

**ПАО «ГАЗ»**

**Консолидированная финансовая отчетность**

*за год, закончившийся 31 декабря 2017 года*

## Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	8
Консолидированный отчет о финансовом положении	10
Консолидированный отчет о движении денежных средств	12
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	14
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	16



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционерам ПАО «ГАЗ»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «ГАЗ» (далее – «Компания») и ее дочерних компаний (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

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

### Основание для выражения мнения

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

Аудируемое лицо: ПАО «ГАЗ»  
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц  
за № 1025202265571  
Нижний Новгород, Россия

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

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за № 1027700125628

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

## Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

## Соблюдение ограничительных условий

См. примечание 28 к консолидированной финансовой отчетности.

Группа имеет существенный баланс банковских кредитов, в том числе с длительными сроками погашения.

Кредитные соглашения содержат ряд финансовых и нефинансовых ограничительных условий. Их неисполнение даёт банкам право требования досрочного погашения кредитов, что может привести к проблемам с ликвидностью и существенно повлиять на потоки денежных средств Группы.

Мы получили от Группы кредитные соглашения, действующие по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Аудиторские процедуры включали анализ условий кредитных соглашений и тестирование соблюдения данных условий путём пересчёта финансовых коэффициентов, а также получения подтверждений исполнения нефинансовых обязательств.

Мы также проанализировали, являются ли соответствующие раскрытия, сделанные в консолидированной финансовой отчетности Группы достаточными и надлежащими.

## Оценка возмещаемости задолженности связанных сторон

См. примечание 38 к консолидированной финансовой отчетности.

### Ключевой вопрос аудита

### Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита

Группа имеет существенный баланс долгосрочных займов, выданных связанным сторонам, находящимся под общим контролем акционера, и существенный баланс дебиторской задолженности связанных сторон.

Оценка возмещаемости займов и дебиторской

Наши процедуры по оценке возмещаемости задолженности связанных сторон включали анализ договоров со связанными сторонами с точки зрения сроков погашения задолженности и соотнесение этих сроков с величиной и периодом погашения задолженности в финансовых моделях предприятий-заёмщиков.

Мы протестировали методологию построения моделей, математическую правильность расчётов, оценили обоснованность основных допущений,

<p>задолженности связанных сторон требует от Руководства применения субъективных суждений, основанных на анализе намерения и способности должников погашать в будущем свою задолженность перед Группой.</p> <p>Для подтверждения возмещаемости задолженности Руководство Группы провело анализ финансового положения заёмщиков на основании показателей их деятельности за прошедшие периоды, заявлений, сделанных руководством заёмщиков, а также на основании финансовых моделей их будущих денежных потоков.</p>	<p>используемых в моделях, путём сопоставления фактических результатов деятельности заемщиков с плановыми показателями за предыдущие периоды, анализа макроэкономических предпосылок, заложенных в модели, а также путём сопоставления прогнозных данных со среднерыночными показателями.</p> <p>Мы получили подтверждение намерения руководства предприятий-заемщиков погашать займы, полученные от Группы.</p> <p>Мы привлекли наших специалистов по оценке к проведению следующих процедур:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– оценка обоснованности ключевых допущений, используемых руководством;</li><li>– анализ исходных данных в моделях;</li><li>– рассмотрение потенциального влияния на возмещаемость задолженности разумно возможных изменений в основных допущениях.</li></ul> <p>Мы также проанализировали, являются ли соответствующие раскрытия, сделанные в консолидированной финансовой отчетности Группы достаточными и надлежащими.</p>
---	---

### Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность

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

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

## Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;

— получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.

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

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Колядко Е. Г.

Акционерное общество «КПМГ»  
Москва, Россия

26 апреля 2018 года

		2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	Прим.	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
<b>Выручка</b>	7	164,640,347	150,196,895	2,858,329	2,607,576
Себестоимость реализации		(135,055,029)	(124,091,260)	(2,344,697)	(2,154,355)
<b>Валовая прибыль</b>		29,585,318	26,105,635	513,632	453,221
Коммерческие расходы	8	(6,389,875)	(5,256,018)	(110,935)	(91,250)
Административные расходы	9	(11,700,453)	(10,343,559)	(203,132)	(179,575)
Прочие доходы	10	632,078	597,669	10,973	10,376
Прочие расходы	10	(2,282,665)	(1,758,349)	(39,629)	(30,527)
Финансовые доходы	12	592,069	1,038,462	10,279	18,029
Финансовые расходы	12	(5,645,390)	(9,958,535)	(98,010)	(172,891)
Нетто-величина (убытка)/ прибыли от изменения обменных курсов иностранных валют		(278,082)	1,664,204	(4,828)	28,893
Доля в прибыли зависимых компаний, учитываемых по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		444,483	99,730	7,717	1,731
<b>Прибыль до налогообложения</b>		4,957,483	2,189,239	86,067	38,007
Расход по налогу на прибыль	14	(1,456,791)	(1,115,099)	(25,291)	(19,359)
<b>Прибыль за год</b>		3,500,692	1,074,140	60,776	18,648
<b>Прочий совокупный доход</b>					
<b>Статьи, которые не будут впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка</b>					
Курсовые разницы при пересчете из других валют		(14,871)	-	(258)	-
Переоценка земельных участков	15(b)	-	9,615,218	-	166,930
Соответствующий налог на прибыль	14	-	(1,923,044)	-	(33,386)
Актуарные убытки по планам с установленными выплатами	32	(19,861)	(14,427)	(345)	(250)
<b>Прочий совокупный доход за год</b>		(34,732)	7,677,747	(603)	133,294
<b>Общий совокупный доход за год</b>		3,465,960	8,751,887	60,173	151,942
<b>Прибыль за год, приходящийся на:</b>					
Акционеров материнской Компании		3,285,587	893,678	57,041	15,515
Держателей неконтролирующих долей участия		215,105	180,462	3,735	3,133
<b>Прибыль за год</b>		3,500,692	1,074,140	60,776	18,648

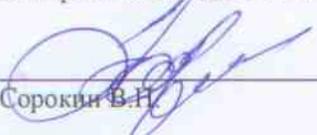
Данные консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 16 - 101, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
Прим.	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
<b>Общий совокупный доход за год, приходящийся на:</b>				
Акционеров материнской Компании	3,250,855	8,123,271	56,438	141,029
Держателей неконтролирующих долей участия	215,105	628,616	3,735	10,913
<b>Общий совокупный доход за год</b>	<b>3,465,960</b>	<b>8,751,887</b>	<b>60,173</b>	<b>151,942</b>

<b>Прибыль на акцию</b>	руб.	руб.	долл.*	долл.*	
Базовая и разводненная прибыль на акцию	27	172.05	46.80	2.99	0.81

Данная консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Компании 26 апреля 2018 года и от ее имени подписана:

  
 \_\_\_\_\_  
 Сорокин В.И.  
 Президент  
 ООО «УК «Грунтга ГАЗ»

  
 \_\_\_\_\_  
 Крюков М.В.  
 Директор по экономике и финансам  
 ООО «УК «Грунтга ГАЗ»

Данные консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 16 - 101, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

		<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
	<b>Прим.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 долл.*</b>	<b>'000 долл.*</b>
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Внеоборотные активы</b>					
Основные средства	15	48,557,631	49,890,672	843,011	866,155
Нематериальные активы	16	6,345,978	4,618,117	110,173	80,175
Инвестиционное имущество	15(g)	1,114,488	1,383,289	19,349	24,015
Прочие инвестиции	17	177,648	177,918	3,084	3,089
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	18	3,218,395	2,536,808	55,875	44,042
Отложенные налоговые активы	21	1,035,493	1,045,223	17,977	18,146
Прочие долгосрочные финансовые активы	19	105,774	344,877	1,836	5,987
Займы выданные	20	3,267,012	13,008	56,719	226
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<u>63,822,419</u>	<u>60,009,912</u>	<u>1,108,024</u>	<u>1,041,835</u>
<b>Оборотные активы</b>					
Запасы	22	16,294,680	12,519,397	282,893	217,350
Прочие инвестиции		-	20	-	-
Займы выданные	20	25,988	176,457	451	3,063
Дебиторская задолженность	23	20,396,238	23,833,766	354,100	413,779
Предоплата за материалы и услуги		3,450,833	2,952,437	59,910	51,258
Прочие оборотные активы	24	868,518	786,912	15,079	13,662
Активы по текущему налогу на прибыль		137,282	186,801	2,383	3,243
Денежные средства и их эквиваленты	25	6,782,729	7,943,458	117,755	137,907
<b>Итого оборотных активов</b>		<u>47,956,268</u>	<u>48,399,248</u>	<u>832,571</u>	<u>840,262</u>
<b>Итого активов</b>		<u>111,778,687</u>	<u>108,409,160</u>	<u>1,940,595</u>	<u>1,882,097</u>

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 16 - 101, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

		2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
Прим.		'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
<b>Капитал</b>					
	26	2,311,772	2,311,772	40,135	40,135
		3,331,645	2,918,286	57,841	50,665
		(422,021)	(422,021)	(7,327)	(7,327)
		7,132,214	7,244,020	123,823	125,764
		(14,871)	-	(258)	-
		<u>(11,058,579)</u>	<u>(14,648,365)</u>	<u>(191,989)</u>	<u>(254,311)</u>
		1,280,160	(2,596,308)	22,225	(45,074)
		<u>2,240,181</u>	<u>4,336,050</u>	<u>38,892</u>	<u>75,278</u>
		<u>3,520,341</u>	<u>1,739,742</u>	<u>61,117</u>	<u>30,204</u>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
	28	38,525,457	42,290,235	668,842	734,203
	32	752,294	751,831	13,061	13,053
	21	2,814,008	2,175,065	48,854	37,761
	29	<u>2,944,081</u>	<u>2,684,332</u>	<u>51,112</u>	<u>46,603</u>
		<u>45,035,840</u>	<u>47,901,463</u>	<u>781,869</u>	<u>831,620</u>
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
	28	14,613,304	15,630,344	253,702	271,359
	30	30,588,911	26,420,031	531,056	458,679
	31	12,376,106	13,287,917	214,862	230,692
		5,176,099	3,134,368	89,863	54,416
		<u>468,086</u>	<u>295,295</u>	<u>8,126</u>	<u>5,127</u>
		<u>63,222,506</u>	<u>58,767,955</u>	<u>1,097,609</u>	<u>1,020,273</u>
		<u>108,258,346</u>	<u>106,669,418</u>	<u>1,879,478</u>	<u>1,851,893</u>
		<u>111,778,687</u>	<u>108,409,160</u>	<u>1,940,595</u>	<u>1,882,097</u>

