

**ГРУППА «СОЛЛЕРС»**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА**

**31 ДЕКАБРЯ 2010 г.**

## СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимого аудитора

### КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2010 г.....	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.....	2
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.....	3
Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 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 .....	23
5	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета .....	25
6	Расчеты и операции со связанными сторонами .....	28
7	Основные средства .....	30
8	Гудвил.....	30
9	Затраты на опытно-конструкторские разработки .....	31
10	Прочие нематериальные активы .....	32
11	Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия .....	32
12	Прочие внеоборотные активы .....	33
13	Прочие финансовые активы .....	33
14	Запасы .....	33
15	Дебиторская задолженность .....	34
16	Денежные средства и их эквиваленты .....	35
17	Собственные средства акционеров .....	36
18	Кредиты и займы .....	37
19	Прочие долгосрочные обязательства .....	38
20	Отложенный доход по государственным субсидиям .....	39
21	Авансы полученные и прочая кредиторская задолженность .....	39
22	Кредиторская задолженность по налогам .....	39
23	Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы .....	40
24	Выручка .....	40
25	Себестоимость проданной продукции.....	40
26	Коммерческие расходы .....	40
27	Общие и административные расходы.....	41
28	Прочие операционные расходы/(доходы), нетто.....	41
29	Финансовые расходы, нетто .....	41
30	Расходы по видам.....	41
31	Расходы по налогу на прибыль .....	42
32	Убыток на акцию .....	44
33	Информация по сегментам .....	44
34	Управление финансовыми рисками .....	46
35	Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски.....	52
36	Основные дочерние компании.....	54
37	События после отчетной даты.....	55



## **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 2010 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.

*Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»), Бизнес-центр «Белая площадь», ул. Бутырский Вал, 10, Москва, Россия, 125047  
Т. +7 (495) 967 6000, Ф. +7 (495) 967 6001, [www.pwc.ru](http://www.pwc.ru)*

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.



Отчет независимого аудитора

### **Мнение аудитора**

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

28 апреля 2011 г.

Москва, Российская Федерация

**Группа «Соллерс»**

**Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2010 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 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Внеоборотные активы</b>					
Основные средства	7	23 223	23 039	762	762
Гудвил	8	1 484	1 484	49	49
Затраты на опытно-конструкторские разработки	9	775	828	25	27
Прочие нематериальные активы	10	787	913	26	30
Отложенные активы по налогу на прибыль	31	1 489	1 300	49	43
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	11	269	31	9	1
Прочие внеоборотные активы	12	1 425	967	47	32
Прочие финансовые активы	13	35	220	1	7
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>29 487</b>	<b>28 782</b>	<b>968</b>	<b>951</b>
<b>Оборотные активы</b>					
Запасы	14	13 334	13 191	438	436
Дебиторская задолженность	15	7 458	6 882	245	228
Прочие оборотные активы		45	27	1	1
Денежные средства и их эквиваленты	16	3 089	3 990	101	132
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>23 926</b>	<b>24 090</b>	<b>785</b>	<b>797</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>53 413</b>	<b>52 872</b>	<b>1 753</b>	<b>1 748</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>					
<b>Капитал</b>					
Акционерный капитал	17	530	530	17	18
Собственные выкупленные акции		(724)	(892)	(24)	(29)
Опционы на акции		77	57	3	2
Эмиссионный доход		5 062	5 337	166	176
Дополнительно оплаченный капитал		1 438	1 438	47	48
Нераспределенная прибыль		(3 144)	(1 394)	(103)	(46)
<b>Итого капитал и резервы, приходящиеся на долю акционеров Компании</b>		<b>3 239</b>	<b>5 076</b>	<b>106</b>	<b>169</b>
Доля неконтролирующих акционеров		5 719	5 210	188	172
<b>Итого капитал</b>		<b>8 958</b>	<b>10 286</b>	<b>294</b>	<b>341</b>
<b>Обязательства</b>					
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Долгосрочные кредиты и займы	18	17 053	16 908	560	559
Задолженность поставщикам и подрядчикам		1 318	2 694	43	89
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	31	997	918	33	30
Прочие долгосрочные обязательства	19	68	154	2	5
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>19 436</b>	<b>20 674</b>	<b>638</b>	<b>683</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Задолженность поставщикам и подрядчикам		14 684	7 655	482	253
Авансы полученные и прочая кредиторская задолженность	21	1 940	2 696	64	89
Кредиторская задолженность по налогам	22	576	1 160	19	38
Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы	23	341	114	11	4
Краткосрочные кредиты и займы	18	7 478	10 287	245	340
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>25 019</b>	<b>21 912</b>	<b>821</b>	<b>724</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>44 455</b>	<b>42 586</b>	<b>1 459</b>	<b>1 407</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>		<b>53 413</b>	<b>52 872</b>	<b>1 753</b>	<b>1 748</b>

Утверждено к выпуску и подписано от имени Совета директоров 28 апреля 2011 г.

Генеральный директор  
В. А. Швецов

Финансовый директор  
Н. А. Соболев

**Группа «Соллерс»**

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.**

(в миллионах российских рублей)

(Суммы пересчитаны в доллары США для удобства пользователей, Примечание 2)

	Прим.	В млн. руб.		Дополнительная информация В млн. долл. США (Прим. 2)	
		Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	2009 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	2009 г.
Выручка	24	55 266	34 743	1 828	1 095
Себестоимость проданной продукции	25	(46 314)	(30 290)	(1 532)	(955)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>8 952</b>	<b>4 453</b>	<b>296</b>	<b>140</b>
Коммерческие расходы	26	(2 176)	(1 835)	(72)	(58)
Общие и административные расходы	27	(4 509)	(3 954)	(149)	(125)
Прочие операционные расходы	28	-	(233)	-	(7)
<b>Операционная прибыль/(убыток)</b>		<b>2 267</b>	<b>(1 569)</b>	<b>75</b>	<b>(50)</b>
Финансовые расходы, нетто	29	(2 994)	(4 191)	(99)	(132)
<b>Убыток до налога на прибыль</b>		<b>(727)</b>	<b>(5 760)</b>	<b>(24)</b>	<b>(182)</b>
Возмещение / (расход) по налогу на прибыль	31	(514)	749	(17)	24
<b>Убыток за год</b>		<b>(1 241)</b>	<b>(5 011)</b>	<b>(41)</b>	<b>(158)</b>
<b>(Убыток) / прибыль, приходящиеся на долю:</b>					
Акционеров Компании		(1 815)	(5 027)	(60)	(159)
Долю неконтролирующих акционеров		574	16	19	1
<b>Убыток за год</b>		<b>(1 241)</b>	<b>(5 011)</b>	<b>(41)</b>	<b>(158)</b>
Средневзвешенное число акций в обращении в течение периода (в тысячах акций) – базовое и разводненное	32	33 472	33 170	33 472	33 170
Убыток на акцию (в рублях и долл. США) – базовый и разводненный	32	(54,2)	(151,55)	(1,79)	(4,78)

За исключением вышеуказанного, у Группы отсутствуют какие-либо статьи, подлежащие отражению в отчете о совокупном доходе, и, соответственно, такой отчет не предоставляется (2009 г.: статьи отсутствуют).

**Группа «Соллерс»**  
**Консолидированный отчет о движении денежных средств**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.**  
*(в миллионах российских рублей)*  
*(Суммы пересчитаны в доллары США для удобства пользователей, Примечание 2)*

	Прим.	В млн. руб.		Дополнительная информация В млн. долл. США (Прим. 2)	
		Год, закончившийся 31 декабря		Год, закончившийся 31 декабря	
		2010 г.	2009 г.	2010 г.	2009 г.
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>					
<b>Убыток до налога на прибыль</b>		<b>(727)</b>	<b>(5 760)</b>	<b>(24)</b>	<b>(182)</b>
С корректировкой на:					
Амортизацию основных средств		1 623	1 443	53	46
Амортизацию нематериальных активов		416	390	14	12
Опционы на акции	17, 30	38	57	1	2
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	27	51	(113)	2	(4)
Резерв по запасам	14	(76)	(144)	(3)	(4)
Изменение прочих резервов		405	(74)	13	(2)
Убыток от выбытия прочих внеоборотных активов		29	3	1	-
Переоценка финансовых активов	13	(8)	(10)	-	-
Амортизация государственных субсидий	20	(87)	(88)	(3)	(3)
Списание расходов на опытно-конструкторские разработки	9	34	11	1	-
Чистый убыток от выбытия основных средств		(20)	174	(1)	5
Финансовые расходы		2 833	3 398	94	107
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>4 511</b>	<b>(713)</b>	<b>148</b>	<b>(23)</b>
(Увеличение)/уменьшение запасов		(72)	7 930	(2)	250
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности и прочих оборотных активов		(1 168)	7 578	(39)	239
Уменьшение / (увеличение) задолженности поставщикам и подрядчикам, авансов полученных и прочей кредиторской задолженности		6 761	(11 471)	224	(361)
Изменение прочих долгосрочных обязательств		(1 376)	2 697	(46)	85
Увеличение кредиторской задолженности по налогам		(623)	291	(21)	9
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>8 033</b>	<b>6 312</b>	<b>264</b>	<b>199</b>
Налог на прибыль уплаченный		(582)	27	(19)	1
Проценты уплаченные		(2 949)	(3 147)	(98)	(99)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности</b>		<b>4 502</b>	<b>3 192</b>	<b>147</b>	<b>101</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>					
Приобретение основных средств		(2 553)	(3 560)	(84)	(112)
Поступления от продажи основных средств		106	181	3	6
Затраты на опытно-конструкторские разработки	9	(201)	(166)	(7)	(5)
Приобретение прочих внеоборотных активов	10	(70)	(141)	(2)	(4)
Инвестиция в совместное предприятие		(105)	-	(3)	-
Поступления денежных средств от погашения займов	6	434	-	14	-
Поступления от продажи дочерней компании, за вычетом выбывших денежных средств	11	164	-	5	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(2 225)</b>	<b>(3 686)</b>	<b>(74)</b>	<b>(115)</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>					
Привлечение кредитов и займов		11 196	18 154	370	572
Погашение кредитов и займов		(13 603)	(14 390)	(450)	(454)
Дивиденды, уплаченные акционерам Группы		(646)	(1)	(21)	-
Изменение в собственных выкупленных акциях		(125)	(178)	(4)	(5)
<b>Чистая сумма денежных средств, (использованных в) /полученных от финансовой деятельности</b>		<b>(3 178)</b>	<b>3 585</b>	<b>(105)</b>	<b>113</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(901)</b>	<b>3 091</b>	<b>(32)</b>	<b>99</b>
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		-	-	1	2
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>3 990</b>	<b>899</b>	<b>132</b>	<b>31</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>3 089</b>	<b>3 990</b>	<b>101</b>	<b>132</b>

**Группа «Соллерс»**

**Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.**

(в миллионах российских рублей)

	Прим	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Опционы на акции	Эмисси- онный доход	Дополни- тельно оплачен- ный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Итого приходится на долю акционеров Группы	Доля неконтро- лирующих акционе- ров	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2009 г.</b>		<b>530</b>	<b>(1 609)</b>	<b>-</b>	<b>6 058</b>	<b>1 438</b>	<b>4 063</b>	<b>10 480</b>	<b>4 764</b>	<b>15 244</b>
(Убыток)/прибыль за год		-	-	-	-	-	(5 027)	(5 027)	16	(5 011)
<b>Итого признанный (убыток)/прибыль за 2009 г.</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(5 027)</b>	<b>(5 027)</b>	<b>16</b>	<b>(5 011)</b>
Продажа доли в дочерней компании	36	-	-	-	-	-	(430)	(430)	430	-
Приобретение собственных акций		-	(178)	-	-	-	-	(178)	-	(178)
Продажа собственных выкупленных акций		-	895	-	(721)	-	-	174	-	174
Опционы на акции	17	-	-	57	-	-	-	57	-	57
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>		<b>530</b>	<b>(892)</b>	<b>57</b>	<b>5 337</b>	<b>1 438</b>	<b>(1 394)</b>	<b>5 076</b>	<b>5 210</b>	<b>10 286</b>
(Убыток)/прибыль за год		-	-	-	-	-	(1 815)	(1 815)	574	(1 241)
<b>Итого признанный (убыток)/прибыль за 2010 г.</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 815)</b>	<b>(1 815)</b>	<b>574</b>	<b>(1 241)</b>
Продажа доли в дочерней компании	36	-	-	-	-	-	65	65	(65)	-
Приобретение собственных акций		-	(150)	-	-	-	-	(150)	-	(150)
Опционы на акции	17	-	318	20	(275)	-	-	63	-	63
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>		<b>530</b>	<b>(724)</b>	<b>77</b>	<b>5 062</b>	<b>1 438</b>	<b>(3 144)</b>	<b>3 239</b>	<b>5 719</b>	<b>8 958</b>

## **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 2010 г. Группа получила новое название «Соллерс» в апреле 2008 г.

