих равных условиях, то расходы на уплату процентов за год были бы на 410 руб. ниже (2010 г.: 444 руб. ниже). Если бы по состоянию на эту дату процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше (31 декабря 2010 г.: 100 базисных пунктов выше), при прочих равных условиях, то расходы на уплату процентов за год были бы на 205 руб. выше (31 декабря 2010 г.: 222 руб. выше).

Группа осуществляет мониторинг процентных ставок в отношении своих финансовых инструментов. В таблице ниже представлены в обобщенном виде процентные ставки на основе отчетов, которые были проанализированы членами ключевого управленческого персонала Группы:

В % годовых	2011			2010		
	Рубли	Долл. США	Евро	Рубли	Долл. США	Евро
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	0%-6,5%	0%-0,1%	0%	0%-3%	0%-3%	-
Обязательства						
Кредиты и займы	7,25%-10,0%, ставка рефинансирования ЦБ РФ + 4%	1,0%	ЕВРИБОР+ 0,25% до 0,5%	9%-11%, ставка рефинансирования ЦБ РФ + 4%	10%	ЕВРИБОР+ 0,25% до 2,375%

(б) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, а именно риску того, что одна сторона по финансовому инструменту принесет финансовый убыток другой стороне, так как не сможет исполнить свое обязательство. Подверженность кредитному риску возникает в результате продажи Группой продукции на условиях отсрочки платежа и совершения других сделок с контрагентами, в результате которых возникают финансовые активы.

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Денежные средства и их эквиваленты	2 957	3 089
Дебиторская задолженность	9 185	5 670
Прочая дебиторская задолженность	250	-
Прочие финансовые активы	256	-
Итого	12 648	8 759

Все финансовые активы Группы, кроме акций в сумме 20 руб. (31 декабря 2010 г.: 35 руб.), отнесенных к категории «Имеющиеся в наличии для продажи», представлены займами и дебиторской задолженностью.

Процесс управления кредитным риском включает оценку кредитной надежности контрагентов и анализ поступления платежей. Вся дебиторская задолженность дилеров Группы является обеспеченной за счет того, что Группа удерживает ПТС отгруженных транспортных средств до осуществления оплаты.

Руководство осуществляет анализ неоплаченной задолженности покупателей и заказчиков по срокам погашения и последующий контроль в отношении просроченных остатков. В связи с этим руководство считает целесообразным предоставлять данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске, как это представлено в Примечании 14.

Группа анализирует кредитное качество каждого нового клиента перед тем, как заключать с ним договоры. Кредитное качество клиентов оценивается с учетом их финансового положения и предыдущего опыта.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)

30.1 Факторы финансового риска (продолжение)

(b) Кредитный риск (продолжение)

Несмотря на то, что темпы погашения дебиторской задолженности подвержены влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь сверх суммы созданных резервов на обесценение дебиторской задолженности отсутствует.

Денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в 20 банках (31 декабря 2010 г.: 26 банков), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска. Для управления кредитным риском руководство Группы осуществляет мониторинг рейтингов банков, присвоенных агентствами Standard and Poors и Fitch. Руководство считает кредитный риск, относящийся к этим банкам, крайне незначительным.

Группа не выдавала финансовых гарантий ни в году, закончившемся 31 декабря 2011 г., ни в году, закончившемся 31 декабря 2010 г.

Концентрация кредитного риска

Ни на одного из дебиторов Группы не приходится более 3% (31 декабря 2010 г.: 2,6%) дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы. Однако большая часть дебиторской задолженности покупателей и заказчиков Группы приходится на дилеров, которые продают транспортные средства Группы клиентам и, соответственно, также подвержены риску снижения клиентского спроса на новые транспортные средства и зависят от их способности получить доступ к кредитным средствам на финансовых рынках для финансирования их деятельности. Тот факт, что Группа удерживает ПТС и свидетельство о регистрации каждого транспортного средства и имеет действующие страховые договоры в отношении транспортных средств, удерживаемых дилерами, снижает потенциальный риск Группы на тот случай, если некоторые дилеры столкнутся с аналогичными трудностями и не смогут погасить причитающиеся суммы.

Денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в 20 банках (31 декабря 2010 г.: 26 банков), поэтому у нее отсутствует значительная концентрация кредитного риска.