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 16 - 101, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Прим.	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
<b>Прибыль за год</b>		3,500,692	1,074,140	60,776	18,648
<i>Корректировки:</i>					
	15(f),				
Амортизация основных средств	15(g)	3,861,503	3,622,972	67,040	62,899
Амортизация нематериальных активов	16	648,107	570,544	11,252	9,905
Убыток/(восстановление убытков) от обесценения основных средств, нематериальных активов и инвестиционного имущества	10	226,919	(81,966)	3,939	(1,423)
Убыток от выбытия основных средств, инвестиционного имущества и нематериальных активов	10	183,545	8,315	3,187	144
Начисление штрафов и пеней	10	533,906	298,306	9,269	5,179
Доход от списания кредиторской задолженности	10	(160,920)	(55,024)	(2,794)	(955)
Создание резерва по гарантийному ремонту (Восстановление убытка)/убыток от обесценения займов выданных и прочих финансовых вложений	31	580,272	252,785	10,074	4,389
Создание резерва по сомнительным долгам, запасам и НДС	12	(72,442)	6,030,229	(1,258)	104,691
Убыток от выбытия финансовых активов	10	787,461	1,050,523	13,671	18,238
Изменение обязательств по пенсионному плану	12	71	21,636	1	376
Расходы по процентам и восстановление дисконта долгосрочной кредиторской задолженности	32	(19,633)	(16,106)	(341)	(280)
Доходы по процентам и восстановление дисконта долгосрочной дебиторской задолженности	12	7,462,184	8,434,732	129,552	146,436
Курсовые разницы по финансовой деятельности	12	(354,294)	(999,578)	(6,151)	(17,354)
Доля в прибыли зависимых компаний, учитываемых по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)		(46,290)	(189,496)	(804)	(3,290)
Результат от выбытия дочерних компаний		(444,483)	(99,730)	(7,717)	(1,731)
Доход от постановки на учет основных средств		127,461	-	2,213	-
Расход по налогу на прибыль	10	-	(13,273)	-	(230)
	14	1,456,791	1,115,099	25,291	19,359
<b>Денежные средства от операционной деятельности до изменений в оборотном капитале</b>		18,270,850	21,024,108	317,200	365,001
Изменение запасов		(3,992,699)	(2,324,254)	(69,317)	(40,352)
Изменение дебиторской задолженности и прочих активов		2,314,315	(6,647,401)	40,179	(115,406)
Изменение предоплаты за материалы и услуги		(102,170)	(696,993)	(1,773)	(12,101)
Изменение кредиторской и прочей задолженности		1,900,837	10,791,905	33,001	187,359
Изменение авансов полученных		1,555,686	(565,811)	27,008	(9,823)
<b>Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>		19,946,819	21,581,554	346,298	374,678
Налог на прибыль (уплаченный)/ полученный		(579,252)	77,808	(10,057)	1,351
Проценты уплаченные		(7,450,350)	(8,359,051)	(129,346)	(145,122)
<b>Чистые потоки денежных средств от операционной деятельности</b>		11,917,217	13,300,311	206,895	230,907

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 16 - 101, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

	Прим.	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
Поступления от выбытия основных средств, инвестиционного имущества и нематериальных активов		16,306	23,499	283	408
Изменение денежных средств в результате операций по выбытию и приобретению дочерних компаний		(56,802)	-	(986)	-
Поступления в результате погашения ранее выданных займов		227,781	2,064	3,955	36
Предоставление займов		(3,203,000)	-	(55,608)	-
Проценты полученные		356,085	254,905	6,182	4,425
Приобретение основных средств		(2,781,956)	(3,414,451)	(48,298)	(59,278)
Приобретение нематериальных активов		(2,603,996)	(1,524,357)	(45,208)	(26,464)
Выбытие дочерних компаний		631,700	-	10,967	-
Приобретение долей в дочерних компаниях		(940,304)	-	(16,325)	-
Дивиденды полученные		37,597	8,565	653	149
Приобретение инвестиций		-	(38,975)	-	(677)
<b>Чистые потоки денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(8,316,589)</b>	<b>(4,688,750)</b>	<b>(144,385)</b>	<b>(81,401)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>					
Поступление заемных средств		62,765,762	60,356,252	1,089,680	1,047,848
Погашение заемных средств		(66,900,422)	(65,613,224)	(1,161,462)	(1,139,114)
Приобретение доли миноритарных акционеров		(624,400)	-	(10,840)	-
Дивиденды выплаченные	26(с)	(2,297)	(1,948)	(40)	(34)
<b>Чистые потоки денежных средств, использованных в финансовой деятельности</b>		<b>(4,761,357)</b>	<b>(5,258,920)</b>	<b>(82,662)</b>	<b>(91,300)</b>
<b>Чистое (уменьшение) /увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(1,160,729)</b>	<b>3,352,641</b>	<b>(20,152)</b>	<b>58,206</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	25	7,943,458	4,590,817	137,907	79,701
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	25	<b>6,782,729</b>	<b>7,943,458</b>	<b>117,755</b>	<b>137,907</b>

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 16 - 101, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

’000 руб.

Капитал акционеров материнской Компании

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные	Прирост стоимости от переоценки	Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>	2,311,772	2,918,286	(422,021)	-	-	(13,198,270)	(8,390,233)	3,707,434	(4,682,799)
Прибыль за год	-	-	-	-	-	893,678	893,678	180,462	1,074,140
<b>Прочий совокупный доход</b>									
Переоценка земельных участков с учетом налога (Примечания 14, 15(b))	-	-	-	7,244,020	-	-	7,244,020	448,154	7,692,174
Актuarные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 32)	-	-	-	-	-	(14,427)	(14,427)	-	(14,427)
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	-	-	7,244,020	-	(14,427)	7,229,593	448,154	7,677,747
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	7,244,020	-	879,251	8,123,271	628,616	8,751,887
Дивиденды	-	-	-	-	-	(1,948)	(1,948)	-	(1,948)
Прекращение признания займов выданных	-	-	-	-	-	(2,327,398)	(2,327,398)	-	(2,327,398)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	2,311,772	2,918,286	(422,021)	7,244,020	-	(14,648,365)	(2,596,308)	4,336,050	1,739,742
Прибыль за год	-	-	-	-	-	3,285,587	3,285,587	215,105	3,500,692
<b>Прочий совокупный доход</b>									
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	(14,871)	-	(14,871)	-	(14,871)
Переоценка земельных участков с учетом налога	-	-	-	(111,806)	-	111,806	-	-	-
Актuarные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 32)	-	-	-	-	-	(19,861)	(19,861)	-	(19,861)
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	-	-	(111,806)	(14,871)	91,945	(34,732)	-	(34,732)
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	(111,806)	(14,871)	3,377,532	3,250,855	215,105	3,465,960
Дивиденды	-	-	-	-	-	(2,297)	(2,297)	-	(2,297)
Операции с неконтролируемыми долями	-	1,343,197	-	-	-	-	1,343,197	(1,967,597)	(624,400)
Приобретение дочерних компаний (Примечание б(а))	-	(940,304)	-	-	-	225,017	(715,287)	91	(715,196)
Продажа дочерней компании	-	10,466	-	-	-	(10,466)	-	(343,468)	(343,468)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	2,311,772	3,331,645	(422,021)	7,132,214	(14,871)	(11,058,579)	1,280,160	2,240,181	3,520,341

Данные консолидированного отчета об изменениях в капитале должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 16 - 101, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

\*000 долл.\*

	Капитал акционеров материнской Компании								
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции выкупленные	Прирост стоимости от переоценки	Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	Итого капитал
<b>Остаток на 1 января 2016 года</b>	40,135	50,665	(7,327)	-	-	(229,136)	(145,663)	64,365	(81,298)
Прибыль за год	-	-	-	-	-	15,515	15,515	3,133	18,648
<b>Прочий совокупный доход</b>									
Переоценка земельных участков с учетом налога (Примечания 14, 15(b))	-	-	-	125,764	-	-	125,764	7,780	133,544
Актuarные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 32)	-	-	-	-	-	(250)	(250)	-	(250)
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	-	-	125,764	-	(250)	125,514	7,780	133,294
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	125,764	-	15,265	141,029	10,913	151,942
Дивиденды	-	-	-	-	-	(34)	(34)	-	(34)
Прекращение признания займов выданных	-	-	-	-	-	(40,406)	(40,406)	-	(40,406)
<b>Остаток на 31 декабря 2016 года</b>	40,135	50,665	(7,327)	125,764	-	(254,311)	(45,074)	75,278	30,204
Прибыль за год	-	-	-	-	-	57,041	57,041	3,735	60,776
<b>Прочий совокупный доход</b>									
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	(258)	-	(258)	-	(258)
Переоценка земельных участков с учетом налога	-	-	-	(1,941)	-	1,941	-	-	-
Актuarные убытки по пенсионным планам с установленными выплатами (Примечание 32)	-	-	-	-	-	(345)	(345)	-	(345)
<b>Итого прочего совокупного дохода</b>	-	-	-	(1,941)	(258)	1,596	(603)	-	(603)
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	(1,941)	(258)	58,637	56,438	3,735	60,173
Дивиденды	-	-	-	-	-	(40)	(40)	-	(40)
Операции с неконтролируемыми долями	-	23,319	-	-	-	-	23,319	(34,160)	(10,841)
Приобретение дочерних компаний (Примечание б(а))	-	(16,325)	-	-	-	3,907	(12,418)	2	(12,416)
Выбытие дочерней компании	-	182	-	-	-	(182)	-	(5,963)	(5,963)
<b>Остаток на 31 декабря 2017 года</b>	40,135	57,841	(7,327)	123,823	(258)	(191,989)	22,225	38,892	61,117

Данные консолидированного отчета об изменениях в капитале должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 16 - 101, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

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

## 1 Введение

### (а) Организация и виды ее деятельности

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

Хозяйственной деятельностью Группы управляет ООО «УК Группа ГАЗ».

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

Основными видами деятельности предприятий Группы являются производство:

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года ООО «Русские машины» («Материнская компания»), входящему в состав группы Basic Element Limited (Группа “Basic Element”), принадлежало 63.86% акций Компании.

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

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

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

На ситуацию в автомобилестроительной отрасли оказывают влияние факторы, приводящие к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. Оценить последствия влияния данных факторов в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным. При этом в последнее время экономическая ситуация в России демонстрирует признаки стабильности, в частности, курс доллара и евро по отношению к рублю не претерпел существенных изменений в 2017 году, а темпы инфляции согласно публикуемому Госкомстатом индексу потребительских цен сократились по сравнению с 2016 годом.

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

## **2 Основы подготовки финансовой отчетности**

### **(a) Применяемые стандарты**

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

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

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

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

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

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

Все статьи финансовой отчетности, представленные в долларах США, были получены путем перевода рублевых данных по обменному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации («ЦБ РФ») на 31 декабря 2017 года в размере 57.6002 рублей за 1 доллар США.

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

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использовало расчетные оценки, допущения и профессиональные суждения в отношении активов и обязательств, а также в отношении условных активов и обязательств. Эти профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки влияют на то, как

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

применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и предположений.

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

В частности, информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуются существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, описана ниже (также см. Примечание 37 «Условные обязательства»).