Основными видами деятельности Компании и Группы являются производство и продажа автомобилей, в том числе их компонентов, сборочных комплектов и двигателей. Производственные предприятия Группы преимущественно расположены в г. Ульяновске Нижегородской области, в г. Набережные Челны, в г. Елабуга и в г. Владивосток, Российская Федерация.

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 взноса 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 РТС и ММВБ.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группа учредила четыре дочерних компании и совместное предприятие: ТОО «СарыаркаАвтоПром» (51% голосующих акций), ООО «ДЦ УАЗ» (100% голосующих акций), «УАЗ-Сервис» (100% голосующих акций), «ЗМЗ-Сервис» (100% голосующих акций) и «Соллерс-Буссан» (50% голосующих акций).

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Генеральным директором и Финансовым директором 28 апреля 2011 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 г. в России наблюдалось некоторое восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе. В частности, некоторые из указанных факторов содействовали общему восстановлению деловой активности в автомобильной отрасли и значительному увеличению продаж новых автомобилей в России в 2010 г. по сравнению с предыдущим годом, хотя объемы продаж еще не достигли максимальных значений, зарегистрированных до начала финансового кризиса.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям, при этом некоторые 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) на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения за исключением первоначального признания финансовых инструментов по их справедливой стоимости, а также переоценки ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи. Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данная учетная политика последовательно применялась по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, за исключением особо оговоренных случаев (см. Примечание 4 «Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций»).

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

### **2.1 Валюта представления финансовой 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 2010 г., составлявшему 30,4769 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2009 г.: 30,2442 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 2010 г., составлявшего 30,2350 руб. за 1 долл. США (2009 г.: 31,7215 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 предприятия специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения экономических выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие 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 потери 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.

Гудвилл 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 гудвилл») 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 долевым инструментам и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке 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 стоимостью приобретения доли, не обеспечивающей контроль, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Разница между вознаграждением по продаже доли участия, не обеспечивающей контроль, и ее балансовой стоимостью признается Группой в отчете об изменениях капитала как операция с капиталом.

### **2.5 Приобретение дочерних компаний у лиц, 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, возникший 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 корректировка 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, Группа имеет от 20% до 50% голосующих акций в таких компаниях. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения 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 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 уменьшается, 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 собой текущую цену спроса на финансовые активы и цену предложения на финансовые обязательства, котируемые на активном рынке. В отношении активов и обязательств с взаимно компенсирующим рыночным 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 получать 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, осуществленных на добровольной основе, а также анализ финансовой информации об объектах инвестирования. Применение методов оценки может потребовать допущений, не подкрепленных доступными 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 и связаны непосредственно с приобретением, выпуском или выбытием 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 дисконты 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 актива 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 до суммы погашения с использованием метода эффективной процентной ставки. 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 процентной ставки* – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки (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.

*Инвестиции, предназначенные для торговли*, представлены финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или входят в портфель 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 производный 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.

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

### **2.9 Классификация финансовых активов (продолжение)**

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 производные 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 обращающиеся на рынке производные 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, имеющих 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 или цен на акции.

### **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 по сделке расходы. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена совершенной сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания 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 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.

Группа использует метод оценки на основе дисконтированных денежных потоков для определения справедливой стоимости опционов и облигаций, которые не обращаются на активном рынке. Может возникнуть разница между справедливой стоимостью при первоначальном признании, которая рассматривается как цена сделки, и суммой, определенной при первоначальном признании на основе применения метода оценки. Такие разницы амортизируются линейным способом в течение срока обращения опционов и облигаций.

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

### **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 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 мелкий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере возникновения. 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. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива и стоимость от 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 (годы)
Здания	35 - 45
Машины и оборудование	15 - 25
Оборудование и транспортные средства	5 - 12

Ликвидационная стоимость актива представляет собой оценку суммы, которую Группа могла бы получить в настоящий момент от продажи актива за вычетом расчетных затрат на продажу исходя из предположения, что возраст актива и его техническое состояние уже соответствует ожидаемому в конце срока его полезного использования. Ликвидационная стоимость актива приравнивается к нулю в том случае, если Группа предполагает использовать объект до окончания его физического срока службы. 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, получают преимущества от синергии объединения бизнеса. Такие единицы или группы единиц представляют собой самый нижний уровень, на котором Группа осуществляет контроль за гудвиллом, 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 положения 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 программное 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, с его технической поддержкой, относятся на расходы текущего периода. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

	Срок полезного использования (годы)
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 двух величин: стоимости от их использования и 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 реализации – это расчетная цена 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 убытков за текущий и предшествующие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

## **2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения 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 выбытия. Группа не признает отложенные налоговые обязательства по таким временным разницам за исключением случаев, когда руководство ожидает восстановления 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 их оспаривания налоговыми органами. Оценка основана на интерпретации налогового законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату, и любого известного соответствующего судебного или иного постановления по этим вопросам. 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**

Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной процентной ставки.

### **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 оценке финансового актива с точки зрения обесценения, является просрочка платежа и возможность реализации соответствующего обеспечения, если таковое имеется. При определении наличия объективных признаков обесценения также используются другие основные критерии:

- 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 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)**

### **2.25 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 на 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 необоротный актив 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 по методу эффективной процентной ставки. Остатки денежных средств с ограничением использования исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств. Остатки, на которые наложены ограничения по обмену или использованию для урегулирования обязательства на срок не менее двенадцати месяцев после отчетной даты, включаются в прочие необоротные активы.

### **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 составе капитала.

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

### **2.28 Собственные выкупленные акции**

В случае приобретения Группой или ее дочерними компаниями долевых инструментов Группы уплаченное вознаграждение, включая любые относящиеся к этой операции прямые затраты (за вычетом налога на прибыль), вычитается из общей суммы капитала, относимого на счет акционеров Группы, 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 Группы.

### **2.29 Дивиденды**

Дивиденды отражаются как обязательство и относятся на уменьшение капитала в том периоде, в котором они были объявлены и утверждены. 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)**

Налог на добавленную стоимость, 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, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, в общем случае, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Налоговые органы разрешают зачет НДС в свернутом виде. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС.

### **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 затраты по кредитам и займам относятся на расходы.

Проценты начисленные отражаются в составе соответствующих займов.

### **2.32 Государственные субсидии**

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, 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 поставщикам и подрядчикам 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.

### **2.35 Пересчет иностранных валют**

Функциональной валютой каждой из компаний, включенных в консолидированную финансовую отчетность Группы, является валюта, используемая в экономике страны, в которой компания осуществляет свою деятельность. Функциональной валютой 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 2010 г. основной валютный курс, используемый для пересчета балансовых остатков в иностранной валюте, составлял 30,4769 руб. за 1 долл. США, 40,3331 руб. за 1 евро, 37,3789 руб. за 100 японских иен (2009 г.: 30,2442 руб. за 1 долл. США, 43,3883 руб. за 1 евро и 32,8260 руб. за 100 японских иен). Средний основной обменный курс, используемый для пересчета доходов и расходов в иностранной валюте, составлял 30,2350 руб. к 1 долл. США (2009 г.: 31,7215 руб. за 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 обязательство 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 отчетном периоде, в котором данные услуги были оказаны, исходя из степени завершенности конкретной операции, оцениваемой пропорционально доли фактически предоставленных услуг в общем объеме услуг, которые должны быть предоставлены по договору.

Выручка отражается за вычетом НДС и скидок.

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

### **2.36 Признание выручки (продолжение)**

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

### **2.39 Прибыль на акцию**

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, приходящихся на владельцев акций Группы, 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.

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

### **2.42 Изменения в представлении отчетности**

Облигации, выраженные в российских рублях в сумме 2 993 руб. и классифицированные как долгосрочные в финансовой отчетности за прошлый год, были пересмотрены в июле 2010 г., как предусмотрено в первоначальном проспекте эмиссии облигаций. В результате пересмотра Группа изменила ставку процента по облигациям с 7,7% на 12,5%. Поскольку в период пересмотра этих условий держатели облигаций имели право на погашение своих облигаций, в настоящей консолидированной финансовой отчетности эти облигации были классифицированы как краткосрочные по состоянию на 31 декабря 2009 г. Облигации на сумму 1 965 руб. не были погашены и, соответственно, классифицируются как долгосрочные с июля 2010 г.

## **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. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают 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 г. 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, Группа имеет возможность привлечения достаточного финансирования для покрытия своих 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.

### **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 2010 г. увеличилась бы на 347 руб. или уменьшилась бы на 521 руб. соответственно (31 декабря 2009 г.: увеличилась на 301 руб. или уменьшилась на 451 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 2010 г. увеличилась бы на 812 руб. или уменьшилась бы на 1 217 руб. соответственно (31 декабря 2009 г.: увеличилась на 666 руб. или уменьшилась на 998 руб. соответственно).

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

#### **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 2010 г. в соответствии с требованиями МСФО руководство использовало суждения. Руководство выделило шесть генерирующих единиц (ГЕ) в рамках Группы: ОАО «УАЗ», ОАО «ЗМЗ», ООО «Соллерс-Елабуга», ЗАО «Соллерс-Исузу», ОАО «Соллерс-Набережные Челны» и ООО «Соллерс-Дальний Восток».

В 2010 г. общая экономическая ситуация в России улучшилась: ВВП вырос на 3,7%, тогда как индекс потребительских цен снизился до 8,7% (2009 г.: 13,4%). Эти факторы оказали положительное влияние на автомобильную отрасль и в совокупности с мерами поддержки, предпринятыми российским правительством, привели к быстрому восстановлению спроса на автомобили. В результате объем продаж автомобилей вырос в целом, и Группа получила выгоды от устойчивого роста в сегменте внедорожников и малотоннажных грузовых автомобилей, в частности. Стоимость долга снизилась с 12,9% на 31 декабря 2009 г. до 9,8% на 31 декабря 2010 г. Укрепление российского рубля относительно основных валют также положительно повлияло на результаты Группы.

Гудвилл, отнесенный на ГЕ ОАО «УАЗ» и ОАО «ЗМЗ», был протестирован руководством на предмет обесценения с использованием самых последних детальных расчетов возмещаемой суммы на 31 декабря 2009 г. По итогам проведенной оценки руководство также рассмотрело ряд потенциальных признаков обесценения других ГЕ Группы, в том числе объемы продаж, рентабельность и потоки денежных средств за 2010 г., а также данные, включенные в прогнозы, по сравнению с допущениями, использованными в моделях, подготовленных для каждой ГЕ на 31 декабря 2009 г. Признаки возможного обесценения были выявлены в ООО «Соллерс-Елабуга» и ЗАО «Соллерс-Исузу». Для ОАО «Соллерс-Набережные Челны» расчет возмещаемой суммы ГЕ «Соллерс-Набережные Челны» основывался на оценке, проведенной независимым оценщиком, исходя из рыночной стоимости на 1 июля 2009 г. Для того, чтобы установить отсутствие уменьшения стоимости этого бизнеса, начиная с момента оценки, руководство использовало суждения.