Руководство не считает необходимым хеджировать кредитные риски, которым подвержена Группа.

(в) Риск ликвидности

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

Группа осуществляет управление риском ликвидности с целью обеспечить наличие необходимых средств в любой момент времени для выполнения всех платежных обязательств в установленные сроки на основе подготовки долгосрочных, среднесрочных и краткосрочных бюджетов, постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков.

Группа контролирует диапазон финансовых нормативов (чистый долг/EBITDA, EBIT/проценты к уплате) с целью поддержания достаточного уровня ликвидности для своевременного выполнения своих обязательств. Руководство пересматривает целевые нормативы с целью обеспечения их соответствия рыночному уровню и предпринимает действия для того, чтобы Группа могла поддерживать необходимый уровень ликвидных ресурсов для своевременного выполнения своих обязательств.

Руководство проверяет соблюдение ограничительных обязательств по кредитам на ежемесячной основе или чаще, если это необходимо. Руководитель финансово-казначейского отдела ведет мониторинг ограничительных обязательств, которыми связана Группа; руководство Группы активно добивается пересмотра условий соглашений или получения отказа от прав требования возврата кредита, настаивая на том, что в противном случае ограничительные обязательства не будут выполнены.

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. См. Примечание 3.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)**30.1 Факторы финансового риска (продолжение)****(с) Риск ликвидности (продолжение)**

Предложенный ниже анализ отражает ожидания руководства относительно графика погашения денежных активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г. Данные в приведенной таблице основаны на наиболее ранних возможных датах погашения и номинальных суммах денежных потоков, включая будущие выплаты процентов. Денежные потоки в иностранной валюте пересчитывались с использованием обменного курса "спот" на 31 декабря 2011 г. и 31 декабря 2010 г.

	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
31 декабря 2011 г.					
Итого денежные финансовые активы	12 535	113	-	-	12 648
Денежные средства и их эквиваленты	2 957	-	-	-	2 957
Задолженность покупателей и заказчиков	9 185	-	-	-	9 185
Прочая дебиторская задолженность	250	-	-	-	250
Прочие финансовые активы	143	113	-	-	256
Итого денежные финансовые обязательства	(13 898)	(10 429)	(5 852)	-	(30 179)
Займы и облигации	(1 137)	(9 845)	(5 852)	-	(16 834)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(12 520)	(584)	-	-	(13 104)
Прочая кредиторская задолженность	(241)	-	-	-	(241)
Будущие процентные платежи	(391)	(807)	(563)	-	(1 761)
Чистые денежные финансовые обязательства на 31 декабря 2011 г.	(1 754)	(11 123)	(6 415)	-	(19 292)
31 декабря 2010 г.					
Итого денежные финансовые активы	8 731	27	1	-	8 759
Денежные средства и их эквиваленты	3 089	-	-	-	3 089
Задолженность покупателей и заказчиков	5 642	27	1	-	5 670
Итого денежные финансовые обязательства	(14 555)	(8 042)	(18 371)	-	(40 968)
Займы и облигации	(1 075)	(6 403)	(17 053)	-	(24 531)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(13 045)	(1 639)	(1 318)	-	(16 002)
Прочая кредиторская задолженность	(435)	-	-	-	(435)
Будущие процентные платежи	(558)	(1 497)	(1 481)	-	(3 536)
Чистые денежные финансовые обязательства на 31 декабря 2010 г.	(6 382)	(9 512)	(19 851)	-	(35 745)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., и года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группа не имела выпущенных/удерживаемых производных финансовых инструментов.

30 Управление финансовыми рисками (продолжение)**30.2 Управление риском капитала**

Задачами 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. По мнению руководства, на 31 декабря 2011 г. общая сумма капитала в управлении составляет 27 431 руб. (31 декабря 2010 г.: 30 400 руб.).