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

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

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

**Обесценение нефинансовых активов.** Руководство оценивает наличие индикаторов возможного обесценения всех нефинансовых активов на каждую отчетную дату на основе анализа событий и условий, которые могут свидетельствовать о том, что балансовая стоимость активов может стать невозмещаемой. Такими индикаторами могут быть изменения бизнес-планов Группы, изменения цен на товары, которые могут привести к убыточной деятельности, изменения в номенклатуре товаров. Нефинансовые активы тестируются на

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

обесценение в том случае, если существуют индикаторы, свидетельствующие о невозможности возмещения стоимости. Когда производится оценка ценности использования, руководство рассчитывает ожидаемые потоки денежных средств от использования активов или единицы, генерирующей денежные средства, с учетом соответствующей ставки дисконтирования с тем, чтобы определить текущую временную стоимость денежных потоков.

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

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

### 3 Основные положения учетной политики

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

#### (a) Принципы консолидации

##### (i) Дочерние компании

Дочерними являются компании, контролируемые Группой. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется от даты получения контроля до даты его прекращения. Учетные политики дочерних предприятий при необходимости менялись для соответствия учетной политике, принятой Группой. Убытки, приходящиеся на неконтролирующую долю в дочернем предприятии, в

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

полном объеме относятся на счет неконтролирующих долей, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

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

**Ассоциированные предприятия**

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

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

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

При приобретении контролирующей доли участия в компаниях, находящихся под контролем акционера Группы, приобретенные активы и обязательства учитываются по балансовой стоимости, по которой они уже были отражены в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной предыдущей контролирующей группой. Приобретение компаний отражается на дату, когда Группой был получен контроль над ними без пересчета сравнительных показателей. Статьи капитала приобретенных компаний добавляются к соответствующим статьям капитала Группы, за исключением уставного капитала приобретенных компаний, который отражается как часть эмиссионного дохода. Все денежные средства, уплаченные/к уплате в процессе приобретения, отражаются непосредственно в капитале.

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

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

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

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

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

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

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

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

**(b) Операции в иностранной валюте**

**(i) Операции в иностранной валюте**

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

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

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

**(c) Основные средства**

**(i) Собственные основные средства**

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

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

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

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

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

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

**(ii) Последующие расходы**

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

**(iii) Переоценка земельных участков**

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

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

Переоценка в отношении выбывших активов реклассифицируется в нераспределенную прибыль.

**(iv) Амортизация**

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

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

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

том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Амортизация на землю не начисляется.

Предполагаемые сроки полезного использования в текущем и сравнительном периодах составляют:

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

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

**(d) Инвестиционное имущество**

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

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

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

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

**(e) Нематериальные активы**

**(i) Гудвил**

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

*Последующий учет*

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

**(ii) НИОКР**

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

Затраты на НИОКР, результаты которых применяются при планировании или проектировании новых или существенно усовершенствованных товаров и процессов, капитализируются только в том случае, если эти затраты могут быть надежно оценены, производство товара или внедрение процесса являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения,

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

существует вероятность получения будущих экономических выгод, Группа обладает достаточными ресурсами для завершения разработки актива и намерена в будущем его использовать или продать третьим сторонам. Капитализированные расходы включают в себя прямые материальные и трудовые затраты, а также накладные расходы, непосредственно связанные с приведением актива в рабочее состояние и капитализированные затраты по займам. Прочие затраты на разработку отражаются в составе прибыли и убытка за период как расходы по мере их возникновения.

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

**(iii) Прочие нематериальные активы**

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

**(iv) Последующие затраты**

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

**(v) Амортизация**

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

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

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

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

**(f) Финансовые инструменты**

***Непроизводные финансовые инструменты***

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

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов

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

осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

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

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

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

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

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

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

#### ***Непроизводные финансовые обязательства***

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

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

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

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

Группа классифицирует производные финансовые обязательства в категорию прочих финансовых обязательств. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости за вычетом непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

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

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

**(g) Запасы**

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

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

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

**(h) Обесценение активов**

**(i) Финансовые активы**

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

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

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

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

Признаки, свидетельствующие об обесценении дебиторской задолженности, Группа рассматривает как на уровне отдельных активов, так и на уровне портфеля. Все такие активы, величина каждого из которых, взятого в отдельности, является значительной, оцениваются на предмет обесценения в индивидуальном порядке. В том случае, если выясняется, что проверенные по отдельности значительные статьи дебиторской задолженности не являются обесценившимися, то их затем объединяют в портфель для проверки на предмет обесценения, которое уже возникло, но еще не зафиксировано. Статьи дебиторской задолженности, величина которых не является по отдельности значительной, оцениваются на предмет обесценения в совокупности путем объединения в портфель тех статей дебиторской задолженности, которые имеют сходные характеристики риска.

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

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

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

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

## (ii) **Нефинансовые активы**

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

Возмещаемой стоимостью актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, является наибольшее из двух величин: его (ее) ценности использования или его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Ценность использования рассчитывается на основе ожидаемых будущих денежных потоков, приведенных (дисконтированных) к их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования (до учета налога на прибыль), которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и специфичных для данных активов рисков. Для целей проведения проверки на предмет

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

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

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

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

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

**(i) Акционерный капитал**

**(i) Обыкновенные акции**

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

**(ii) Привилегированные акции**

Непогашаемые и некумулятивные привилегированные акции отражаются в составе капитала.

**(iii) Дивиденды и выплаты акционерам**

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

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

**(iv) Выкуп уставного капитала**

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

**(j) Вознаграждения работникам**

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

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

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

**(i) Планы с установленными выплатами**

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

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

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

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

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

**(ii) Выходные пособия**

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

**(k) Резервы**

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

**(l) Гарантийное обслуживание**

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

**(m) Налог на прибыль**

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

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

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

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

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

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

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

#### **(n) Государственные субсидии**

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

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

**(o) Выручка**

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

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

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

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

**(p) Финансовые доходы и расходы**

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

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

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

**(q) Аренда**

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

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

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

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

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

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

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

**(r) Социальные расходы**

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

**(s) Прибыль на акцию**

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

Привилегированные акции Группы рассматриваются как участвующие долевые инструменты в целях расчета прибыли на акцию (см. Примечание 27).

**(t) Сегментная отчетность**

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

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

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

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

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

**(u) Изменение учетной политики**

Начиная с 2017 года Группа отражает приобретение компаний, находящихся под общим контролем, в периоде, когда Группой был получен контроль над ними без пересчета сравнительных показателей с целью приведения учетной политики Группы в соответствии с учетной политикой материнской компании. Изменение не оказало существенного влияния на данную финансовую отчетность.

При приобретении контролирующей доли участия в компаниях, находящихся под контролем акционера Группы, приобретенные активы и обязательства учитываются по балансовой стоимости, по которой они уже были отражены в консолидированной финансовой отчетности, подготовленной предыдущей контролирующей группой. Приобретение компаний отражается на дату, когда Группой был получен контроль над ними. Статьи капитала приобретенных компаний добавляются к соответствующим статьям капитала Группы, за исключением уставного капитала приобретенных компаний, который отражается как часть эмиссионного дохода. Все денежные средства, уплаченные/к уплате в процессе приобретения, отражаются непосредственно в капитале.

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

Следующие новые стандарты, изменения к стандартам и интерпретации не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2017 года, и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные нормативные документы к использованию после вступления их в силу.

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

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

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

- МСФО (IFRS) 9, опубликованный в июле 2014 года, заменяет существующий МФСО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 включает пересмотренное руководство в отношении классификации и оценки финансовых активов, включая новую модель ожидаемых кредитных убытков для оценки обесценения и новые общие требования по учету хеджирования. Также новый стандарт оставляет в силе руководство в отношении признания и прекращения признания финансовых инструментов, принятое в МСФО (IAS) 39. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта. Группа не планирует раннее применение данного стандарта. Новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов. Группа проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы на основании данных предыдущих периодов. Предварительный анализ показал, что новый стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты. Новый стандарт устанавливает общую систему принципов для определения того, должна ли быть признана выручка, в какой сумме и когда. Стандарт заменяет действующее руководство в отношении признания выручки, в том числе МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство», МСФО (IAS) 18 «Выручка» и разъяснение КРМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов». основополагающий принцип нового стандарта состоит в том, что предприятие признает выручку, чтобы отразить передачу обещанных товаров или услуг покупателям в сумме, соответствующей возмещению, на которое предприятие, в соответствии со своими ожиданиями, получит право в обмен на эти товары или услуги. Новый стандарт предусматривает подробные раскрытия в отношении выручки, включает руководство по учету операций, которые ранее не рассматривались в полном объеме, а также улучшает руководство по учету соглашений, состоящий из многих элементов. Группа проанализировала вероятные последствия введения нового стандарта с точки зрения его влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы на основании данных предыдущих периодов. Предварительный анализ показал, что новый стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

#### 4 Определение справедливой стоимости

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

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

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.

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

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

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

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

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

- Примечание 15(b) Переоценка земельных участков;
- Примечание 15(g) Инвестиционное имущество;
- Примечание 33 – Финансовые инструменты и управление рисками.

#### (a) Основные средства

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

#### (b) Нематериальные активы

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

#### (c) Запасы

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

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

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

**(e) Непроизводные финансовые обязательства**

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

**5 Сегментная отчетность**

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

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

*Автобусы.* Производство и реализация различных автобусов.

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

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

*Автокомпоненты.* Производство и реализация различных автокомплекующих.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов.

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

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

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

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

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

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

(i) **Информация об отчетных сегментах**

	<u>Автокомпоненты</u>	<u>Легкие коммерческие и легковые автомобили</u>	<u>Автобусы</u>	<u>Двигатели и топливная аппаратура</u>	<u>Грузовые автомобили</u>	<u>Прочие сегменты</u>	<u>Итого по сегментам</u>
<b>31 декабря 2017 года '000 руб.</b>							
<b>Активы отчетного сегмента</b>	<u>15,836,409</u>	<u>39,816,516</u>	<u>19,601,810</u>	<u>19,601,510</u>	<u>11,816,545</u>	<u>6,677,525</u>	<u>113,350,315</u>
<b>Обязательства отчетного сегмента</b>	<u>7,394,502</u>	<u>29,847,957</u>	<u>13,740,985</u>	<u>5,698,162</u>	<u>5,084,445</u>	<u>4,459,539</u>	<u>66,225,590</u>
	<u>Автокомпоненты</u>	<u>Легкие коммерческие и легковые автомобили</u>	<u>Автобусы</u>	<u>Двигатели и топливная аппаратура</u>	<u>Грузовые автомобили</u>	<u>Прочие сегменты</u>	<u>Итого по сегментам</u>
<b>31 декабря 2016 года '000 руб.</b>							
<b>Активы отчетного сегмента</b>	<u>18,118,875</u>	<u>41,249,942</u>	<u>12,790,856</u>	<u>19,351,176</u>	<u>12,857,438</u>	<u>7,656,309</u>	<u>112,024,596</u>
<b>Обязательства отчетного сегмента</b>	<u>7,879,532</u>	<u>29,396,709</u>	<u>9,849,980</u>	<u>5,418,236</u>	<u>4,715,456</u>	<u>3,352,652</u>	<u>60,612,565</u>