В отношении каждой ГЕ, выбранной для тестирования на обесценение, руководство рассматривает наличие значительных изменений в какой-либо из компаний, имевших место в течение года. Для всех ГЕ возмещаемая сумма, согласно оценке, проведенной на 31 декабря 2009 г., превышала балансовую стоимость на значительную величину. По результатам анализа развития событий вероятность того, что текущая возмещаемая сумма будет меньше балансовой стоимости, невелика.

Ниже приводится информация о суждениях, использованных в моделях предыдущего года, закончившегося 31 декабря 2009 г.

На 31 декабря 2009 г. возмещаемая сумма по остальным пяти ГЕ определялась на основе расчетов стоимости от использования. В расчетах использовались прогнозы движения денежных средств на основании утвержденных руководством бизнес-планов и соответствующей ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования для каждой ГЕ была определена на основе использования средневзвешенной стоимости капитала. Ставки дисконтирования используются до учета налогообложения и отражают риски, присущие соответствующим сегментам, и временную стоимость денежных средств.

Прогнозы движения денежных средств охватывают первоначальный пятилетний период. При оценке потоков денежных средств каждой ГЕ руководство основывалось на трех основных допущениях: марже EBITDA, темпах роста доходов и ставке дисконтирования для каждой ГЕ. Руководство определило плановый показатель операционной прибыли на основании своих ожиданий в отношении развития рынка на пятилетний период. Потоки денежных средств, ожидаемых к получению, более чем через пять лет, оцениваются с использованием предполагаемых темпов роста, составляющих 2% для автомобилестроительного сегмента и 2% для моторостроительного сегмента. Эти темпы роста почти равны средним реальным темпам инфляции в долгосрочной перспективе. Так как срок прогнозов (обозримое будущее) составляет пять лет, руководство считает, что 2%-ный рост является обоснованным и отражает наиболее консервативный подход к оценке, так как согласно последним данным рыночных исследований прогноз для российского автомобильного рынка был увеличен до 5%.

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

#### **3.3 Обесценение активов (включая гудвил) (продолжение)**

**ГЕ ОАО «УАЗ»:** (i) Несмотря на значительный спад на рынке в 2009 г. доля продукции Группы продолжает увеличиваться по мере расширения ее модельного ряда. Руководство ожидало некоторого роста продаж в 2010 г. и в последующие годы, в основном в связи с предпринятыми правительством РФ мерами по поддержке автомобильной отрасли, в частности программами по утилизации старых автомобилей в замен на новые и субсидированию процентов по автокредитам; (ii) показатели EBITDA и оборотного капитала должны улучшиться в силу роста объемов производства/продаж; и (iii) использованная ставка дисконтирования составляла 12,4%.

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 593 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 786 руб.

**ГЕ ОАО «ЗМЗ»:** (i) спрос будет увеличиваться до 2011 г., когда он стабилизируется и будет оставаться на постоянном уровне в последующем; однако прогноз на 2011 г. и далее остается на уровне около 50% от пика продаж, достигнутого в 2008 г. Увеличение спроса до 2011 г. связан с дополнительным спросом со стороны крупного внешнего покупателя и ростом потребления в компаниях Группы; (ii) Группа сохранит рентабельность продаж на вторичном рынке запасных частей. Эти продажи по-прежнему характеризуются высоким уровнем определенности в силу необходимости технического обслуживания ранее проданных автомобилей. Руководство ожидает быстрого восстановления данного рынка в 2010 г.; (iii) показатели EBITDA и оборотного капитала должны улучшиться в результате увеличения объемов производства/продаж; и (iv) использованная ставка дисконтирования составляла 11,6%.

Заключение об отсутствии обесценения ГЕ ОАО "ЗМЗ" зависит от уровня будущих доходов. При сохранении всех других допущений без изменения снижение доходов на 15% в каждом последующем периоде привело бы к необходимости уменьшения балансовой стоимости гудвила на 277 руб. и прочих внеоборотных активов в совокупности - на 141 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 1 988 руб.

**ООО «Соллерс-Елабуга» и ЗАО «Соллерс-Изусу»:** (i) продажи основного продукта Fiat Ducato значительно возросли в 2009 г. и продолжили рост в 2010 г. Высокое качество и конкурентоспособная цена автомобилей в сочетании с оптимальной стоимостью эксплуатации – все это позволяет Группе сохранить свои лидирующие позиции в сегменте; (ii) согласно ожиданиям объемы продаж Группы должны быстро расти после того, как будут увеличены объемы производства и использован существующий на рынке спрос в этом сегменте автомобилей. Группа получит выгоду от высокого качества этих моделей, автофургонов и грузовиков российского производства, и их конкурентоспособности по сравнению с более дорогими импортными западными автомобилями, особенно после введения более высоких таможенных пошлин на импорт автомобилей в январе 2009 г.; (iii) показатели EBITDA и оборотного капитала улучшатся благодаря повышению уровня локализации основных компонентов и запасных частей; и (iv) использованная ставка дисконтирования составляла 11,2%.

#### **3.4 Налоговое законодательство и признание отложенного налога на прибыль**

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность различных толкований. Соответствующая учетная политика требует использования оценок и предположений, как далее подробно раскрыто в Примечании 35.

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 2010 г., изложена в Примечании 31. Остаток включает 1 170 руб. (2009 г.: 499 руб.), относящиеся к недавно введенным в эксплуатацию производственным предприятиям, у которых отсутствует история рентабельности за предыдущие годы, хотя руководство ожидает, что данные убытки будут использованы в последующие несколько лет исходя из текущего прогноза прибыли.

#### **4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций**

Следующие новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2010 г.:

**Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов владельцам» (вступила в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты).** Данная интерпретация разъясняет, когда и каким образом отражаться распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам. Компания должна оценивать обязательство по предоставлению неденежных активов в качестве дивидендов собственникам по справедливой стоимости активов к распределению. Прибыль или убыток от выбытия неденежных активов, переданных в счет выплаты дивидендов, будет признаваться в составе прибыли или убытка на момент погашения компанией задолженности по выплате дивидендов. Интерпретация IFRIC 17 не оказала влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

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

**МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее).** Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и неконтролирующих акционеров (ранее – «доли меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (предыдущий стандарт требовал, чтобы в большинстве случаев превышение убытка начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что в случае, если изменение доли собственности материнской компании в дочерней компании не приводит к потере контроля, оно должно отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, в стандарте говорится, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля.

С 1 января 2010 года Группа изменила учетную политику в отношении учета утраты контроля или значительного влияния. Ранее в случае утраты Группой контроля или значительного влияния на компанию балансовая стоимость инвестиций на дату наличия контроля или существенного влияния становилась стоимостью для целей последующего учета сохраняющейся доли в качестве ассоциированных компаний, совместно контролируемых предприятий или финансовых активов. Группа применила новую учетную политику перспективно к операциям, осуществленным 1 января 2010 года или после этой даты. В результате отсутствует необходимость выполнения корректировок в отношении сумм, ранее отраженных в консолидированной финансовой отчетности.

**МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или любую дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее).** Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого старый метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если таковые возникнут) в составе прибылей и убытков за год. Затраты, связанные с приобретением, учитываются отдельно от объединения бизнеса и поэтому отражаются как расходы, а не включаются в гудвил. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения отражаются надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает также в свою сферу применения объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 не оказал существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

#### **4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)**

**Операции Группы по выплатам, основанным на акциях, расчет по которым произведен денежными средствами – Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (поправки действительны для годовых периодов, которые начинаются 1 января 2010 г. или позднее).** Данные поправки создают четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и неконсолидированной финансовой отчетности. Поправки вводят в стандарт рекомендации, изложенные в отмененных интерпретациях IFRIC 8 и IFRIC 11. Поправки расширяют объем рекомендаций IFRIC 11 и охватывают планы, которые не рассматривались в этой интерпретации. Эти поправки также разъясняют определение терминов, приведенных в Приложении к данному стандарту. Поправки не оказали существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

**Применимость к хеджируемым статьям – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в силу с ретроспективным применением для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или позднее).** Данная поправка разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. Поправка не оказала существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

**МСФО 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (после поправки, внесенной в декабре 2008 г., вступающей в силу для финансовой отчетности по МСФО, впервые подготовленной за период, начинающийся 1 июля 2009 г. или после этой даты).** По существу, МСФО (IFRS) 1 в новой редакции не отличается от прежней версии, однако его структура была изменена с тем, чтобы упростить его восприятие для читателей и адаптировать к будущим изменениям. Пересмотренный стандарт не оказал существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

**Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые – Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее).** Данные поправки освобождают компании, применяющие метод полной стоимости, от ретроспективного применения МСФО для нефтегазовых активов и компании, имеющие действующие договоры лизинга, от пересмотра классификации этих договоров в соответствии с ПКИ 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков лизинга» в том случае, когда использование национальных стандартов учета приводит к получению такого же результата. Поправки не оказали существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

#### 4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (продолжение)

**Совершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в апреле 2009 г., поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, IFRIC 9 и IFRIC 16 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее, поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г. или позднее).** Указанные поправки представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: разъяснение, что на взносы предприятий в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не распространяется сфера применения МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и других стандартов в отношении внеоборотных активов (или групп выбытия), отнесенных в категорию удерживаемых для продажи или прекращенной деятельности; требование раскрывать в отчетности информацию о сумме общих активов и обязательств для каждого отчетного сегмента согласно МСФО (IFRS) 8, только если информация о таких суммах регулярно предоставляется лицам или органам, ответственным за принятие операционных решений; изменение МСФО (IAS) 1, разрешающее относить некоторые обязательства, расчет по которым производится собственными долевыми инструментами субъекта хозяйственной деятельности, в категорию долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7, согласно которому только те расходы, которые приводят к признанию актива, могут быть отнесены в категорию инвестиционной деятельности; разрешение относить некоторые долгосрочные договоры аренды земли в категорию финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю в конце срока аренды; предоставление дополнительных рекомендаций в МСФО (IAS) 18 для определения того факта, выступает ли субъект хозяйственной деятельности принципалом или агентом; разъяснение в МСФО (IAS) 36, что генерирующая денежные средства единица не может быть больше операционного сегмента; дополнение МСФО (IAS) 38, касающееся оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в ходе операции по объединению компаний; изменение МСФО (IAS) 39, для того чтобы (i) включить в сферу его применения опционные контракты, которые могут привести к объединению компаний, (ii) разъяснить период реклассификации прибыли или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в состав финансового результата за год и (iii) указать, что возможность досрочного погашения тесно связана с основным контрактом, если после его осуществления заемщик возмещает экономический убыток кредитора; изменение IFRIC 9, указывающее, что производные инструменты, встроенные в контракты и приобретенные в ходе операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу его применения; а также отмена ограничения в IFRIC 16 относительно того, что инструменты хеджирования не могут принадлежать иностранной компании, которая сама является объектом хеджирования. Кроме того, поправки для уточнения классификации по категории «удерживаемых для продажи» согласно МСФО (IFRS) 5 в случаях утраты контроля над дочерней компанией,

опубликованные в рамках проекта КМСФО по ежегодному совершенствованию стандартов (опубликован в мае 2008 г.), вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее. Данные поправки не оказали существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

При отсутствии выше указаний об ином, данные поправки и интерпретации не оказали значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### 5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Выпущен ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

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

## **5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

- Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (i) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (ii) связанные с активом денежные потоки по договору представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.
- Все долевыми инструментами впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Что касается всех прочих долевыми инструментами, в момент их признания принимается не подлежащее пересмотру решение о признании прибыли и убытков от изменения реализованной и нереализованной справедливой стоимости на счете прочего совокупного дохода, а не на счете прибылей и убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого 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 (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории отражаемых по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой.