Соотношение собственных и заемных средств по состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 г. составляет:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Долгосрочные кредиты и займы	5 851	17 053
Краткосрочные кредиты и займы	10 983	7 478
Минус: денежные средства и их эквивалентов	(2 957)	(3 089)
Чистая сумма долга	13 877	21 442
Капитал	13 554	8 958
Итого чистый долг и капитал	27 431	30 400
Соотношение собственных и заемных средств	50%	70%

Руководство Группы осуществляет постоянный мониторинг коэффициентов рентабельности, рыночной цены акций и соотношения задолженности и коэффициента капитализации. Уровень дивидендов также контролируется Советом директоров Группы.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму, на которую может быть обменян финансовый инструмент в ходе текущей операции между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка на активном рынке цена финансового инструмента.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов определялась Группой исходя из имеющейся рыночной информации (если она существовала) и надлежащих методик оценки. Однако для интерпретации рыночной информации в целях определения оценочной справедливой стоимости необходимо применять профессиональные суждения. Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, а экономические условия продолжают ограничивать объемы активности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть неактуальными или отражать стоимость продажи по низким ценам и, ввиду этого, не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При определении справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использует всю имеющуюся рыночную информацию.

Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов представлена в Примечании 17. Балансовая стоимость прочих финансовых инструментов приблизительно равна их справедливой стоимости.

31 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Судебные разбирательства. К Группе периодически, в ходе текущей деятельности, могут поступать иски и требования. 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.

Налоговое законодательство. Российское налоговое и таможенное законодательство является объектом неоднозначного толкования и частых изменений. Интерпретация соответствующего законодательства руководством Группы применительно к операциям и хозяйственной деятельности Группы может быть оспорена соответствующими регулирующими органами.

31 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и существует вероятность того, что будут оспорены операции и мероприятия, которые ранее не оспаривались. Это включает соблюдение данными органами руководства Высшего арбитражного суда в отношении претензий по избежанию налогообложения при проверке экономической сущности и финансово-хозяйственной цели операций. Указанные выше обстоятельства могут повысить уровень и увеличить частоту проверок налоговых инспекций.

В результате могут быть начислены значительные суммы дополнительных налогов, штрафов и пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверке могут быть подвергнуты более ранние периоды.

Возможны различные толкования и способы применения Налогового кодекса РФ. Например, для российских налогоплательщиков, в случае если непогашенные кредиты контролируются иностранной компанией, напрямую или косвенно владеющей более 20% уставного капитала российской компании, к процентам по соответствующим кредитам могут применяться правила недостаточной капитализации, даже если кредиты предоставлены российскими банками для финансирования хозяйственной деятельности в России. Поскольку российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов, другие налоговые вопросы, включая оценку налоговых баз, могут также иметь различные интерпретации. Тем не менее, руководство считает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и что налоговые, валютные и таможенные позиции Группы будут подтверждены.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в действие в текущем периоде, применяется перспективно к новым операциям с 1 января 2012 года. Новое законодательство вводит значительные требования к отчетности и документации. Законодательство в области трансфертного ценообразования, применимое к операциям, осуществленным 31 декабря 2011 года или до этой даты, также предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%. Контролируемые операции включают в себя сделки между взаимозависимыми сторонами (в соответствии с определением Налогового кодекса Российской Федерации), все международные операции (как со связанными, так и с несвязанными сторонами), сделки, при которых налогоплательщик использовал цены, отличающиеся более чем на 20% от цен, использованных для аналогичных операций тем же самым налогоплательщиком в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Существуют значительные трудности в толковании и применении законодательства в области трансфертного ценообразования. Любое существующее решение судебных органов может быть использовано как руководство, но при этом не имеет обязательной юридической силы при принятии решений другими судебными органами или судебными органами более высокой инстанции.

По оценкам руководства, вероятные риски, относящиеся к вышеуказанным вопросам, могут существенно снизить признанные убытки будущих периодов. Однако у руководства нет оснований полагать, что в ходе осуществления деятельности могут возникнуть налоговые риски.

Обязательства капитального характера. На 31 декабря 2011 г. общая сумма договорных обязательств по приобретению или строительству основных средств составила 129 руб. (31 декабря 2010 г.: 727 руб.).

Ограничительные условия. В рамках некоторых кредитных соглашений Группа обязана соблюдать ограничительные условия. Нарушение этих положений может предоставить кредитору право сократить срок выплаты займа и потребовать его немедленного погашения.