31 декабря 2017 года '000 долл.*	Легкие коммерческие и легковые автомобили						Итого по сегментам
	Автокомпоненты	Легкие коммерческие и легковые автомобили	Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	
Активы отчетного сегмента	<u>274,937</u>	<u>691,256</u>	<u>340,308</u>	<u>340,303</u>	<u>205,148</u>	<u>115,929</u>	<u>1,967,881</u>
Обязательства отчетного сегмента	<u>128,377</u>	<u>518,192</u>	<u>238,558</u>	<u>98,926</u>	<u>88,271</u>	<u>77,422</u>	<u>1,149,746</u>
31 декабря 2016 года '000 долл.*	Легкие коммерческие и легковые автомобили						Итого по сегментам
	Автокомпоненты	Легкие коммерческие и легковые автомобили	Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	
Активы отчетного сегмента	<u>314,563</u>	<u>716,142</u>	<u>222,063</u>	<u>335,956</u>	<u>223,219</u>	<u>132,922</u>	<u>1,944,865</u>
Обязательства отчетного сегмента	<u>136,797</u>	<u>510,358</u>	<u>171,006</u>	<u>94,066</u>	<u>81,865</u>	<u>58,206</u>	<u>1,052,298</u>

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

2017 год '000 руб.	Легкие коммерческие и легковые автомобили		Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	Итого по сегментам
	Автокомпоненты						
Выручка от продаж внешним покупателям	5,088,977	80,394,846	33,990,907	18,068,212	17,780,999	605,371	155,929,312
Выручка от продаж между сегментами	22,765,137	6,234,360	139,534	7,858,165	82,952	6,169,138	43,249,286
<b>Итого выручка</b>	<b>27,854,114</b>	<b>86,629,206</b>	<b>34,130,441</b>	<b>25,926,377</b>	<b>17,863,951</b>	<b>6,774,509</b>	<b>199,178,598</b>
Операционный результат сегмента	1,236,813	4,939,023	3,324,292	1,620,724	153,844	(1,361,025)	9,913,671
Амортизация	551,451	2,146,103	304,455	946,176	236,220	182,163	4,366,568
Капитальные затраты	607,564	2,697,177	620,540	577,150	374,761	103,574	4,980,766
2016 год '000 руб.	Легкие коммерческие и легковые автомобили		Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	Итого по сегментам
	Автокомпоненты						
Выручка от продаж внешним покупателям	5,085,643	73,202,635	29,624,356	16,281,501	19,775,994	414,350	144,384,479
Выручка от продаж между сегментами	19,997,399	4,384,041	95,088	7,393,915	103,311	6,161,170	38,134,924
<b>Итого выручка</b>	<b>25,083,042</b>	<b>77,586,676</b>	<b>29,719,444</b>	<b>23,675,416</b>	<b>19,879,305</b>	<b>6,575,520</b>	<b>182,519,403</b>
Операционный результат сегмента	600,855	5,599,675	1,427,492	1,609,519	900,878	(912,565)	9,225,854
Амортизация	569,369	1,931,723	281,518	854,759	212,968	225,804	4,076,141
Капитальные затраты	492,468	2,083,986	347,081	524,821	352,467	112,469	3,913,292

2017 год '000 долл.*	2017 год						Итого по сегментам
	Автокомпоненты	Легкие Коммерческие и легковые автомобили	Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	
Выручка от продаж внешним покупателям	88,350	1,395,739	590,118	313,683	308,697	10,510	2,707,097
Выручка от продаж между сегментами	395,227	108,235	2,422	136,426	1,440	107,103	750,853
<b>Итого выручка</b>	<b>483,577</b>	<b>1,503,974</b>	<b>592,540</b>	<b>450,109</b>	<b>310,137</b>	<b>117,613</b>	<b>3,457,950</b>
Операционный результат сегмента	21,472	85,747	57,713	28,138	2,671	(23,629)	172,112
Амортизация	9,574	37,259	5,285	16,427	4,101	3,162	75,808
Капитальные затраты	10,548	46,826	10,773	10,020	6,506	1,798	86,471
2016 год '000 долл.*	2016 год						Итого по сегментам
	Автокомпоненты	Легкие Коммерческие и легковые автомобили	Автобусы	Двигатели и топливная аппаратура	Грузовые автомобили	Прочие сегменты	
Выручка от продаж внешним покупателям	88,292	1,270,875	514,310	282,664	343,332	7,194	2,506,667
Выручка от продаж между сегментами	347,176	76,112	1,651	128,366	1,794	106,964	662,063
<b>Итого выручка</b>	<b>435,468</b>	<b>1,346,987</b>	<b>515,961</b>	<b>411,030</b>	<b>345,126</b>	<b>114,158</b>	<b>3,168,730</b>
Операционный результат сегмента	10,432	97,216	24,783	27,943	15,640	(15,843)	160,171
Амортизация	9,885	33,537	4,887	14,840	3,697	3,920	70,766
Капитальные затраты	8,550	36,180	6,026	9,111	6,119	1,953	67,939

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

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Выручка по сегментам	199,178,598	182,519,403	3,457,950	3,168,730
Выручка от продаж между сегментами	(43,249,286)	(38,134,924)	(750,853)	(662,063)
Прочая выручка	8,711,035	5,812,416	151,232	100,909
Выручка от продаж в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	<u>164,640,347</u>	<u>150,196,895</u>	<u>2,858,329</u>	<u>2,607,576</u>
<b>Операционный результат по сегментам</b>	9,913,671	9,225,854	172,112	160,171
<i>Корректировки:</i>				
Корректировка нерезализованной прибыли в остатках	(79,194)	(44,822)	(1,375)	(778)
Разница в амортизации основных средств и нематериальных активов	(143,042)	(117,375)	(2,484)	(2,038)
Прочие корректировки	152,968	281,721	2,656	4,890
<i>Нераспределяемые статьи:</i>				
Финансовые доходы	592,069	1,038,462	10,279	18,029
Финансовые расходы	(5,645,390)	(9,958,535)	(98,010)	(172,891)
Доля в прибылях зависимых компаний, учитываемых по методу долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	444,483	99,730	7,717	1,731
Нетто-величина (убытка) /прибыли от изменения обменных курсов иностранных валют	<u>(278,082)</u>	<u>1,664,204</u>	<u>(4,828)</u>	<u>28,893</u>
<b>Прибыль до налогообложения в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<u>4,957,483</u>	<u>2,189,239</u>	<u>86,067</u>	<u>38,007</u>

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Активы по отчетным сегментам</b>	113,350,315	112,024,596	1,967,881	1,944,865
Межсегментные активы	(17,975,816)	(15,037,986)	(312,079)	(261,075)
Нераспределяемые активы	7,861,818	4,136,235	136,489	71,809
<i>Корректировки:</i>				
Чистая разница в стоимости ОС и НМА	3,103,788	2,485,348	53,885	43,148
Резервы по запасам и сомнительным долгам	725,706	173,649	12,599	3,015
Прочие корректировки	4,712,876	4,627,318	81,820	80,335
<b>Итого активов в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>111,778,687</b>	<b>108,409,160</b>	<b>1,940,595</b>	<b>1,882,097</b>
<b>Обязательства сегмента</b>	66,225,590	60,612,565	1,149,746	1,052,298
Межсегментные обязательства	(17,728,898)	(15,842,523)	(307,792)	(275,043)
Нераспределяемые обязательства	56,420,856	60,390,939	979,524	1,048,450
<i>Корректировки:</i>				
Резервы	264,863	198,853	4,598	3,452
Прочие корректировки	3,075,935	1,309,584	53,402	22,736
<b>Итого обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>108,258,346</b>	<b>106,669,418</b>	<b>1,879,478</b>	<b>1,851,893</b>

(iii) **Информация по географическим регионам**

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

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

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

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

	Реализация на внутреннем рынке (в России)		Реализация в страны СНГ		Реализация в прочие регионы		Консолидированные данные	
	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
<b>'000 руб.</b>								
Выручка от продаж внешним покупателям	146,096,504	132,712,155	15,312,590	11,443,105	3,231,253	6,041,635	164,640,347	150,196,895
<b>'000 долл.*</b>								
Выручка от продаж внешним покупателям	2,536,389	2,304,022	265,842	198,665	56,098	104,889	2,858,329	2,607,576

(iv) **Основной покупатель**

В 2017 году объем продаж ни одному из покупателей не превысил 10% от общей выручки Группы (2016 год: нет).

## 6 Приобретения и выбытия

### (a) Приобретение дочерних компаний

В феврале 2017 г. Группа приобрела у компании, контролируемой Группой Basic Element, долю в уставном капитале ООО «Брянский тракторный завод» (бывш. ООО «ПО ХТЗ Белгород») в размере 99.90% за 303 тыс. руб./ 5 тыс. долл. США\*.

В апреле 2017 года Группа приобрела у компании, контролируемой Группой Basic Element 99.99% акций ЗАО «НПП «Сотекс», занимающееся производством автокомпонентов, за 940,001 тыс. руб. / 16,320 тыс. долл. США\*.

#### Идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства:

	Балансовая стоимость на дату приобретения	
	'000 руб.	'000 долл.*
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	631,563	10,965
Нематериальные активы	136	3
Инвестиции, учитываемые методом долевого участия	419,370	7,281
Прочие долгосрочные активы	1,589	27
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	81,863	1,421
Налог на прибыль к возмещению	7,332	127
Торговая и прочая дебиторская задолженность	220,025	3,820
Предоплата за материалы и услуги	396,225	6,879
Прочие оборотные активы	51,941	901
Денежные средства и их эквиваленты	14,798	257
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Отложенные налоговые обязательства	10,047	175
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Кредиты и займы	413,841	7,185
Торговая и прочая кредиторская задолженность	624,296	10,838
Авансы полученные	486,047	8,438
Прочие краткосрочные обязательства	65,595	1,138
<b>Чистые идентифицируемые активы и обязательства</b>	<b>225,016</b>	<b>3,907</b>

За период с даты приобретения до 31 декабря 2017 года выручка данных компаний в консолидированной финансовой отчетности Группы составила 1,590,843 тыс. руб. /27,619 тыс. долл. США\*, убыток составил 529,739 тыс. руб. / 9,197 тыс. долл. США\*.

### (b) Выбытие дочерних компаний

В октябре 2017 года Группа продала имевшуюся у нее непрофильную инвестицию в компанию ОАО Брянский арсенал за 631,700 тыс. руб./ 10,967 тыс. долл. США\*. Убыток этого дочернего предприятия, включенный в состав чистой прибыли за год, составил 63,412 тыс. руб. / 1,101 тыс. долл. США\*, убыток от выбытия составил 127,461 тыс. руб. / 2,213 тыс. долл. США\*.