**Классификация эмиссий прав – Поправка к МСФО (IAS) 32 (выпущена 8 октября 2009 г.; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или позднее).** Изменение освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, поступления от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Руководство Группы предполагает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

**Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущена в ноябре 2009 г., вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее).** МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия в определении и (б) для государственных компаний было предусмотрено частичное освобождение от выполнения требований к предоставлению информации. Руководство Группы предполагает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

**Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее).** В этой Интерпретации приводятся пояснения в отношении учета ситуаций, когда компания пересматривает в ходе переговоров условия своего долга, в результате чего ее обязательства погашаются путем выпуска должником собственных долевыми инструментами для кредитора. В прибыли или убытке признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевыми инструментами с балансовой стоимостью долга. Руководство Группы предполагает, что Интерпретация IFRIC 19 не окажет существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

**«Предоплата минимального требования к финансированию» – Поправка к IFRIC 14 (поправка действительна для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее).** Данная поправка имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Эта поправка отменяет непреднамеренные последствия Интерпретации IFRIC 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию. Руководство Группы предполагает, что данные поправки не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

## **5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

**Совершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 г., вступает в силу с 1 января 2011 г.).** Поправки представляют собой сочетание существенных изменений и пояснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, используется 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 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) доли участия, не обеспечивающей контроль, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить пояснения в отношении условий выплат, основанных на акциях, со стороны приобретенной компании, которые не были заменены или были добровольно заменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму залогового обеспечения, на которое обращено зыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; в соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 1 уточнены требования в отношении представления и содержания отчета об изменениях капитала (эта поправка была досрочно принята Группой); пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация IFRIC 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных кредитов. Руководство Группы предполагает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

**«Ограниченное исключение из требований о раскрытии сравнительной информации МСФО (IFRS) 7 для компаний применяющих стандарты впервые» – поправка к МСФО (IFRS) 1 (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или позднее).** Компании, которые уже готовят финансовую отчетность согласно МСФО, освобождены от необходимости представлять сравнительные данные по дополнительным раскрытиям, которые требуются в соответствии с выпущенными в марте 2009 поправками к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Данная поправка к МСФО (IFRS) 1 предоставляет компаниям, впервые применяющим МСФО, те же самые освобождения в рамках переходного периода, что и поправка к МСФО (IFRS) 7. Группа предполагает, что данная поправка не окажет влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

**«Раскрытия – Передача финансовых активов» – Поправки к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).** Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Поправка 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 руководство Группы проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на информацию, раскрываемую в консолидированной финансовой отчетности Группы.

## **5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

**«Возмещение стоимости базовых активов» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены в декабре 2010 г., вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или позднее).** Данное изменение предусматривает введение опровержимого допущения о том, что стоимость инвестиционного имущества, учитываемого по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи. Это допущение опровергается в отношении инвестиционного имущества, владение которым осуществляется в рамках бизнес-модели, направленной на получение практически всех экономических выгод в результате использования данного инвестиционного имущества в течение определенного периода времени, а не в результате его продажи. Интерпретация ПКИ (SIC) 21 «Налоги на прибыль – возмещение переоцененных неамортизируемых активов», в которой рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с неамортизируемыми активами, измеряемыми с помощью модели переоценки в соответствии с МСФО (IAS) 16 «Основные средства», включена в МСФО (IAS) 12 после того, как инвестиционное имущество, оцениваемое по справедливой стоимости, было выведено за рамки применения данного стандарта. Руководство Группы предполагает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

**«Высокая гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО» – Поправки к МСФО (IFRS) 1 (выпущены в декабре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).** Данная поправка, касающаяся гиперинфляции, вводит дополнительное исключение для тех случаев, когда компания, в течение какого-то времени работавшая в условиях гиперинфляционной экономики, возобновляет представление финансовой отчетности по МСФО либо представляет такую отчетность впервые. Это исключение позволяет компании принять решение об измерении активов и обязательств по справедливой стоимости и использовании справедливой стоимости в качестве предполагаемой стоимости этих активов и обязательств во вступительном отчете о финансовом положении, составленном в соответствии с МСФО. Правление КМСФО внесло изменение в МСФО (IFRS) 1, устраняющее ссылки на фиксированные даты для одного исключения и одного освобождения, которые касаются финансовых активов и обязательств. В соответствии с первым изменением компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, должны выполнять требования МСФО о прекращении признания на перспективной основе, начиная с даты перехода на МСФО, а не с 1 января 2004 года. Второе изменение касается финансовых активов и обязательств, для которых справедливая стоимость при первоначальном признании определяется при помощи методов оценки, и разрешает применение соответствующего метода на перспективной основе с даты перехода на МСФО, а не с 25 октября 2002 года или с 1 января 2004 года. Это означает, что компании, впервые составляющие отчетность по МСФО, могут не определять справедливую стоимость некоторых финансовых активов и обязательств при первом признании для периодов, предшествующих дате перехода на МСФО. В МСФО (IFRS) 9 также были внесены поправки, отражающие эти изменения. Руководство Группы предполагает, что данные изменения не окажут влияния на ее консолидированную 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 с каждой из возможных связанных сторон 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 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)****6.1 Расчеты и операции со связанными сторонами**

Сальдо расчетов со связанными сторонами Группы по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 гг. включают следующие статьи:

Остатки по расчетам	Newdeal Investments Limited	Прочие связанные стороны	Итого
Характер взаимоотношений	Материнская компания	Ассоциированные компании и совместные предприятия	
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>			
Дебиторская задолженность	-	1	1
Авансы полученные	-	7	7
Задолженность поставщикам и подрядчикам	-	336	336
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>			
Дебиторская задолженность	171	2	173

Операции со связанными сторонами Группы за 2010 и 2009 гг. включают следующие статьи:

Операции	Newdeal Investments Limited	Прочие связанные стороны	Итого
Характер взаимоотношений	Материнская компания	Ассоциированные компании и совместные предприятия	
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.</b>			
Продажа автомобилей и комплектующих	-	55	55
Закупки	-	270	270
Поступления денежных средств от погашения займов	-	434	434
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.</b>			
Продажа автомобилей и комплектующих	-	181	181
Сделки с капиталом	174	-	174

**6.2 Вознаграждение ключевому управленческому персоналу**

Вознаграждение, выплачиваемое 9 основным руководителям (в 2009 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.

Общая сумма выплаченного ключевому управленческому вознаграждения, отраженная в составе расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2010 год, составила:

- краткосрочные выплаты сотрудникам на сумму 136 руб. (2009 г.: 131 руб.); и
- расходы, признанные в рамках основанных на акциях выплат долевыми инструментами, на сумму 26 руб. (2009 г.: 39 руб.).

Информация о выплатах, основанных на акциях, представлена в Примечании 17.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., одним из представителей основного руководства было исполнено 5 000 опционов по цене 6,28 долл. США и 125 000 опционов по цене исполнения 3 долл. США (2009 г.: опционы не исполнялись).

**Группа «Соллерс»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 г.**

(в миллионах российских рублей – «руб.»)

**7 Основные средства**

Основные средства и относящаяся к ним накопленная амортизация включают:

	<b>Земля и здания</b>	<b>Машины и оборудование</b>	<b>Прочее</b>	<b>Незавершенное строительство</b>	<b>Итого</b>
<b>Стоимость</b>					
Остаток на 1 января 2009 г.	8 851	14 241	2 577	3 213	28 882
Поступления	-	-	-	1 707	1 707
Выбытия	(6)	(61)	(296)	(80)	(443)
Перенос между категориями	550	882	420	(1 852)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>9 395</b>	<b>15 062</b>	<b>2 701</b>	<b>2 988</b>	<b>30 146</b>
Поступления	-	-	-	1 873	1 873
Выбытия	(21)	(42)	(138)	(45)	(246)
Перенос между категориями	442	1 057	383	(1 882)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>9 816</b>	<b>16 077</b>	<b>2 946</b>	<b>2 934</b>	<b>31 773</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
Остаток на 1 января 2009 г.	(1 553)	(3 201)	(1 006)	-	(5 760)
Начисленная амортизация за год	(251)	(842)	(393)	-	(1 486)
Выбытия	1	24	114	-	139
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>(1 803)</b>	<b>(4 019)</b>	<b>(1 285)</b>	<b>-</b>	<b>(7 107)</b>
Начисленная амортизация за год	(279)	(875)	(364)	-	(1 518)
Выбытия	-	25	50	-	75
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>(2 082)</b>	<b>(4 869)</b>	<b>(1 599)</b>	<b>-</b>	<b>(8 550)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>7 592</b>	<b>11 043</b>	<b>1 416</b>	<b>2 988</b>	<b>23 039</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>7 734</b>	<b>11 208</b>	<b>1 347</b>	<b>2 934</b>	<b>23 223</b>

На 31 декабря 2010 г. банковские кредиты были обеспечены земельными участками, зданиями, машинами и оборудованием. Стоимость данных объектов основных средств, включенная в вышеуказанные суммы, составляет 12 649 руб. (31 декабря 2009 г.: 11 323 руб.) (см. Примечание 18).

К незавершенному строительству в основном относится оборудование. По завершении активы переводятся в состав машин и оборудования. В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группа капитализировала затраты по займам в размере 241 руб. (31 декабря 2009 г.: 453 руб.) в составе стоимости соответствующих квалифицируемых активов (Примечание 2.14). Годовая ставка капитализации составила 14% (2009 г.: 14,6%).

В собственности Группы находится земля, на которой расположены основные производственные мощности Группы. На 31 декабря 2010 г. стоимость земельных участков составила 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.

	<b>31 декабря 2010 г.</b>	<b>31 декабря 2009 г.</b>
ОАО «УАЗ» (автомобили)	1 207	1 207
ОАО «ЗМЗ» (двигатели)	277	277
<b>Итого гудвил</b>	<b>1 484</b>	<b>1 484</b>

## 8 Гудвил (продолжение)

### Тесты на предмет обесценения гудвила

Группа провела тестирование гудвила на предмет обесценения по состоянию на 31 декабря 2010 г. Гудвил распределяется между двумя генерирующими единицами (ГЕ) Группы: ОАО «УАЗ» (сегмент автомобилей) и ОАО «ЗМЗ» (сегмент двигателей). Подробная информация о тестировании на обесценение приведена в Примечании 3.3.

В результате оценки, выполненной руководством, обесценение по ГЕ Группы не было признано по состоянию на 31 декабря 2010 г. (31 декабря 2009 г.: нет).

## 9 Затраты на опытно-конструкторские разработки

По результатам оценки будущих экономических выгод каждого отдельного проекта для Группы, на 31 декабря 2010 г. были списаны затраты на опытно-конструкторские разработки на сумму 34 руб. (31 декабря 2009 г.: 11 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 2010 г.	31 декабря 2009 г.
<b><u>Стоимость</u></b>		
Остаток на начало года	1 606	1 451
Поступления	201	166
Списания	(59)	(11)
<b>Остаток на конец года</b>	<b>1 748</b>	<b>1 606</b>
<b><u>Накопленная амортизация</u></b>		
Остаток на начало года	(778)	(513)
Амортизационные отчисления	(220)	(265)
Списания	25	-
<b>Остаток на конец года</b>	<b>(973)</b>	<b>(778)</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></b>		
<b>Остаток на 31 декабря</b>	<b>775</b>	<b>828</b>

### Затраты на разработки включают следующее.

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
<i>Выполненные проекты</i>		
Разработка новой модели внедорожника (УАЗ Патриот)	122	165
Расходы, связанные с организацией производства дизельного двигателя	98	109
Организация производства FIAT Ducato	138	101
Разработка дизельного двигателя по государственному контракту	-	69
Разработка новой модели легких коммерческих автомобилей (УАЗ-2360)	24	33
Разработка производственного процесса SYMC	6	23
Модернизация комплектующих для некоторых автомобилей	25	17
Усовершенствование автомобилей и двигателей до уровня соответствия требованиям Евро-2	5	8
Усовершенствование автомобилей и двигателей до уровня соответствия требованиям Евро-3	4	-
Организация производства FIAT Doblo	26	-
Автомобили с ABS (антиблокировочной тормозной системой)	19	-
Прочее	69	79
<b>Итого выполненные проекты</b>	<b>536</b>	<b>604</b>
<i>Незавершенные проекты</i>		
Усовершенствование автомобилей и двигателей до уровня соответствия требованиям Евро-4	112	105
Разработка проекта по штамповке для легких коммерческих автомобилей	127	119
<b>Итого незавершенные проекты</b>	<b>239</b>	<b>224</b>
<b>Итого затраты на конструкторские разработки</b>	<b>775</b>	<b>828</b>

**Группа «Соллерс»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 г.**

(в миллионах российских рублей – «руб.»)