После проверки всех полученных отказов от права требования возврата кредита руководство Группы удостоверилось, что на 31 декабря 2011 г. Группа полностью соблюдает все ограничительные условия в рамках заключенных договоров, включая кредитные соглашения с кредиторами (31 декабря 2010 г.: исключений нет). Все случаи несоблюдения ограничительных обязательств в течение года были устранены до 31 декабря 2011 г. (2010 г.: исключений нет).

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство Группы полагает, что Группа в полном объеме выполнила все ограничительные обязательства.

31 Условные и договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время природоохранное законодательство в России изменяется и пересматривается позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств в рамках законодательства об охране окружающей среды. По мере выявления обязательств они незамедлительно отражаются в отчетности. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной степенью надежности, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля над соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

32 Основные дочерние компании

Основные дочерние компании, включенные в консолидированную отчетность Группы, и уровень контроля над ними со стороны Группы представлены ниже:

Компания	Деятельность	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
		% общей суммы акционерного капитала	% общей суммы акционерного капитала
ОАО «Соллерс – Набережные Челны» (ранее ОАО «Завод микролитражных автомобилей»)	Производство и реализация легковых автомобилей	100	100
ОАО «Соллерс – Елабуга» (ранее ООО «Северстальавто-Елабуга»)	Производство и реализация коммерческих автомобилей	100	100
ООО «ДЦ Соллерс» (ранее ООО «Северстальавто»)	Реализация автомобилей	100	100
ООО "Форд-Соллерс Холдинг" (ранее ООО "Соллерс-Кама")	Производство и реализация легковых автомобилей	-	100
ООО "Форд-Соллерс Елабуга" (ранее ООО "Суверстальавто-Челны")	Производство и реализация коммерческих автомобилей	-	100
ООО «Торговый дом «Соллерс» (ранее ООО «Торговый дом «Северстальавто»)	Реализация автомобилей	100	100
ООО "Торговый дом Соллерс Мск" (ранее ООО "Соллерс-развитие")	Реализация автомобилей	100	100
ООО «Турин-Авто»	Реализация автомобилей	100	100
ОАО «Заволжский моторный завод»	Производство и реализация двигателей для легковых автомобилей, грузовиков и автобусов	73	73
ОАО «Ульяновский автомобильный завод»	Производство и реализация легковых автомобилей, малых грузовиков и микроавтобусов	66	66
ЗАО «Соллерс-Исузу» (ранее ЗАО «Северстальавто-Исузу»)	Производство и реализация коммерческих автомобилей	66	66
ООО «Соллерс-Штамп»	Штамповка	100	100
ООО «Соллерс – Дальний Восток»	Производство автомобилей	100	100
ООО "ДЦ УАЗ"	Реализация автомобилей	100	66
ООО "УАЗ-Сервис"	Обслуживание и продажи	66	66
ООО "ЗМЗ-Сервис"	Обслуживание и продажи	73	73

32 Основные дочерние компании (продолжение)

В таблице представлены права голоса Группы, относящиеся к принадлежащим ей процентным долям обыкновенных акций компаний, и фактические доли участия в общей величине акционерного капитала, представленного обыкновенными и привилегированными акциями.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 г., в рамках внутренней реорганизации Группы фактическая доля участия Группы в акционерном капитале ОАО «Заволжский Моторный Завод» уменьшилась; тем не менее, Группа сохранила долю большинства, и количество ее прав голоса не изменилось. В результате этой реорганизации в отчете об изменении капитала была отражена сумма в размере 358 руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., в рамках внутренней реорганизации Группы фактическая доля участия Группы в акционерном капитале ОАО «Заволжский Моторный Завод» уменьшилась; тем не менее, Группа сохранила долю большинства, и количество ее прав голоса не изменилось. В результате этой реорганизации в отчете об изменении капитала была отражена сумма в размере 65 руб.

33 События после отчетной даты

В апреле 2012 года Сбербанк одобрил новый заем на сумму 5 000 руб.

В апреле 2012 года Группа объявила об изменении процентной ставки своего облигационного выпуска с 13,0% на 9,25%. Выпуск облигаций был произведен ранее на сумму 1 843 руб.

27 апреля 2012 года Совет директоров рекомендовал не выплачивать дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2011 г. Это решение подлежит утверждению на общем собрании акционеров. Данное решение должно быть одобрено Общим собранием акционеров.