Выбытие дочернего предприятия оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия следующим образом:

	Балансовая стоимость на дату выбытия	
	'000 руб.	'000 долл.*
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	85,844	1,491
Прочие долгосрочные активы	3,593	62
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	73,956	1,284
Торговая и прочая дебиторская задолженность	901,414	15,649
Прочие оборотные активы	8,444	146
Денежные средства и их эквиваленты	71,603	1,243
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Отложенные налоговые обязательства	16,603	288
Прочие долгосрочные обязательства	14	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Авансы полученные	3,406	59
Торговая и прочая кредиторская задолженность	22,202	385
<b>Чистые идентифицируемые активы и обязательства</b>	<b>1,102,629</b>	<b>19,143</b>
Неконтролирующая доля	(343,468)	(5,963)
<b>Итого результат от выбытия дочерних компаний, отраженный в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе</b>	<b>(127,461)</b>	<b>(2,213)</b>

**(с) Приобретение неконтролирующих долей**

В декабре 2017 года Группа произвела выкуп акций ПАО «Автодизель» (ЯМЗ) у миноритарных акционеров за 624,400 тыс. руб. / 10,840 тыс. долл. США\*, оплаченных денежными средствами. По итогам данного приобретения неконтролирующая доля участия на 31 декабря 2017 года уменьшилась на 1,967,597 тыс. руб. / 34,160 тыс. долл. США\* эмиссионный доход увеличился на 1,343,197 тыс. руб. / 23,319 тыс. долл. США\*.

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

## 7 Выручка

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Выручка от реализации легких коммерческих автомобилей и микроавтобусов	51,696,505	46,115,057	897,505	800,606
Выручка от реализации автобусов	32,678,938	28,724,316	567,341	498,684
Выручка от реализации средне- и крупнотоннажных грузовых автомобилей	27,584,370	29,247,726	478,894	507,771
Выручка от реализации запасных частей	23,232,234	20,611,872	403,336	357,844
Выручка от реализации двигателей и топливной аппаратуры	10,871,786	9,691,097	188,746	168,248
Выручка от реализации услуг	8,228,666	7,869,651	142,858	136,625
Выручка от реализации дорожной техники	5,575,850	4,435,718	96,802	77,009
Выручка от реализации специализированной техники	2,474,627	800,899	42,962	13,904
Прочая выручка от реализации	2,297,371	2,700,559	39,885	46,885
	<u>164,640,347</u>	<u>150,196,895</u>	<u>2,858,329</u>	<u>2,607,576</u>

## 8 Коммерческие расходы

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Транспортные расходы	(2,528,166)	(2,336,124)	(43,891)	(40,558)
Расходы на рекламу	(1,849,668)	(953,892)	(32,112)	(16,561)
Зарплата	(839,157)	(828,198)	(14,569)	(14,378)
Материалы	(311,429)	(207,071)	(5,407)	(3,595)
Отчисления в социальные фонды	(182,434)	(226,193)	(3,167)	(3,927)
Тепло и электроэнергия	(104,957)	(103,613)	(1,822)	(1,799)
Комиссионные вознаграждения	(43,265)	(185,189)	(751)	(3,215)
Амортизация	(39,209)	(49,992)	(681)	(868)
Расходы на техническое обслуживание	(35,933)	(61,597)	(624)	(1,069)
Прочие затраты	(455,657)	(304,149)	(7,911)	(5,280)
	<u>(6,389,875)</u>	<u>(5,256,018)</u>	<u>(110,935)</u>	<u>(91,250)</u>

## 9 Административные расходы

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Зарплата	(5,049,548)	(5,110,031)	(87,665)	(88,715)
Информационные и консультационные услуги	(1,775,207)	(646,853)	(30,820)	(11,230)
Отчисления в социальные фонды	(988,857)	(903,917)	(17,168)	(15,693)
Налоги, за исключением налога на прибыль	(669,897)	(615,905)	(11,630)	(10,693)
Аренда	(677,245)	(610,169)	(11,758)	(10,593)
Расходы на охрану	(589,859)	(539,111)	(10,241)	(9,359)
Амортизация	(270,680)	(302,266)	(4,699)	(5,248)
Расходы на страхование	(243,020)	(231,280)	(4,219)	(4,015)
Коммунальные расходы	(156,738)	(157,681)	(2,721)	(2,738)
Услуги банков	(176,388)	(150,853)	(3,062)	(2,619)
Затраты на техническое обслуживание (ремонт)	(98,210)	(109,905)	(1,705)	(1,908)
Прочие административные расходы	(1,004,804)	(965,588)	(17,444)	(16,764)
	<u>(11,700,453)</u>	<u>(10,343,559)</u>	<u>(203,132)</u>	<u>(179,575)</u>

## 10 Прочие доходы и расходы

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Доходы</b>				
Изменение резерва по запасам	-	18,362	-	319
Доходы от списания кредиторской задолженности	160,920	55,024	2,794	955
Доход от восстановления резерва под обесценение основных средств (Примечание 15) и нематериальных активов (Примечание 16)	-	81,966	-	1,423
Доход от выбытия запасов	17,811	50,368	309	875
Доход от постановки на учет ОС	-	13,273	-	230
Доход по целевому финансированию	287,526	230,908	4,992	4,009
Прочие доходы	165,821	147,768	2,878	2,565
	<u>632,078</u>	<u>597,669</u>	<u>10,973</u>	<u>10,376</u>
<b>Расходы</b>				
Социальные расходы и благотворительность	(319,604)	(237,418)	(5,549)	(4,122)
НИОКР	(54,513)	(44,967)	(946)	(781)
Штрафы и пени	(533,906)	(298,306)	(9,269)	(5,179)
Убыток от обесценения основных средств и нематериальных активов и инвестиционного имущества (Примечание 15)	(226,919)	-	(3,939)	-
Изменение резерва по сомнительной задолженности и ее списания	(529,817)	(1,078,897)	(9,198)	(18,731)
Изменение резерва по запасам	(257,679)	-	(4,474)	-
Убыток от выбытия основных средств, инвестиционного имущества и нематериальных активов	(183,545)	(8,315)	(3,187)	(144)
Результат от выбытия дочерней компании	(127,461)	-	(2,213)	-
Прочие расходы	(49,221)	(90,446)	(854)	(1,570)
	<u>(2,282,665)</u>	<u>(1,758,349)</u>	<u>(39,629)</u>	<u>(30,527)</u>

## 11 Общие расходы на вознаграждение работникам

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Заработная плата	16,021,868	16,368,477	278,156	284,174
Отчисления в социальные фонды	4,416,234	4,263,866	76,671	74,025
Расходы по пенсионному плану (Примечание 32)	8,596	8,596	149	149
	<u>20,446,698</u>	<u>20,640,939</u>	<u>354,976</u>	<u>358,348</u>

## 12 Финансовые доходы и расходы

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Финансовые доходы</b>				
Процентный доход по выданным займам	112,818	713,312	1,959	12,384
Процентный доход по банковским депозитам	210,959	253,985	3,662	4,409
Восстановление дисконта по долгосрочной дебиторской задолженности	30,517	32,281	530	561
Восстановление обесценения займов выданных	179,642	-	3,119	-
Прочие финансовые доходы	58,133	38,884	1,009	675
	<u>592,069</u>	<u>1,038,462</u>	<u>10,279</u>	<u>18,029</u>
<b>Финансовые расходы</b>				
Процентный расход по финансовым обязательствам, учитываемым по амортизируемой стоимости	(7,376,086)	(8,350,755)	(128,057)	(144,978)
Субсидии Правительства РФ	1,998,406	4,624,865	34,694	80,293
Убыток от обесценения займов выданных	-	(5,694,515)	-	(98,863)
Расход от дисконтирования долгосрочной кредиторской задолженности	(86,098)	(83,977)	(1,495)	(1,458)
Убыток от выбытия финансовых активов	(71)	(21,636)	(1)	(376)
Убыток от обесценения прочих финансовых вложений	(107,200)	(335,714)	(1,861)	(5,828)
Прочие финансовые расходы	(74,341)	(96,803)	(1,290)	(1,681)
	<u>(5,645,390)</u>	<u>(9,958,535)</u>	<u>(98,010)</u>	<u>(172,891)</u>

В составе финансовых расходов учтены субсидии Правительства РФ, полученные на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, привлеченным в 2009-2017 годах в сумме тыс. руб. 1,998,406 / 34,694 тыс. долл. США\* (2016 год: 4,624,865 тыс. руб. / 80,293 тыс. долл. США\*).

### 13 Субсидия

В 2017 году в составе себестоимости отражены субсидии Правительства РФ производителям колесных транспортных средств по компенсации части затрат на содержание рабочих мест в сумме 8,311,778 тыс. руб. / 144,301 тыс. долл. США\* (2016 год: 6,765,844 тыс. руб. / 117,462 тыс. долл. США\*), по компенсации части затрат, связанных с выпуском и поддержкой гарантийных обязательств в отношении колесных транспортных средств, соответствующих нормам ЕВРО-4 и ЕВРО-5 в сумме 4,634,708 тыс. руб. / 80,463 тыс. долл. США\* (2016 год: 5,395,993 тыс. руб. / 93,680 тыс. долл. США\*). Также Группа получила прочие субсидии в сумме 7,626,140 тыс. руб. / 132,398 тыс. долл. США\* (2016 год: 9,283,394 тыс. руб. / 161,169 тыс. долл. США\*).

### 14 Налог на прибыль

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

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Текущий налог на прибыль</b>				
Отчетный год	(932,673)	(223,319)	(16,192)	(3,877)
Корректировки прошлых периодов	131,111	42,035	2,276	730
	<u>(801,562)</u>	<u>(181,284)</u>	<u>(13,916)</u>	<u>(3,147)</u>
<b>Отложенный налог на прибыль</b>				
Возникновение и восстановление временных разниц	(369,446)	(448,430)	(6,413)	(7,785)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(285,783)	(485,385)	(4,962)	(8,427)
	<u>(655,229)</u>	<u>(933,815)</u>	<u>(11,375)</u>	<u>(16,212)</u>
Расход по налогу на прибыль в отчете о прибыли или убытке	<u>(1,456,791)</u>	<u>(1,115,099)</u>	<u>(25,291)</u>	<u>(19,359)</u>

Ставка налогообложения Компании и ее дочерних компаний, находящихся в России, составляет 20% (в 2016 году: 20%). Для расчета отложенного налога в 2017 и 2016 годах применялась ставка 20%.