**10 Прочие нематериальные активы**

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

	<b>Итого</b>
<b>Стоимость</b>	
<b>Остаток на 1 января 2009 г.</b>	<b>1 111</b>
Поступления	71
Выбытия	(2)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>1 180</b>
Поступления	70
Выбытия	(1)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>1 249</b>
<b>Накопленная амортизация</b>	
<b>Остаток на 1 января 2009 г.</b>	<b>(141)</b>
Амортизационные отчисления	(127)
Выбытия	1
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>(267)</b>
Амортизационные отчисления	(195)
Выбытия	-
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>(462)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>	
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>913</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>787</b>

**11 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия**

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:

	<b>31 декабря 2010 г.</b>
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
<b>Прибыль от выбытия 50% доли участия</b>	<b>38</b>

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.

На 31 декабря 2010 г. Группа владела оставшейся 50%-ной долей участия в ООО «Соллерс-Финанс» и 30%-ной долей участия в ООО DaeWon-SeverstalAuto Elabuga (31 декабря 2009 г.: 30% доля участия в ООО DaeWon-SeverstalAuto Elabuga). Ниже представлена краткая финансовая информация данных ассоциированных компаний, включая общую величину активов, обязательств, выручки и прибыли/убытка:

**11 Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия (продолжение)**

	Итого активы	Итого обязательства	Выручка	Прибыль/ (убыток)	Доля участия (%)	Страна регистрации
<b>Совместные предприятия:</b>						
Итого на 31 декабря 2010 г.	827	367	154	48	50%	Российская Федерация
<b>Ассоциированные компании:</b>						
Итого на 31 декабря 2010 г.	308	193	264	-	30%	Российская Федерация
Итого на 31 декабря 2009 г.	127	12	31	(11)	30%	Российская Федерация

**12 Прочие внеоборотные активы**

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Авансы на оборудование и прочие внеоборотные активы	1 418	940
Авансы по незавершенному строительству	7	27
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>1 425</b>	<b>967</b>

**13 Прочие финансовые активы**

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	144
Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже	11	60
Ценные бумаги, зарегистрированные на фондовой бирже	24	16
<b>Итого прочие финансовые активы</b>	<b>35</b>	<b>220</b>

**Ценные бумаги, не зарегистрированные на фондовой бирже**

В состав инвестиций, имеющих в наличии для продажи, входят долевые ценные бумаги балансовой стоимостью 11 руб. (31 декабря 2009 г.: 60 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 2010 г. справедливая стоимость данных инвестиций составляла 24 руб. (31 декабря 2009 г.: 16 руб.).

**14 Запасы**

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Сырье и материалы	7 760	5 176
За вычетом резерва	(46)	(86)
<b>Итого сырье и материалы</b>	<b>7 714</b>	<b>5 090</b>
Незавершенное производство	916	862
За вычетом резерва	-	-
<b>Итого незавершенное производство</b>	<b>916</b>	<b>862</b>
Готовая продукция	4 753	7 324
За вычетом резерва	(49)	(85)
<b>Итого готовая продукция</b>	<b>4 704</b>	<b>7 239</b>
<b>Итого</b>	<b>13 334</b>	<b>13 191</b>

Запасы в сумме 3 261 руб. (31 декабря 2009 г.: 5 978 руб.) были заложены в качестве обеспечения кредитов (см. Примечание 18). Залоговая стоимость таких запасов составила 3 580 руб. (31 декабря 2009 г.: 5 651 руб.).

**Группа «Соллерс»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 г.**

(в миллионах российских рублей – «руб.»)

**15 Дебиторская задолженность**

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	5 831	4 646
За вычетом резерва под обесценение	(161)	(130)
<b>Итого задолженность покупателей и заказчиков</b>	<b>5 670</b>	<b>4 516</b>
Прочая дебиторская задолженность	625	634
За вычетом резерва под обесценение	(26)	(17)
<b>Итого прочая дебиторская задолженность</b>	<b>599</b>	<b>617</b>
Авансы поставщикам, кроме авансов за оборудование	792	675
За вычетом резерва под обесценение	(22)	(8)
<b>Авансы поставщикам, кроме авансов за оборудование</b>	<b>770</b>	<b>667</b>
Предоплата по налогам	17	28
НДС к возмещению, нетто	366	996
Прочая предоплата	36	58
<b>Итого</b>	<b>7 458</b>	<b>6 882</b>

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков выражена в следующих валютах:

Валюта	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Российский рубль	5 396	4 410
Доллары США	243	106
Евро	2	-
Корейские воны	29	-
<b>Итого</b>	<b>5 670</b>	<b>4 516</b>

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

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
<i>Текущая и без признаков обесценения - риск связан с</i>		
- Группой 1 – крупные корпоративные клиенты	419	25
- Группой 2 – дилеры	4 307	3 286
- Группой 3 – прочие клиенты	684	914
<b>Итого текущая и необесцененная</b>	<b>5 410</b>	<b>4 225</b>
<i>Просроченная, но не обесцененная</i>		
- менее 30 дней	54	54
- от 30 до 90 дней	36	18
- от 90 до 180 дней	20	24
- от 180 до 360 дней	86	85
- свыше 360 дней	64	110
<b>Итого просроченная, но не обесцененная дебиторская задолженность</b>	<b>260</b>	<b>291</b>
<i>Обесцененная в индивидуальном порядке (полная сумма)</i>		
- непросроченная	-	31
- менее 30 дней	29	-
- от 30 до 90 дней	5	-
- от 90 до 180 дней	2	1
- от 180 до 360 дней	-	9
- свыше 360 дней	125	89
<b>Итого обесцененная в индивидуальном порядке дебиторская задолженность</b>	<b>161</b>	<b>130</b>
<b>За вычетом резерва под обесценение</b>	<b>(161)</b>	<b>(130)</b>
<b>Итого</b>	<b>5 670</b>	<b>4 516</b>

**15 Дебиторская задолженность (продолжение)**

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 считает, 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 2010 г. составила 260 руб. (31 декабря 2009 г.: 291 руб.), а справедливая стоимость обеспечения индивидуально обесцененной дебиторской задолженности составила 161 руб. (31 декабря 2009 г.: 130 руб.).

Движение по резерву под обесценение дебиторской задолженности представлено в таблице ниже:

	31 декабря 2010 г.			31 декабря 2009 г.		
	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Авансы поставщикам	Задолженность покупателей и заказчиков	Прочая финансовая дебиторская задолженность	Авансы поставщикам
<b>Резерв под обесценение на начало года</b>	<b>130</b>	<b>17</b>	<b>8</b>	<b>238</b>	<b>20</b>	<b>10</b>
Суммы, списанные в течение года как безнадежная задолженность	(46)	-	-	(119)	(9)	(4)
Резерв под обесценение в течение года	77	9	14	11	6	2
<b>Резерв под обесценение на конец года</b>	<b>161</b>	<b>26</b>	<b>22</b>	<b>130</b>	<b>17</b>	<b>8</b>

**16 Денежные средства и их эквиваленты**

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	2 664	915
Денежные средства на депозитах	425	3 054
Банковские аккредитивы	-	21
<b>Итого</b>	<b>3 089</b>	<b>3 990</b>

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

							Не приносящие процентного дохода	Итого
	<1%	1%-3%	3%-5%	5%-7%	7%-9%	9,00%-9,50%		
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>								
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	1 242	66	-	-	-	-	1 356	2 664
Денежные средства на депозитах	409	16	-	-	-	-	-	425
<b>Итого</b>	<b>1 651</b>	<b>82</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 356</b>	<b>3 089</b>
<b>На 31 декабря 2009 г.</b>								
Денежные средства в кассе и на счетах в банках	56	103	124	-	-	-	632	915
Денежные средства на депозитах	48	-	809	528	1 150	519	-	3 054
Краткосрочные банковские векселя	-	-	-	-	-	-	21	21
<b>Итого</b>	<b>104</b>	<b>103</b>	<b>933</b>	<b>528</b>	<b>1 150</b>	<b>519</b>	<b>653</b>	<b>3 990</b>

**16 Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

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

Валюта	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Доллары США	118	25
Евро	366	3
Корейские воны	22	-
Японские иены	82	-
<b>Итого</b>	<b>588</b>	<b>28</b>

Балансовая стоимость денежных средств и их эквивалентов по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 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 2010 г.	31 декабря 2009 г.
<i>Рейтинг по данным агентства Fitch</i>		
- BBB+	23	114
- BBB	2 474	1 019
- BBB-	4	7
- BB	86	267
- BB-	-	3
- B+	53	17
- B	1	-
- B-	-	11
<i>Рейтинг Moody's</i>		
- Baa2	340	1 961
<i>Прочее</i>		
- Без рейтинга	103	586
- Денежные средства в кассе	5	5
<b>Итого</b>	<b>3 089</b>	<b>3 990</b>

**17 Собственные средства акционеров**

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

	Кол-во обыкновен- ных акций в обращении (в тысячах)	Кол-во выкуп- ленных собственных акций (в тысячах)	Устав- ный капитал	Собст- венные выкуп- ленные акции	Эмисси- онный доход	Добавоч- ный капитал
На 31 декабря 2009 г.	34 270	799	530	(892)	5 337	1 438
На 31 декабря 2010 г.	34 270	799	530	(724)	5 062	1 438

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 82 074 тысячи (31 декабря 2009 г.: 82 074 тысячи). Номинальная стоимость каждой акции равна 12,5 рубля. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

По состоянию на 31 декабря 2010 г. собственные выкупленные акции включают 799 тысяч обыкновенных акций Группы (31 декабря 2009 г.: 799 тысяч обыкновенных акций), принадлежащих дочерним компаниям 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.

**17 Акционерный капитал (продолжение)**

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 чистой прибыли, отраженная в опубликованной годовой бухгалтерской отчетности Группы за 2010 г., составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, равна 4 802 руб. (2009 г.: убыток в сумме 5 021 руб.), а остаток накопленной прибыли на конец года, включая сумму чистой прибыли по РПБУ за текущий отчетный период, составил 8 432 руб. (31 декабря 2009 г.: 3 630 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.

На общем собрании акционеров за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., дивиденды не были объявлены (2009 г.: нет).

Группа зарезервировала собственные выкупленные акции для целей выполнения программы по предоставлению опциона ключевому управленческому персоналу (Примечание 6.2).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 г., Группа продала 807 тысяч обыкновенных акций и дополнительно приобрела 130 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 ключевого управленческого персонала 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 действия опционов 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 исполнения опциона.

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 опционов 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 акции. Опционы на 640 000 акций могут быть исполнены в течение двух лет после двухлетнего периода вступления в права на акции, хотя исполнение данного опциона было отменено Группой 10 марта 2009 г.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., 5 000 опционов были исполнены по цене исполнения 6,28 долл. США и 285 000 опционов по цене исполнения 3 долл. США членами основного руководства и другими сотрудниками (2009 г.: опционы не исполнялись).

**18 Кредиты и займы**

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

	<b>31 декабря 2010 г.</b>	<b>31 декабря 2009 г.</b>
Банковские кредиты	13 088	16 908
Облигации	3 965	-
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>	<b>17 053</b>	<b>16 908</b>

**18 Кредиты и займы (продолжение)**

Долгосрочные кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

		31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Заемные средства, выраженные в:	- российских рублях	13 727	15 012
	- долларах США	2 041	-
	- евро	1 285	1 896
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>		<b>17 053</b>	<b>16 908</b>

Группа не применяет учет хеджирования и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок. См. Примечание 14 в отношении информации по запасам, заложенным в качестве обеспечения по займам. Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов Группы составила 17 145 руб. по состоянию на 31 декабря 2010 г. (31 декабря 2009 г.: 16 908 руб.), включая облигации в сумме 4 057 руб. (31 декабря 2009 г.: 0 руб.) и банковские кредиты в сумме 13 088 руб. (31 декабря 2009 г.: 16 908 руб.).

Краткосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

		31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Банковские кредиты		7 478	5 962
Облигации		-	4 325
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>		<b>7 478</b>	<b>10 287</b>

Краткосрочные кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

		31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Заемные средства, выраженные в:	- российских рублях	6 372	6 570
	- долларах США	213	2 893
	- евро	893	824
<b>Итого краткосрочные кредиты и займы</b>		<b>7 478</b>	<b>10 287</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 г. общая сумма краткосрочных кредитов и займов включала проценты к уплате на сумму 278 руб. (31 декабря 2009 г.: 285 руб.). Балансовая стоимость кредитов и займов приблизительно соответствует их справедливой стоимости на 31 декабря 2010 и 2009 г.

Облигации, выраженные в российских рублях в сумме 2 993 руб. и классифицированные как долгосрочные в финансовой отчетности за прошлый год, были пересмотрены в июле 2010 г., как предусмотрено в первоначальном проспекте эмиссии облигаций. В результате пересмотра Группа изменила ставку процента по облигациям с 7,7% на 12,5%. Поскольку в период пересмотра этих условий держатели облигаций имели право на погашение своих облигаций, в настоящей консолидированной финансовой отчетности эти облигации были классифицированы как краткосрочные по состоянию на 31 декабря 2009 г. Облигации на сумму 1 965 руб. не были погашены и, соответственно, классифицируются как долгосрочные с июля 2010 г.

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 35.

В апреле 2010 г. Группа выпустила рублевые облигации на ММВБ на сумму 2 000 руб. Срок погашения – 1 мая 2013 г., и годовая ставка купона – 13%.

В качестве обеспечения долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов заложены основные средства и запасы на сумму 15 910 руб. (31 декабря 2009 г.: 17 301 руб.). См. Примечания 7 и 14.

**19 Прочие долгосрочные обязательства**

	Прим	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Отложенный доход по государственным субсидиям	20	63	151
Прочий отложенный доход		5	3
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>		<b>68</b>	<b>154</b>

**20 Отложенный доход по государственным субсидиям**

Группа ранее получила субсидию от государства в размере 500 руб. на разработку дизельного двигателя в течение 2003 – 2007 гг. По состоянию на 31 декабря 2010 г. из этой суммы Группа получила 391 руб. (31 декабря 2009 г.: 391 руб.), которые были использованы на покупку нового оборудования для НИОКР, а оставшаяся сумма была истрачена на разработку дизельного двигателя и капитализирована в составе затрат на НИОКР в бухгалтерском балансе. Полученные государственные субсидии были отражены как отложенный доход в консолидированном бухгалтерском балансе. В течение 2010 г. Группа признала амортизацию отложенного дохода в сумме 88 руб. (2009 г.: 88 руб.) в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., Группа продолжала начислять амортизацию на приобретенные внеоборотные активы и отложенный доход следующим образом:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Отложенный доход по государственным субсидиям на начало года	151	239
Амортизация доходов будущих периодов	(88)	(88)
<b>Отложенный доход по государственным субсидиям на конец года</b>	<b>63</b>	<b>151</b>

**21 Авансы полученные и прочая кредиторская задолженность**

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Задолженность по выплате дивидендов	47	692
Обязательства по приобретенным основным средствам	291	464
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	97	103
<i>Итого финансовые обязательства в составе прочей кредиторской задолженности</i>	<i>435</i>	<i>1 259</i>
Авансы полученные	898	1 047
Начисленные вознаграждения сотрудникам	260	221
Начисление по отпускам	239	113
Начисление премий	108	56
<b>Итого авансы полученные и прочая кредиторская задолженность</b>	<b>1 940</b>	<b>2 696</b>

На 31 декабря 2010 г. просроченная кредиторская задолженность отсутствовала, включая задолженность перед поставщиками и подрядчиками (31 декабря 2009 г.: 0 руб.).

Начисление премий относится к результатам работы на основе производительности труда сотрудников дочерней компании в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г., в сумме 108 руб. (31 декабря 2009 г.: 56 руб.).

**22 Кредиторская задолженность по налогам**

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Налог на добавленную стоимость	271	893
Платежи в государственный пенсионный фонд и прочие социальные налоги	96	81
Налог на прибыль	73	62
Налог на имущество	49	29
НДФЛ	31	23
Налоговые штрафы и пени	7	8
Прочие налоги	49	64
<b>Итого</b>	<b>576</b>	<b>1 160</b>

На 31 декабря 2010 и 2009 г. Группа не имела просроченной задолженности по налогам.

**Группа «Соллерс»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 г.***(в миллионах российских рублей – «руб.»)***23 Резерв по гарантийным обязательствам и прочие резервы**

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010 г. и 2009 г., было отражено следующее движение по резерву по гарантийным обязательствам и прочим резервам:

	Резерв по гарантийным обязательствам	Налоги и прочие иски	Итого
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>167</b>	<b>14</b>	<b>181</b>
Дополнительный резерв	105	16	121
Использовано в течение года	(174)	(14)	(188)
<b>Остаток на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>98</b>	<b>16</b>	<b>114</b>
Дополнительный резерв	303	5	308
Использовано в течение года	(80)	(1)	(81)
<b>Остаток на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>321</b>	<b>20</b>	<b>341</b>

Группа предоставляет гарантии сроком в 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, а также на два или три года – на пассажирские автомобили, производимые ОАО «Соллерс-Набережные Челны». Группа берет на себя обязательства отремонтировать или заменить части, которые не работают надлежащим образом. Резерв также был признан в отношении автомобилей Rexton 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.

**24 Выручка**

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Транспортные средства	46 139	27 700
Автомобильные комплектующие	4 117	3 479
Двигатели	1 261	1 169
Услуги	1 180	1 096
Прочая реализация	2 569	1 299
<b>Итого</b>	<b>55 266</b>	<b>34 743</b>

**25 Себестоимость проданной продукции**

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Материалы и комплектующие	36 184	18 804
Расходы на оплату труда	3 946	3 203
Прочие производственные расходы	2 227	1 514
Амортизация основных средств и нематериальных активов	1 477	1 210
Изменения в остатках готовой продукции и незавершенного производства	2 480	5 559
<b>Итого</b>	<b>46 314</b>	<b>30 290</b>

**26 Коммерческие расходы**

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Транспортные расходы	942	614
Расходы на рекламу	478	434
Расходы на оплату труда	335	349
Предпродажная подготовка, проводимая дилерами	100	131
Материалы	144	109
Прочее	177	198
<b>Итого</b>	<b>2 176</b>	<b>1 835</b>

**27 Общие и административные расходы**

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Расходы на оплату труда	2 289	2 121
Услуги, оказанные третьими лицами	356	592
Амортизация основных средств и нематериальных активов	476	350
Аренда	268	248
Налоги, кроме налога на прибыль	247	181
Командировочные расходы	140	146
Затраты на пожарную охрану и службу безопасности	159	100
Ремонт и техническое обслуживание	171	90
Транспортные расходы	106	76
Материалы	96	58
Страхование	84	54
Затраты на обучение	17	8
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	51	(114)
Прочее	49	44
<b>Итого</b>	<b>4 509</b>	<b>3 954</b>

**28 Прочие операционные расходы/(доходы), нетто**

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Чистый убыток от выбытия основных средств и инвестиций	39	148
Расходы на благотворительность	39	67
Социальные расходы	28	42
Убыток от выбытия материалов	52	28
Расходы на НИОКР	34	11
Амортизация государственных субсидий	(88)	(88)
Прибыль от выбытия ООО «Соллерс-Финанс» (Примечание 11)	(38)	-
Прочее	(66)	25
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>233</b>

**29 Финансовые расходы, нетто**

	2010 г.	2009 г.
Проценты к уплате	3 239	3 596
Убыток по курсовым разницам	2 562	5 115
Прибыль по курсовым разницам	(2 566)	(4 067)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>3 235</b>	<b>4 644</b>
За вычетом капитализированных финансовых расходов	(241)	(453)
<b>Итого финансовые расходы, нетто</b>	<b>2 994</b>	<b>4 191</b>

Группа капитализировала затраты по кредитам и займам в сумме 241 руб., в основном по финансированию, относящемуся к строительству основных фондов завода в Елабуге (2009 г.: 453 руб.).

**30 Расходы по видам**

Расходы на оплату труда включают суммы заработной платы, премий, начислений по фонду заработной платы и отпускам. Расходы на оплату труда, включенные в различные статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Себестоимость проданной продукции	3 946	3 203
Общие и административные расходы	2 289	2 121
Коммерческие расходы	335	349
<b>Итого</b>	<b>6 570</b>	<b>5 673</b>

**30 Расходы по видам (продолжение)**

Расходы на оплату труда включают взносы в государственный пенсионный фонд в сумме 1 249 руб. за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (2009 г.: 650 руб.). Кроме того, расходы на оплату труда включают платежи по программе выплат на основе акций в сумме 38 руб. (2009 г.: 57 руб.).

Амортизационные отчисления, включенные в различные статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Себестоимость проданной продукции	1 477	1 210
Общие и административные расходы	476	350
<b>Итого</b>	<b>1 953</b>	<b>1 560</b>

Расходы на материалы, включенные в различные статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках, представлены ниже:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Себестоимость проданной продукции	36 184	18 804
Коммерческие расходы	144	109
Общие и административные расходы	96	58
<b>Итого</b>	<b>36 424</b>	<b>18 971</b>

**31 Расходы по налогу на прибыль**

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

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Расходы по налогу на прибыль - текущие	623	236
Отложенное возмещение по налогу на прибыль	(109)	(985)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>514</b>	<b>(749)</b>

Ставка налога на прибыль, применимая к большей части прибыли Группы, составляет 20% (2009 г.: 20%). Ниже представлена сверка ожидаемых расчетных и фактических расходов по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(726)</b>	<b>(5 760)</b>
Расчетная сумма налогового начисления/ (возмещения) по установленной законодательством ставке (2010 г.: 20%; 2009 г.: 20%)	38	(351)
Расчетная сумма налогового возмещения по установленной законодательством ставке (2010 г.: 17%; 2009 г.: 20%)	147	-
Расчетная сумма возмещения по налогу на прибыль по установленной законодательством ставке (2010 г.: 16%; 2009 г.: 16%)	(330)	(470)
Налоговый эффект статей, которые не включаются в налогооблагаемую базу или не уменьшают ее:		
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу 20%	460	53
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу 17%	17	-
- Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу 16%	214	19
Эффект увеличения налоговой ставки с 16% до 20% в ОАО «Соллерс-Набережные Челны»	(32)	-
<b>Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль</b>	<b>514</b>	<b>(749)</b>

**31 Расходы по налогу на прибыль (продолжение)**

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей бухгалтерского учета и их налоговой базой. Ниже представлен налоговый эффект движения этих временных разниц, который рассчитывается по ставке 20% (31 декабря 2009 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 той мере, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. 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.

Сумма отложенных налоговых обязательств, зачтенных против отложенных налоговых активов на уровне дочерних компаний Группы, на 31 декабря 2010 г. составила 998 руб. (31 декабря 2009 г.: 748 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.