#### (б) Суммы, признанные в составе прочего совокупного дохода

'000 руб.	2017			2016		
	До налогообложения	Налог	За вычетом налога	До налогообложения	Налог	За вычетом налога
Переоценка земельных участков	-	-	-	9,615,218	(1,923,044)	7,692,174
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9,615,218</u>	<u>(1,923,044)</u>	<u>7,692,174</u>
'000 долл.*	2017			2016		
	До налогообложения	Налог	За вычетом налога	До налогообложения	Налог	За вычетом налога
Переоценка земельных участков	-	-	-	166,930	(33,386)	133,544
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>166,930</u>	<u>(33,386)</u>	<u>133,544</u>

Сверка эффективной ставки налога:

	<b>2017 год</b> <b>'000 руб.</b>	<b>%</b>	<b>2016 год</b> <b>'000 руб.</b>	<b>%</b>
Прибыль до налогообложения	4,957,483	100	2,189,239	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(991,497)	(20)	(437,848)	(20)
Эффект от налоговых ставок, применяемых в других юрисдикциях	8,843	-	(91,004)	(4)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(285,783)	(6)	(485,385)	(22)
Корректировки прошлых периодов	131,111	3	42,035	2
Использование налоговых льгот в отношении затрат на НИОКР	212,145	4	-	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(531,610)	(11)	(142,897)	(7)
	<u>(1,456,791)</u>	<u>(30)</u>	<u>(1,115,099)</u>	<u>(51)</u>
	<b>2017 год</b> <b>'000 долл.*</b>	<b>%</b>	<b>2016 год</b> <b>'000 долл.*</b>	<b>%</b>
Прибыль до налогообложения	86,068	100	38,007	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(17,213)	(20)	(7,601)	(20)
Эффект от налоговых ставок, применяемых в других юрисдикциях	154	-	(1,580)	(4)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	(4,962)	(6)	(8,427)	(22)
Корректировки прошлых периодов	2,276	3	730	2
Использование налоговых льгот в отношении затрат на НИОКР	3,683	4	-	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(9,229)	(11)	(2,481)	(7)
	<u>(25,291)</u>	<u>(30)</u>	<u>(19,359)</u>	<u>(51)</u>

## 15 Основные средства

'000 руб.	Земля, здания и сооружения	Станки и оборудование	Приборы и инструменты	Незавершен- ное строительство	Итого
<b>Стоимость/условная стоимость</b>					
1 января 2016 года	54,841,766	95,964,209	15,572,221	7,207,136	173,585,332
Переоценка земельных участков	9,615,218	-	-	-	9,615,218
Поступления	14,798	1,489	1,690	2,500,479	2,518,456
Выбытие	(118,392)	(1,335,712)	(290,523)	(6,999)	(1,751,626)
Реклассификация	587,865	3,699,679	2,840,245	(7,174,098)	(46,309)
31 декабря 2016 года	<u>64,941,255</u>	<u>98,329,665</u>	<u>18,123,633</u>	<u>2,526,518</u>	<u>183,921,071</u>
Приобретение в результате объединения бизнеса	480,091	784,715	16,755	176,433	1,457,994
Поступления	28,463	2,873	-	2,601,911	2,633,247
Выбытие	(215,868)	(1,191,402)	(1,472,811)	(74,558)	(2,954,639)
Уменьшение стоимости в результате выбытия дочерней компании	(705,527)	(690,338)	(62,110)	(3,684)	(1,461,659)
Реклассификация	270,406	1,297,983	763,354	(2,161,715)	170,028
31 декабря 2017 года	<u>64,798,820</u>	<u>98,533,496</u>	<u>17,368,821</u>	<u>3,064,905</u>	<u>183,766,042</u>
<b>Амортизация и восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)</b>					
1 января 2016 года	(42,328,553)	(77,291,293)	(11,099,671)	(1,551,644)	(132,271,161)
Начисленная амортизация	(493,430)	(2,050,465)	(1,019,103)	-	(3,562,998)
Восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)	46,443	19,631	(1,245)	(4,914)	59,915
Выбытие	114,752	1,309,248	272,071	4,743	1,700,814
Реклассификация	(141,723)	153,974	30,748	32	43,031
31 декабря 2016 года	<u>(42,802,511)</u>	<u>(77,858,905)</u>	<u>(11,817,200)</u>	<u>(1,551,783)</u>	<u>(134,030,399)</u>
Увеличение величины амортизации и убытка от обесценения в результате объединения бизнеса	(178,564)	(633,516)	(14,351)	-	(826,431)
Начисленная амортизация	(479,758)	(2,238,454)	(1,101,256)	-	(3,819,468)
Восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)	13,737	(37,757)	3,691	7,684	(12,645)
Выбытие	98,879	1,165,299	767,587	51,900	2,083,665
Уменьшение величины износа и убытка от обесценения в результате выбытия дочерней компании	627,933	684,610	59,995	3,277	1,375,815
Реклассификация	(86,690)	148,422	(40,680)	-	21,052
31 декабря 2017 года	<u>(42,806,974)</u>	<u>(78,770,301)</u>	<u>(12,142,214)</u>	<u>(1,488,922)</u>	<u>(135,208,411)</u>
<b>Балансовая стоимость</b>					
1 января 2016 года	<u>12,513,213</u>	<u>18,672,916</u>	<u>4,472,550</u>	<u>5,655,492</u>	<u>41,314,171</u>
31 декабря 2016 года	<u>22,138,744</u>	<u>20,470,760</u>	<u>6,306,433</u>	<u>974,735</u>	<u>49,890,672</u>
31 декабря 2017 года	<u>21,991,846</u>	<u>19,763,195</u>	<u>5,226,607</u>	<u>1,575,983</u>	<u>48,557,631</u>

'000 долл.*	<u>Земля, здания и сооружения</u>	<u>Станки и оборудова- ние</u>	<u>Приборы и инструменты</u>	<u>Незавершен- ное строительство</u>	<u>Итого</u>
<b>Стоимость/условная стоимость</b>					
1 января 2016 года	952,111	1,666,039	270,350	125,124	3,013,624
Переоценка земельных участков	166,930	-	-	-	166,930
Поступления	257	26	29	43,411	43,723
Выбытие	(2,055)	(23,189)	(5,044)	(122)	(30,410)
Реклассификация	10,206	64,230	49,310	(124,550)	(804)
31 декабря 2016 года	<u>1,127,449</u>	<u>1,707,106</u>	<u>314,645</u>	<u>43,863</u>	<u>3,193,063</u>
Приобретение в результате объединения бизнеса	8,335	13,623	291	3,063	25,312
Поступления	494	50	-	45,172	45,716
Выбытие	(3,748)	(20,684)	(25,570)	(1,294)	(51,296)
Уменьшение стоимости в результате выбытия дочерней компании	(12,249)	(11,985)	(1,078)	(64)	(25,376)
Реклассификация	4,694	22,535	13,253	(37,530)	2,952
31 декабря 2017 года	<u>1,124,975</u>	<u>1,710,645</u>	<u>301,541</u>	<u>53,210</u>	<u>3,190,371</u>
<b>Амортизация и восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)</b>					
1 января 2016 года	(734,868)	(1,341,858)	(192,702)	(26,939)	(2,296,367)
Начисленная амортизация	(8,566)	(35,598)	(17,693)	-	(61,857)
Восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)	806	341	(22)	(85)	1,040
Выбытие	1,992	22,730	4,724	82	29,528
Реклассификация	(2,460)	2,673	534	1	748
31 декабря 2016 года	<u>(743,096)</u>	<u>(1,351,712)</u>	<u>(205,159)</u>	<u>(26,941)</u>	<u>(2,326,908)</u>
Увеличение величины амортизации и убытка от обесценения в результате объединения бизнеса	(3,100)	(10,998)	(249)	-	(14,347)
Начисленная амортизация	(8,329)	(38,862)	(19,119)	-	(66,310)
Восстановление резерва по обесценению / (убыток от обесценения)	238	(656)	64	134	(220)
Выбытие	1,716	20,231	13,326	901	36,174
Уменьшение величины амортизации и убытка от обесценения в результате выбытия дочерней компании	10,902	11,885	1,041	57	23,885
Реклассификация	(1,505)	2,577	(706)	-	366
31 декабря 2017 года	<u>(743,174)</u>	<u>(1,367,535)</u>	<u>(210,802)</u>	<u>(25,849)</u>	<u>(2,347,360)</u>
<b>Балансовая стоимость</b>					
1 января 2016 года	<u>217,243</u>	<u>324,181</u>	<u>77,648</u>	<u>98,185</u>	<u>717,257</u>
31 декабря 2016 года	<u>384,353</u>	<u>355,394</u>	<u>109,486</u>	<u>16,922</u>	<u>866,155</u>
31 декабря 2017 года	<u>381,801</u>	<u>343,110</u>	<u>90,739</u>	<u>27,361</u>	<u>843,011</u>

**(а) Приобретение основных средств**

В течение отчетного периода Группа приобрела основные средства на общую сумму 2,633,247 тыс. руб. / 45,716 тыс. долл. США\* (за 2016 год: 2,518,456 тыс. руб. / 43,723 тыс. долл. США\*), в том числе;

- оборудование для производства автомобиля ГАЗель Next на общую сумму 485,701 тыс. руб. / 8,432 тыс. долл. США\* (за 2016 год: 956,202 тыс. руб. / 16,601 тыс. долл. США\*),
- оборудование для модернизации среднетоннажных автомобилей ГАЗ (LDT-Next) на сумму 117,858 тыс. руб. / 2,046 тыс. долл. США\* (за 2016 год: 106,112 тыс. руб. / 1,842 тыс. долл. США\*),
- оборудование для производства двигателей ЯМЗ-530 на сумму 397,034 тыс. руб. / 6,893 тыс. долл. США\* (за 2016 год: 177,463 тыс. руб. / 3,081 тыс. долл. США\*).

Изготовление собственными силами составило 920,061 тыс. руб. / 15,973 тыс. долл. США\* (за 2016 год: 998,225 тыс. руб. / 17,330 тыс. долл. США\*).

**(б) Переоценка земельных участков**

В 2016 году руководство привлекло независимого оценщика ООО «Приволжский Центр Финансового консалтинга и оценки» с целью провести независимую оценку участков земли по состоянию на 31 декабря 2016 года, которые согласно учетной политике Группы отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость участков земли была определена в размере 10,146,510 тыс. руб. / 176,154 тыс. долл. США\* и отражала рыночные цены недавних сделок. Прирост стоимости земельных участков в сумме 9,615,218 тыс. руб. / 166,930 тыс. долл. США\* был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Для определения справедливой стоимости земельных участков использовались преимущественно два подхода:

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа провела анализ на предмет выявления признаков существенного отличия справедливой стоимости земельных участков от их справедливой стоимости, определённой на дату переоценки 31 декабря 2016 года. По результатам проведённого анализа, существенного отличия выявлено не было.

Оценка справедливой стоимости земельных участков была отнесена к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости (см. Примечание 4).

**(с) Уменьшение стоимости отдельных основных средств**

По результатам проведенной оценки возмещаемой суммы убытков от обесценения основных средств составил 12,645 тыс. руб. / 220 тыс. долл. США\* (2016 год: восстановление резерва по обесценению на сумму 59,915 тыс. руб. / 1,040 тыс. долл. США\*). Сумма убытка от обесценения включена в состав прочих расходов, сумма восстановления обесценения включена в состав прочих доходов (см. Примечание 10). Убыток от обесценения 2017 г. относится к объектам основных средств, которые Группа не планирует использовать в будущем. Восстановление резерва по обесценению основных средств в 2016 году относится к активам, выведенным из консервации для использования в производстве.

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

**(d) Тест на обесценение**

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа провела анализ активов на предмет выявления признаков обесценения. В результате проведенного анализа внешних и внутренних источников информации, были отмечены признаки, которые могут свидетельствовать об обесценении активов отдельной единицы, генерирующей денежные средства. Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств по единице, генерирующей денежные средства «Грузовые автомобили».