	1 января 2009 г.	Движение за год, закончив- шийся 31 декабря 2009 г.	31 декабря 2009 г.	Движение за год, окончив- шийся 31 декабря 2010 г.	31 декабря 2010 г.
<b>Налоговый эффект подлежащих вычету временных разниц:</b>					
Долгосрочные кредиты и займы	8	3	11	(11)	-
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	545	1 094	1 639	100	1 739
Кредиторская задолженность и резервы	67	(10)	57	88	145
Кредиторская задолженность по налогам	-	38	38	12	50
Запасы	(471)	773	302	112	414
<b>Итого</b>	<b>149</b>	<b>1 898</b>	<b>2 047</b>	<b>301</b>	<b>2 348</b>
<b>Налоговый эффект от временных разниц, подлежащих налогообложению:</b>					
Основные средства	(1 369)	(72)	(1 441)	12	(1 429)
Дебиторская задолженность	617	(841)	(224)	(204)	(428)
<b>Итого</b>	<b>(752)</b>	<b>(913)</b>	<b>(1 665)</b>	<b>(192)</b>	<b>(1 857)</b>
Признанный в отчетности отложенный налоговый актив, нетто	371	929	1 300	189	1 489
Признанное отложенное налоговое обязательство, нетто	(974)	56	(918)	(80)	(997)
<b>Итого чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)</b>	<b>(603)</b>	<b>985</b>	<b>382</b>	<b>109</b>	<b>492</b>

Группа способна контролировать сроки уменьшения этих временных разниц и не намерена уменьшать их в обозримом будущем. Не перечисленная дочерними компаниями прибыль на 31 декабря 2010 г. составила 10 196 руб. (31 декабря 2009 г.: 5 515 руб.).

**32 Убыток на акцию**

Базовый убыток на акцию рассчитывается как отношение 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 2010 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
Базовый и разводненный убыток на акцию (в руб. на одну акцию)	(54,2)	(151,55)
Убыток, приходящийся на долю акционеров Компании	(1 815)	(5 027)
Базовое и разводненное средневзвешенное число акций, находящихся в обращении (в тысячах штук)	33 472	33 170

Группа имеет инструменты с потенциальным разводняющим эффектом, но за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., эффект этих инструментов был антиразводняющим и, соответственно, разводненный убыток на акцию равнялся базовому убытку на акцию.

**33 Информация по сегментам**

Группа применяет МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" с 1 января 2009 г. 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 отражаются на основе финансовой информации, предоставляемой генеральному директору Группы, и используются для принятия стратегических решений.

Генеральный директор анализирует информацию применительно к следующим бизнес-сегментам:

- (1) Автомобилестроительный сегмент, который включает производство и сбыт транспортных средств на основе оптовых продаж; и
- (2) Моторостроительный сегмент, который включает производство и сбыт двигателей.

В 2010 г. Группа начала реструктуризацию своей розничной сети вслед за изменениями сбытовой стратегии Группы. В результате этих изменений розничный сегмент стал несущественным для анализа Генеральным директором, в связи с чем более не раскрывается в качестве отдельного сегмента, а включается в состав автомобилестроительного. Соответствующая информация по раскрытию сегментов по состоянию на 31 декабря 2009 г. и за год, окончившийся в эту дату, была скорректирована в целях последовательности представления в информации за 2010 г.

В раздел «Прочее» включены аспекты бизнеса Группы, которые не подпадают ни под один из отчетных сегментов.

Производственные мощности Группы расположены на территории Российской Федерации, и почти все продажи осуществляются на внутреннем рынке.

Все выделенные операционные сегменты являются компонентом деятельности, приносящим доход и несущим затраты, чьи операционные результаты регулярно анализируются Генеральным директором и по которым доступна дискретная финансовая информация.

Генеральный директор анализирует финансовую информацию, подготовленную на основе российских правил бухгалтерского учета и скорректированную для выполнения требований к внутренней отчетности. Такая финансовая информация по ряду аспектов отличается от информации, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, в связи с созданием резервов по запасам, резервов по дебиторской задолженности, резервов по гарантийному ремонту и другие корректировки. С 2009 года была принята новая концепция представления внутренней отчетности с целью более своевременного представления информации. В течение 2010 г. информация была более тесно увязана с финансовой информацией, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

**33 Информация по сегментам (продолжение)**

Эффективность оценивается на основе прибылей и убытков от операционной деятельности. Соответственно, исключаются прибыли/убытки по курсовым разницам, процентные доходы/расходы и начисления по налогу на прибыль. Регулярный анализ данных бухгалтерского баланса не проводится, и соответственно, информация по активам и обязательствам не включается в состав представляемой информации по сегментам.

Выручка от операций с внешними заказчиками представлена в Примечании 24. По мнению руководства, в рамках ассортимента и моделей производимых автомобилей они считаются аналогичными продуктами и представлены в категории транспортных средств. У Группы нет операций с кем-либо из внешних клиентов, которые бы составляли 10% и более от общей выручки Группы (2009 г.: таких операций не было).

Все операции между сегментами проводятся на обычных коммерческих условиях, которые применялись бы при осуществлении аналогичных сделок с независимыми сторонами.

Информация по сегментам, представляемая генеральному директору по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010 г., включает следующее:

	<b>Автомобиле строительны й сегмент</b>	<b>Моторостро ительный сегмент</b>	<b>Прочее</b>	<b>Итого</b>
Выручка сегмента	50 490	7 275	270	58 035
Выручка от операций между сегментами	(161)	(2 338)	(270)	(2 769)
<b>Выручка от операций с внешними заказчиками</b>	<b>50 329</b>	<b>4 937</b>	<b>-</b>	<b>55 266</b>
<b>Операционная прибыль/ (убыток) по данным управленческой отчетности</b>	<b>2 523</b>	<b>110</b>	<b>-</b>	<b>2 633</b>
Резерв по запасам	78	(2)	-	76
Резерв по дебиторской задолженности	(80)	(5)	-	(85)
Резерв по гарантийным обязательствам	(225)	-	-	(225)
Прочие корректировки	(78)	(54)	-	(132)
<b>Операционная прибыль по данным финансовой отчетности</b>	<b>2 218</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>2 267</b>
Убыток по курсовым разницам				4
Проценты к уплате				(2 998)
Расходы по налогу на прибыль				(514)
<b>Чистая прибыль до учета неконтролирующей доли участия</b>				<b>(1 241)</b>
Неконтролирующая доля участия				574
<b>Чистая прибыль</b>				<b>(1 815)</b>
<b>Амортизация основных средств и нематериальных активов</b>	<b>(1 582)</b>	<b>(457)</b>		<b>(2 039)</b>

**33 Информация по сегментам (продолжение)**

Информация по сегментам, представляемая генеральному директору по отчетным сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., включает следующее. Данная информация была скорректирована с тем, чтобы ее представление соответствовало раскрытию информации за 2010 г.:

	<b>Автомобилес троительный сегмент</b>	<b>Моторстро ительный сегмент</b>	<b>Прочее</b>	<b>Итого</b>
Выручка сегмента	30 482	5 546	25	36 053
Выручка от операций между сегментами	(65)	(1 338)	-	(1 403)
<b>Выручка от операций с внешними заказчиками</b>	<b>30 417</b>	<b>4 208</b>	<b>25</b>	<b>34 650</b>
Изменение классификаций и прочие корректировки	93	-	-	93
<b>Выручка от операций с внешними заказчиками, учтенная в финансовой отчетности</b>	<b>30 510</b>	<b>4 208</b>	<b>25</b>	<b>34 743</b>
<b>Операционная прибыли/ (убыток) по данным управленческой отчетности</b>	<b>(1 413)</b>	<b>(341)</b>	<b>-</b>	<b>(1 754)</b>
Резерв под обесценение запасов	29	-	-	29
Резерв по дебиторской задолженности	79	-	-	79
Выручка от продаж	81	-	-	81
Резерв по гарантийным обязательствам	49	19	-	68
Прочие корректировки	(49)	(23)	-	(72)
<b>Операционная прибыли/ (убыток) по данным финансовой отчетности</b>	<b>(1 224)</b>	<b>(345)</b>	<b>-</b>	<b>(1 569)</b>
Убыток по курсовым разницам				(1 048)
Проценты к уплате				(3 143)
Расходы по налогу на прибыль				749
<b>Чистый убыток до учета неконтролирующей доли участия</b>				<b>(5 011)</b>
Неконтролирующая доля участия				16
<b>Чистый убыток</b>				<b>(5 027)</b>
<b>Амортизация основных средств и нематериальных активов</b>	<b>(1 339)</b>	<b>(494)</b>	<b>-</b>	<b>(1 833)</b>

**34 Управление финансовыми рисками****34.1 Факторы финансового риска**

Функция управления рисками Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (рыночный, валютный, ценовой, 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 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 использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

**(i) Валютный риск**

Группа подвержена валютному риску в связи с изменениями обменного курса четырех валют: евро, доллара США, японской иены и корейской 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.

**34 Управление финансовыми рисками (продолжение)****34.1 Факторы финансового риска (продолжение)****(а) Рыночный риск (продолжение)****(i) Валютный риск (продолжение)**

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 «Соллерс-Набережные Челны», ОАО «Соллерс» и ООО «Соллерс-Елабуга». Руководство считает нецелесообразным хеджирование этих позиций.

Мониторинг указанных позиций осуществляется на ежемесячной основе. В таблице ниже представлен анализ подверженности риску Группы в отношении изменения обменного курса валют 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)
<b>Итого иностранная валюта</b>	<b>588</b>	<b>274</b>	<b>(12 571)</b>	<b>(4 432)</b>	<b>(16 141)</b>
Российские рубли	2 501	5 396	(3 866)	(20 099)	(16 068)
<b>Итого</b>	<b>3 089</b>	<b>5 670</b>	<b>(16 437)</b>	<b>(24 531)</b>	<b>(32 209)</b>

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

	Денежные финансовые активы		Денежные финансовые обязательства		Чистая балансовая позиция
	Денежные средства и их эквиваленты	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность	Облигации и займы	
Доллары США	25	106	(45)	(2 893)	(2 807)
Евро	3	-	(3 744)	(2 720)	(6 461)
Японские иены	-	-	(3 511)	-	(3 511)
<b>Итого иностранная валюта</b>	<b>28</b>	<b>106</b>	<b>(7 300)</b>	<b>(5 613)</b>	<b>(12 779)</b>
Российские рубли	3 962	4 554	(4 308)	(21 582)	(17 374)
<b>Итого</b>	<b>3 990</b>	<b>4 660</b>	<b>(11 608)</b>	<b>(27 195)</b>	<b>(30 153)</b>

Приведенный выше анализ охватывает только денежные активы и обязательства. Группа не имеет валютных производных финансовых инструментов. Предполагается, что инвестиции в акции 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.

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:

**34 Управление финансовыми рисками (продолжение)****34.1 Факторы финансового риска (продолжение)****(а) Рыночный риск (продолжение)****(i) Валютный риск (продолжение)**

	2010 г.	2009 г.
<i>Влияние на прибыль или убытки и капитал:</i>		
Укрепление доллара США на 10% (2009 г.: 10%)	(463)	(281)
Ослабление доллара США на 10% (2009 г.: 10%)	463	281
Укрепление евро на 10% (2009 г.: 10%)	(842)	(646)
Ослабление евро на 10% (2009 г.: 10%)	842	646
Укрепление корейской воны на 10% (2009 г.: 10%)	3	-
Ослабление корейской воны на 10% (2009 г.: 10%)	(3)	-
Укрепление японской иены на 10% (2009 г.: 10%)	(312)	(351)
Ослабление японской иены на 10% (2009 г.: 10%)	312	351

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.

**(iii) Процентный риск**

Группа подвержена риску, связанному с воздействием колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. 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
<b>31 декабря 2010 г.</b>					
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
<b>Итого</b>	<b>797</b>	<b>6 403</b>	<b>17 053</b>	<b>-</b>	<b>24 253</b>

	До востребования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2009 г.</b>					
Фиксированные процентные ставки	2 173	7 014	14 533	60	23 780
Процентные ставки на основе ЕВРИБОР	232	583	1 703	192	2 710
Процентные ставки на основе МОСПРАЙМ	-	-	420	-	420
<b>Итого</b>	<b>2 405</b>	<b>7 597</b>	<b>16 656</b>	<b>252</b>	<b>26 910</b>

**34 Управление финансовыми рисками (продолжение)****34.1 Факторы финансового риска (продолжение)****(а) Рыночный риск (продолжение)****(iii) Процентный риск (продолжение)**

Если бы по состоянию на 31 декабря 2010 г. процентные ставки были на 200 базисных пунктов ниже (31 декабря 2009 г.: на 200 базисных пунктов ниже), при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, расходы по процентам за год были бы на 444 руб. ниже (2009 г.: на 472 руб. ниже). Если бы по состоянию на эту дату процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше (31 декабря 2009 г.: на 100 базисных пунктов выше), при том, что все другие переменные характеристики остались бы неизменными, расходы по процентам за год были бы на 222 руб. выше (31 декабря 2009 г.: на 236 руб. выше).

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

В % годовых	2010 г.			2009 г.		
	Рубли	Доллары США	Евро	Рубли	Доллары США	Евро
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	0%-3%	0%-3%	-	0%-9,5%	-	-
<b>Обязательства</b>						
Кредиты и займы	9%-11%, ставка рефинансирования ЦБ РФ + 4%	10%	ЕВРИБОР+ 0,25% до 2,375%	7%-18% МОСПРАЙМ +4,5%	ЛИБОР +1,75%	ЕВРИБОР +0,25% до 2,375%

**(б) Кредитный риск**

Группа подвержена кредитному риску, который является риском того, что одна из сторон операции с финансовым инструментом может быть причиной возникновения убытков у другой стороны вследствие неисполнения ею обязательства по договору. Кредитный риск возникает в результате продажи товаров на условиях кредита и прочих операций Группы с контрагентами, вследствие которых возникают финансовые активы.

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

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты	3 089	3 990
Дебиторская задолженность	5 670	4 399
Прочая дебиторская задолженность	-	617
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	261
<b>Итого</b>	<b>8 759</b>	<b>9 267</b>

Все финансовые активы Группы, кроме акций в сумме 35 руб. (31 декабря 2009 г.: 76 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 15.

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.

## **34 Управление финансовыми рисками (продолжение)**

### **34.1 Факторы финансового риска (продолжение)**

#### **(б) 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 главным образом в 20 ведущих российских банках. Для управления кредитным риском руководство Группы осуществляет мониторинг рейтингов банков, присвоенных агентствами Moody's и Fitch. Руководство считает кредитный риск, относящийся к этим банкам, крайне незначительным.

Группа не выдавала финансовых гарантий ни в году, закончившемся 31 декабря 2010 г., ни в году, закончившемся 31 декабря 2009 г.

#### *Концентрация кредитного риска*

Ни на одного из дебиторов Группы не приходится более 2,6% (31 декабря 2009 г.: 3%) 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 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 26 банках (31 декабря 2009 г.: 22 банка), 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/ЕБИТДА, ЕБИТ/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 казначейства Группы ведет мониторинг ограничительных обязательств, которыми связана Группа; руководство Группы активно добивается пересмотра условий соглашений или получения отказа от прав требования возврата кредита, с тем чтобы не допустить нарушения ограничительных обязательств.

Руководство считает, что эти целевые показатели являются обоснованными в обозримом будущем. Руководство Группы считает, что при необходимости у Группы имеется доступ к дополнительным источникам кредитования. См. Примечание 3.

**34 Управление финансовыми рисками (продолжение)****34.1 Факторы финансового риска (продолжение)****(в) Риск ликвидности (продолжение)**

Предложенный ниже анализ отражает ожидания руководства относительно графика погашения денежных активов и обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 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 2010 г. и 31 декабря 2009 г.

	До востре- бования и в срок менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Свыше 5 лет	Итого
<b>31 декабря 2010 г.</b>					
<b>Итого денежные финансовые активы</b>	<b>8 731</b>	<b>27</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>8 759</b>
Денежные средства и их эквиваленты	3 089	-	-	-	3 089
Задолженность покупателей и заказчиков	5 642	27	1	-	5 670
<b>Итого денежные финансовые обязательства</b>	<b>(14 555)</b>	<b>(8 042)</b>	<b>(18 371)</b>	<b>-</b>	<b>(40 968)</b>
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)
<b>Будущие процентные платежи</b>	<b>(558)</b>	<b>(1 497)</b>	<b>(1 481)</b>	<b>-</b>	<b>(3 536)</b>
<b>Чистые денежные финансовые обязательства на 31 декабря 2010 г.</b>	<b>(6 382)</b>	<b>(9 512)</b>	<b>(19 851)</b>	<b>-</b>	<b>(35 745)</b>
<b>31 декабря 2009 г.</b>					
<b>Итого денежные финансовые активы</b>	<b>8 864</b>	<b>259</b>	<b>144</b>	<b>-</b>	<b>9 267</b>
Денежные средства и их эквиваленты	3 990	-	-	-	3 990
Задолженность покупателей и заказчиков	4 257	259	-	-	4 516
Прочая дебиторская задолженность	617	-	-	-	617
Прочие финансовые активы	-	-	144	-	144
<b>Итого денежные финансовые обязательства</b>	<b>(10 015)</b>	<b>(9 185)</b>	<b>(19 351)</b>	<b>(252)</b>	<b>(38 803)</b>
Займы и облигации	(2 690)	(7 597)	(16 656)	(252)	(27 195)
Задолженность поставщикам и подрядчикам	(6 802)	(852)	(2 695)	-	(10 349)
Прочая кредиторская задолженность	(523)	(736)	-	-	(1 259)
<b>Будущие процентные платежи</b>	<b>(1 256)</b>	<b>(2 308)</b>	<b>(5 895)</b>	<b>(3)</b>	<b>(9 462)</b>
<b>Чистые денежные финансовые обязательства на 31 декабря 2009 г.</b>	<b>(2 407)</b>	<b>(11 234)</b>	<b>(25 102)</b>	<b>(255)</b>	<b>(38 998)</b>

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 г. и 31 декабря 2009 г., Группа не имела выпущенных/удерживаемых производных финансовых инструментов.

**34.2 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.

**34 Управление финансовыми рисками (продолжение)****34.2 Управление риском капитала (продолжение)**

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 состоянию на 31 декабря 2010 г. общая сумма капитала в управлении составляет 30 434 руб. (31 декабря 2009 г.: 33 491 руб.)

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

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Долгосрочные кредиты и займы	17 053	16 908
Краткосрочные кредиты и займы	7 478	10 287
Минус: денежные средства и их эквиваленты	(3 089)	(3 990)
<b>Чистая сумма долга</b>	<b>21 442</b>	<b>23 205</b>
Капитал	8 958	10 286
Итого чистый долг и капитал	30 400	33 491
<b>Соотношение собственных и заемных средств</b>	<b>70%</b>	<b>69%</b>

Руководство Группы осуществляет постоянный мониторинг коэффициентов рентабельности, рыночной цены акций, 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 рассчитывалась Группой на основе 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 займов представлена в Примечании 18. Балансовая стоимость финансовых инструментов приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

**35 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски**

**Судебные разбирательства.** К Группе периодически, в ходе ее текущей деятельности, могут поступать иски о возмещении требований. На основании собственных оценок и профессиональных консультаций со специалистами Группы руководство полагает, что у Группы не возникнет существенных убытков в связи с такими исками.

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

### **35 Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)**

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

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

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок 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, согласно определению, содержащемуся в Налоговом кодексе РФ, включают в себя сделки между взаимозависимыми сторонами, все международные операции (независимо от того, осуществляются ли они между независимыми или связанными сторонами), сделки, при которых цены, используемые одним и тем же налогоплательщиком по аналогичным операциям, различаются более чем на 20% в течение короткого периода времени, а также бартерные операции. Официального руководства по практическому применению этих правил не существует. В прошлом практика арбитражных судов по этому вопросу была противоречива.

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

**Инвестиционные обязательства.** На 31 декабря 2010 г. общая сумма договорных обязательств по приобретению или строительству основных средств составила 727 руб. (31 декабря 2008 г.: 3 744 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 2010 г. Группа полностью соблюдает все ограничительные условия в рамках заключенных договоров, включая кредитные соглашения с кредиторами (на 31 декабря 2009 г.: исключений нет). Все случаи несоблюдения ограничительных обязательств в течение года были устранены до 31 декабря 2010 г. (2009 г.: исключений нет).

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство Группы полагает, что Группа в полном объеме выполнила соответствующие ограничительные условия

**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, связанных с охраной 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, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в текущих условиях и с учетом действующего законодательства не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

**Группа «Соллерс»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря 2010 г.**

(в миллионах российских рублей – «руб.»)

**36 Основные дочерние компании**

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

Наименование компании	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
			% фактической доли участия (общей суммы акционерного капитала)	% фактической доли участия (общей суммы акционерного капитала)
ОАО «Соллерс – Набережные Челны» (ранее ОАО «Завод микролитражных автомобилей»)	Россия	Производство и реализация легковых автомобилей	100	100
ОАО «Соллерс – Елабуга» (ранее ООО «Северстальавто-Елабуга»)	Россия	Производство и реализация коммерческих автомобилей	100	100
ООО «ДЦ Соллерс» (ранее ООО «Северстальавто»)	Россия	Реализация автомобилей	100	100
ООО «Торговый дом «Соллерс» (ранее ООО «Торговый дом «Северстальавто»)	Россия	Реализация автомобилей	100	100
ОАО «Соллерс – девелопмент» (ранее ООО «Северстальавто-Инвест»)	Россия	Реализация автомобилей	100	100
ООО «Турин-Авто»	Россия	Реализация автомобилей	100	100
ОАО «Заволжский моторный завод»	Россия	Производство и реализация двигателей для легковых автомобилей, грузовиков и автобусов	73	78
ОАО «Ульяновский автомобильный завод»	Россия	Производство и реализация легковых автомобилей, малых грузовиков и микро-автобусов	66	66
ОАО «Соллерс-Исузу» (ранее ЗАО «Северстальавто-Исузу»)	Россия	Производство и реализация коммерческих автомобилей	66	66
ООО «Соллерс-Штамп»	Россия	Штамповка	100	100
ООО «Соллерс - Дальний Восток»	Россия	Производство автомобилей	100	100
<b>Созданные новые компании:</b>				
ООО «ДЦ УАЗ»	Россия	Реализация автомобилей	66	-
ООО «УАЗ-Сервис»	Россия	Обслуживание и реализация	66	-
ООО «ЗМЗ-Сервис»	Россия	Обслуживание и реализация	73	-
ТОО "СарыаркаАвтоПром"	Казахстан	Производство и реализация автомобилей	51	-

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.

### **36 Основные дочерние компании (продолжение)**

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.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 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 430 руб.

### **37 События после отчетной даты**

В феврале 2011 г. Группа объявила о подписании протокола о намерениях с компанией «Форд» в целях учреждения совместного предприятия на территории РФ. «Форд» и Группа планируют открыть в России совместное предприятие с участием в капитале в соотношении 50:50. Новое совместное предприятие под названием «Форд Соллерс» будет заниматься производством и сбытом автомобилей марки Ford. В совместное предприятие войдут производственные мощности «Форд» и Группы, расположенные в Ленинградской области и на территории Республики Татарстан. «Форд» и Группа направили правительству РФ совместное заявление об участии в программе промышленной сборки и в данный момент завершают создание совместного предприятия.

В феврале 2011 г. Группа и компания Fiat SpA объявили о совместном намерении осуществлять независимые стратегии в целях дальнейшего развития своего присутствия на территории РФ. Группа сохраняет существующие лицензии для продолжения производства в России автомобилей марки Fiat.

В марте 2011 г. Группа объявила о создании совместного предприятия с Mitsui&Co. Ltd. Вновь создаваемое совместное предприятие с участием учредителей в капитале в соотношении 50:50 будет заниматься производством автомобилей на Дальнем Востоке при технической поддержке со стороны Toyota Motor Corporation.

В период после отчетной даты Группа согласовала предоставление кредитов на сумму 1 141 руб. в период до 2014 г. и дополнительные займы в размере 450 руб. до 2012 г.

27 апреля 2011 г. Совет директоров принял решение, что дивиденды по результатам года, закончившегося 31 декабря 2010 г., выплачиваться не будут. Это решение подлежит утверждению на общем собрании акционеров.