Возмещаемая стоимость активов была определена исходя из ценности использования, рассчитанной как приведенная стоимость будущих денежных потоков, ожидаемых от единицы, генерирующей денежные средства. При проведении анализа потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

- прогноз денежных потоков был подготовлен на основе накопленных данных за прошлые периоды, фактических операционных результатов и утвержденного Группой бизнес-плана на пятилетний период;
- ожидаемый годовой темп роста выручки, включенный в прогноз денежных потоков, планируется за счет увеличения количества реализуемой продукции и роста цен;
- прогнозируется, что затраты на единицу продукции будут расти непропорционально темпам роста выручки, ввиду того, что Группой планируется осуществление различных программ оптимизации затрат;
- для целей дисконтирования использовалась доналоговая ставка в размере 14,2%;
- терминальная стоимость, т.е. стоимость в конце прогнозного периода, была определена на конец 5-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости оцениваемых основных средств использовалась терминальная ставка 1%.

По результатам теста на обесценение по сегменту «Грузовые автомобили» корректировок стоимости основных средств не потребовалось. Результаты теста не показали высокой чувствительности к изменению основных финансовых показателей.

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

**(e) Основные средства в залоге**

Остаточная стоимость основных средств, находящихся в залоге под обеспечение банковских кредитов, составляет 15,355,457 тыс. руб. / 266,587 тыс. долл. США\* (31 декабря 2016 года: 19,768,400 тыс. руб. / 343,200 тыс. долл. США\*) (см. Примечание 28).

**(f) Амортизация**

На 31 декабря 2017 года амортизация, напрямую относящаяся к стоимости запасов, в сумме 166,911 тыс. руб. / 2,898 тыс. долл. США\* включена в стоимость незавершенного производства и готовой продукции (2016 год: 153,845 тыс. руб. / 2,671 тыс. долл. США\*).

Износ основных средств в сумме 3,585,477 тыс. руб. / 62,248 тыс. долл. США\* был включен в состав себестоимости реализации (2016 год: 3,289,738 тыс. руб. / 57,113 тыс. долл. США\*); в сумме 33,557 тыс. руб. / 583 тыс. долл. США\* в состав коммерческих расходов (2016 год: 31,494 тыс. руб. / 547 тыс. долл. США\*); в сумме 187,368 тыс. руб. / 3,253 тыс. долл. США\* в состав административных расходов (2016 год: 246,661 тыс. руб. / 4,282 тыс. долл. США\*).

**(g) Инвестиционное имущество**

По состоянию на 31 декабря 2017 года балансовая стоимость инвестиционного имущества составила 1,114,488 тыс. руб. / 19,349 тыс. долл. США\* (2016 год: 1,383,289 тыс. руб. / 24,015 тыс. долл. США\*). Износ объектов инвестиционного имущества в сумме 55,075 тыс. руб. / 956 тыс.

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

долл. США\* (2016 год: 55,044 тыс. руб. / 956 тыс. долл. США\*) был включен в состав себестоимости реализации, в сумме 26 тыс. руб. / 0 тыс. долл. США\* (2016 год: 35 тыс. руб. / 1 тыс. долл. США\*) в состав административных расходов.

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости объектов инвестиционного имущества. По результатам проведенной оценки убыток от обесценения составил 214,274 тыс. руб. / 3,719 тыс. долл. США\* (2016 год: 0). Сумма убытка от обесценения включена в состав прочих расходов (см. Примечание 10).

Справедливая стоимость была классифицирована как стоимость 3-го уровня и была определена оценщиком путем корректировки цен на аналогичные активы.

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

## 16 Нематериальные активы

'000 руб.	Гудвил	Лицензии	Програм- мное обеспечение	Затраты на разработки	Итого
<b>Стоимость</b>					
1 января 2016 года	199,389	467,833	503,664	4,592,084	5,762,970
Поступления	-	38,649	82,745	1,402,963	1,524,357
Выбытие	-	(13,391)	(23,277)	(227,861)	(264,529)
Реклассификация	-	2,116	(6,469)	(6,178)	(10,531)
31 декабря 2016 года	199,389	495,207	556,663	5,761,008	7,012,267
Приобретение в результате объединения бизнеса	-	254	178	-	432
Поступления	-	29,255	108,435	2,466,306	2,603,996
Выбытие	-	(3,908)	(76,667)	-	(80,575)
Уменьшение стоимости в результате выбытия дочерней компании	-	(151)	(8,135)	-	(8,286)
Реклассификация	-	348	901	(209,408)	(208,159)
31 декабря 2017 года	199,389	521,005	581,375	8,017,906	9,319,675
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>					
1 января 2016 года	(199,389)	(328,924)	(231,215)	(1,350,460)	(2,109,988)
Начисленная амортизация	-	(39,510)	(68,013)	(463,021)	(570,544)
Выбытие	-	13,366	23,277	227,578	264,221
Восстановление убытка от обесценения	-	-	-	22,051	22,051
Реклассификация	-	-	110	-	110
31 декабря 2016 года	(199,389)	(355,068)	(275,841)	(1,563,852)	(2,394,150)
Увеличение величины амортизации и убытка от обесценения в результате объединения бизнеса	-	(185)	(111)	-	(296)
Начисленная амортизация	-	(44,699)	(81,290)	(522,118)	(648,107)
Выбытие	-	3,807	56,450	-	60,257
Уменьшение величины амортизации и убытка от обесценения в результате выбытия дочерней компании	-	129	7,903	-	8,032
Реклассификация	-	-	567	-	567
31 декабря 2017 года	(199,389)	(396,016)	(292,322)	(2,085,970)	(2,973,697)
<b>Балансовая стоимость</b>					
1 января 2016 года	-	138,909	272,449	3,241,624	3,652,982
31 декабря 2016 года	-	140,139	280,822	4,197,156	4,618,117
31 декабря 2017 года	-	124,989	289,053	5,931,936	6,345,978

'000 долл.*	Гудвил	Лицензии	Программное обеспечение	Затраты на разработки	Итого
<b>Стоимость</b>					
1 января 2016 года	3,462	8,122	8,744	79,723	100,051
Поступления	-	671	1,436	24,357	26,464
Выбытие	-	(233)	(404)	(3,956)	(4,593)
Реклассификация	-	37	(112)	(107)	(182)
31 декабря 2016 года	3,462	8,597	9,664	100,017	121,740
Приобретение в результате объединения бизнеса	-	5	3	-	8
Поступления	-	508	1,883	42,817	45,208
Выбытие	-	(68)	(1,331)	-	(1,399)
Уменьшение стоимости в результате выбытия дочерней компании	-	(3)	(141)	-	(144)
Реклассификация	-	6	15	(3,635)	(3,614)
31 декабря 2017 года	3,462	9,045	10,093	139,199	161,799
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>					
1 января 2016 года	(3,462)	(5,710)	(4,014)	(23,445)	(36,631)
Начисленная амортизация	-	(686)	(1,181)	(8,038)	(9,905)
Выбытие	-	232	404	3,950	4,586
Восстановление убытка от обесценения	-	-	-	383	383
Реклассификация	-	-	2	-	2
31 декабря 2016 года	(3,462)	(6,164)	(4,789)	(27,150)	(41,565)
Увеличение величины амортизации и убытка от обесценения в результате объединения бизнеса	-	(3)	(2)	-	(5)
Начисленная амортизация	-	(776)	(1,412)	(9,064)	(11,252)
Выбытие	-	66	980	-	1,046
Уменьшение величины и амортизации и убытка от обесценения в результате выбытия дочерней компании	-	2	137	-	139
Реклассификация	-	-	11	-	11
31 декабря 2017 года	(3,462)	(6,875)	(5,075)	(36,214)	(51,626)
<b>Балансовая стоимость</b>					
1 января 2016 года	-	2,412	4,730	56,278	63,420
31 декабря 2016 года	-	2,433	4,875	72,867	80,175
31 декабря 2017 года	-	2,170	5,018	102,985	110,173

**(а) Приобретение нематериальных активов**

Сумма приобретения нематериальных активов включает в себя капитализированные затраты по разработке автоматической коробки передач для автомобилей Группы ГАЗ на сумму 172,584 тыс. руб. / 2,996 тыс. долл. США\* (2016 год: 306,659 тыс. руб. / 5,324 тыс. долл. США\*), затраты по разработке новых моделей семейства «ГАЗель Next» в сумме 610,344 тыс. руб. / 10,596 тыс. долл. США\* (2016 год: 68,861 тыс. руб. / 1,195 тыс. долл. США\*), затраты по разработке новых моделей автобусов в сумме 111,625 тыс.руб./ 1,938 тыс. долл. США\* (2016 год: 0), затраты по проекту ГАЗель Next – опциональный состав (система пассивной безопасности) в сумме 128,739 тыс.руб./ 2,235 тыс. долл. США\* (2016 год: 0), затраты по разработке автомобиля Садко Next RHD с правосторонним рулевым управлением на сумму 177,506 тыс.руб. / 3,082 тыс. долл. США\* (2016 год: 0), затраты по разработке электромобиля ГАЗель Next на сумму 175,076 тыс.руб. / 3,040 тыс. долл. США\* (2016 год: 0).

Все разработки, капитализированные в течение 2017 и 2016 гг., являются собственными разработками Группы.

Группа провела ежегодный обязательный тест на обесценение нематериальных активов, ещё не готовых к использованию, по единице, генерирующей денежные средства «Легковые коммерческие и легковые автомобили». По результатам проведенного теста на обесценение, корректировок не потребовалось.

**(б) Начисленная амортизация**

В течение 2017 года амортизация нематериальных активов в сумме 559,169 тыс. руб. / 9,708 тыс. долл. США\* была включена в состав себестоимости реализации (2016 год: 496,476 тыс. руб. / 8,619 тыс. долл. США\*); в сумме 5,652 тыс. руб. / 98 тыс. долл. США\* - в состав коммерческих расходов (2016 год: 18,498 тыс. руб. / 321 тыс. долл. США\*); в сумме 83,286 тыс. руб. / 1,446 тыс. долл. США\* - в состав административных расходов (2016 год: 55,570 тыс. руб. / 965 тыс. долл. США\*).

**17 Прочие инвестиции**

Прочие инвестиции включают долгосрочные финансовые активы, описанные ниже:

Долгосрочные инвестиции в сумме 177,648 тыс. руб. / 3,084 тыс. долл. США\* (2016 год: 177,918 тыс. руб. / 3,089 тыс. долл. США\*), включают инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 31,535 тыс. руб. / 547 тыс. долл. США\* (2016 год: 31,804 тыс. руб. / 552 тыс. долл. США\*), авансы, выданные под приобретение долей участия и акций, в сумме 146,113 тыс. руб. / 2,537 тыс. долл. США\* (2016 год: 146,113 тыс. руб. / 2,537 тыс. долл. США\*).

**18 Инвестиции, учитываемые методом долевого участия**

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имеются инвестиции, учитываемые методом долевого участия: в совместное предприятие ООО Бозал-ГАЗ, эффективная доля владения по которому составляет 49,9%; в ассоциированные предприятия AGCO - RM (Distribution) Holding B.V., эффективная доля владения по которому составляет 49%, Bulten-GAZ B.V. эффективная доля владения по которому составляет 37%, ООО РМ-Системс, эффективная доля владения по которому составляет 42%, и другие.

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

Ниже приводится финансовая информация по предприятиям:

	<b>2017 год</b> <b>'000 руб.</b>	<b>2016 год</b> <b>'000 руб.</b>
Оборотные активы	12,567,280	11,874,379
Внеоборотные активы	4,327,919	3,388,078
Итого активы	<u>16,895,199</u>	<u>15,262,457</u>
Краткосрочные обязательства	10,618,029	10,459,411
Долгосрочные обязательства	-	-
Итого обязательства	<u>10,618,029</u>	<u>10,459,411</u>
Выручка	<u>1,252,956</u>	<u>1,183,809</u>
Прибыль до налогообложения	<u>638,281</u>	<u>138,059</u>
Прибыль за год	<u>564,132</u>	<u>116,954</u>

	<b>2017 год</b> <b>'000 долл. *</b>	<b>2016 год</b> <b>'000 долл. *</b>
Оборотные активы	218,181	206,152
Внеоборотные активы	75,137	58,820
Итого активы	<u>293,318</u>	<u>264,972</u>
Краткосрочные обязательства	184,340	181,586
Долгосрочные обязательства	-	-
Итого обязательства	<u>184,340</u>	<u>181,586</u>
Выручка	<u>21,753</u>	<u>20,552</u>
Прибыль до налогообложения	<u>11,081</u>	<u>2,397</u>
Прибыль за год	<u>9,794</u>	<u>2,030</u>

## 19 Прочие долгосрочные финансовые активы

	<b>2017 год</b> <b>'000 руб.</b>	<b>2016 год</b> <b>'000 руб.</b>	<b>2017 год</b> <b>'000 долл. *</b>	<b>2016 год</b> <b>'000 долл. *</b>
Задолженность работников за квартиры	90,292	125,504	1,567	2,179
Задолженность за реализованные ОС	-	199,195	-	3,458
Прочие	<u>15,482</u>	<u>20,178</u>	<u>269</u>	<u>350</u>
	<u>105,774</u>	<u>344,877</u>	<u>1,836</u>	<u>5,987</u>

## 20 Займы выданные

Ниже представлен график погашения процентных займов выданных.

2017 год '000 руб.	Контрактная ставка	Менее 1 года	2 – 5 лет	Итого
<b>Займы, выданные компаниям</b>				
В рублях	1%-2%	8,703	-	8,703
В рублях	8.25-13%	17,285	3,057,425	3,074,710
В рублях	ключевая ставка+2.05%	-	209,587	209,587
		<u>25,988</u>	<u>3,267,012</u>	<u>3,293,000</u>
<b>2016 год</b>				
'000 руб.	Контрактная ставка	Менее 1 года	2- 5 лет	Итого
<b>Займы, выданные компаниям</b>				
В рублях	1%-7.5%	2,528	6,073	8,601
В рублях	8-13%	173,929	6,935	180,864
		<u>176,457</u>	<u>13,008</u>	<u>189,465</u>
<b>2017 год</b>				
'000 долл.*	Контрактная ставка	Менее 1 года	2 – 5 лет	Итого
<b>Займы, выданные компаниям</b>				
В рублях	1%-2%	151	-	151
В рублях	8.25-13%	300	53,080	53,380
В рублях	ключевая ставка+2.05%	-	3,639	3,639
		<u>451</u>	<u>56,719</u>	<u>57,170</u>
<b>2016 год</b>				
'000 долл.*	Контрактная ставка	Менее 1 года	2 – 5 лет	Итого
<b>Займы, выданные компаниям</b>				
В рублях	1%-7.5%	44	105	149
В рублях	8-13%	3,019	121	3,140
		<u>3,063</u>	<u>226</u>	<u>3,289</u>

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

Признаки, свидетельствующие об обесценении задолженности связанных сторон, Группа рассматривает на уровне отдельных активов. Группа оценивает, существуют ли объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошли события, которые могут оказать негативное влияние на ожидаемые будущие денежные потоки по финансовому активу, которое можно надежно оценить.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа восстановила резерв под обесценение займов, выданных в сумме 179,642 тыс. руб. / 3,119 тыс. долл. США\* (2016 год: убыток от обесценения 5,694,515 тыс. руб. / 98,863 тыс. долл. США\*)(см. Примечание 12).

## 21 Отложенные налоговые активы и обязательства

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

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

’000 руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	143,185	162,354	(5,594,379)	(4,931,448)	(5,451,194)	(4,769,094)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	817,991	1,201,855	(93,933)	(69,687)	724,058	1,132,168
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	365,383	517,662	(87,781)	(118,854)	277,602	398,808
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности), субсидии	1,282,277	773,582	(370,763)	(508,924)	911,514	264,658
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени	1,628,193	1,228,099	(67,148)	(4,843)	1,561,045	1,223,256
Налоговые убытки, переносимые на будущее	2,952,320	3,088,439	-	-	2,952,320	3,088,439
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	7,189,349	6,971,991	(6,214,004)	(5,633,756)	975,345	1,338,235
Зачет налогов (сальдирование)	(3,399,996)	(3,458,691)	3,399,996	3,458,691	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(2,753,860)	(2,468,077)	-	-	(2,753,860)	(2,468,077)
Чистые налоговые активы / (обязательства)	1,035,493	1,045,223	(2,814,008)	(2,175,065)	(1,778,515)	(1,129,842)

'000 долл.*	Активы		Обязательства		Нетто	
	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	2,486	2,819	(97,124)	(85,615)	(94,638)	(82,796)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	14,201	20,865	(1,631)	(1,210)	12,570	19,655
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	6,344	8,987	(1,524)	(2,063)	4,820	6,924
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности), субсидии	22,262	13,430	(6,437)	(8,835)	15,825	4,595
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени	28,267	21,321	(1,166)	(85)	27,101	21,236
Налоговые убытки, переносимые на будущее	51,255	53,619	-	-	51,255	53,619
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	124,815	121,041	(107,882)	(97,808)	16,933	23,233
Зачет налогов (сальдирование)	(59,028)	(60,047)	59,028	60,047	-	-
Непризнанные отложенные налоговые активы	(47,810)	(42,848)	-	-	(47,810)	(42,848)
Чистые налоговые активы / (обязательства)	17,977	18,146	(48,854)	(37,761)	(30,877)	(19,615)

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

Неотраженные отложенные налоговые активы относятся к следующим статьям:

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Вычитаемые временные разницы	1,408,799	1,286,674	24,458	22,338
Налоговые убытки прошлых лет, переносимые на будущее	1,345,061	1,181,403	23,352	20,510
	<u>2,753,860</u>	<u>2,468,077</u>	<u>47,810</u>	<u>42,848</u>

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

Вычитаемая временная разница в сумме 17,049,764 тыс. руб. / 296,002 тыс. долл. США\* (2016 год: 19,495,669 тыс. руб. / 338,465 тыс. долл. США\*) и налогооблагаемая временная разница в сумме 27,984,548 тыс. руб. / 485,841 тыс. долл. США\* (2016 год: 22,979,137 тыс. руб. / 398,942 тыс. долл. США\*), относящиеся к инвестициям в дочерние компании, не были признаны, так как Группа может контролировать время восстановления данных временных разниц и их восстановление не ожидается в обозримом будущем.

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

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

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

'000 руб.	Признаны в			
	1 января 2017 года	составе прибыли или убытка	Приобретено/ Выбыло из периметра консолидации	31 декабря 2017 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	(4,769,094)	(691,099)	8,999	(5,451,194)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	1,132,168	(408,110)	-	724,058
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	398,808	(133,835)	12,629	277,602
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности), субсидии	264,658	662,516	(15,660)	911,514
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени	1,223,256	339,243	(1,454)	1,561,045
Налоговые убытки, переносимые на будущее	3,088,439	(136,119)	-	2,952,320
Непризнанные отложенные налоговые активы	(2,468,077)	(287,825)	2,042	(2,753,860)
	<u>(1,129,842)</u>	<u>(655,229)</u>	<u>6,556</u>	<u>(1,778,515)</u>

*000 долл.*	1 января 2016 года	Признаны в составе прибыли и убытка	Признаны в составе капитала	31 декабря 2016 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	(32,702)	(16,708)	(33,386)	(82,796)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	2,989	16,666	-	19,655
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	6,519	405	-	6,924
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности), субсидии	15,408	(10,813)	-	4,595
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени	13,049	8,187	-	21,236
Налоговые убытки, переносимые на будущее	59,141	(5,522)	-	53,619
Непризнанные отложенные налоговые активы	(34,421)	(8,427)	-	(42,848)
	<u>29,983</u>	<u>(16,212)</u>	<u>(33,386)</u>	<u>(19,615)</u>

*000 долл.*	1 января 2017 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Приобретено /Выбыло из периметра консолидации	31 декабря 2017 года
Применение ускоренной амортизации для налоговых целей, обесценение, списание НИОКР (переоценка и амортизация основных средств), (признание активов по финансовому лизингу)	(82,796)	(11,998)	156	(94,638)
Обесценение инвестиций, (переоценка инвестиций)	19,655	(7,085)	-	12,570
Корректировка стоимости запасов до чистой цены продажи, (корректировка НЗП до фактической стоимости)	6,924	(2,324)	220	4,820
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, (переоценка дебиторской задолженности), субсидии	4,595	11,502	(272)	15,825
Начисление резерва по гарантийному ремонту, штрафам и пени	21,236	5,890	(25)	27,101
Налоговые убытки, переносимые на будущее	53,619	(2,364)	-	51,255
Непризнанные отложенные налоговые активы	(42,848)	(4,996)	34	(47,810)
	<u>(19,615)</u>	<u>(11,375)</u>	<u>113</u>	<u>(30,877)</u>

## 22 Запасы

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Сырье и материалы	6,775,928	7,050,925	117,638	122,412
Незавершенное производство	4,288,400	3,152,599	74,451	54,732
Готовая продукция и товары для перепродажи	6,005,975	2,835,713	104,270	49,231
	17,070,303	13,039,237	296,359	226,375
Резерв под обесценение стоимости запасов	(775,623)	(519,840)	(13,466)	(9,025)
	16,294,680	12,519,397	282,893	217,350
Восстановление суммы ранее списанных запасов в отчетном периоде	74,277	104,272	1,289	1,810
Величина списания запасов в отчетном периоде	(331,956)	(85,910)	(5,763)	(1,491)

## 23 Дебиторская задолженность

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	14,427,188	11,303,099	250,471	196,234
Прочая дебиторская задолженность	9,000,602	15,543,816	156,260	269,857
	23,427,790	26,846,915	406,731	466,091
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(3,031,552)	(3,013,149)	(52,631)	(52,312)
	20,396,238	23,833,766	354,100	413,779

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыта в Примечании 33.

## 24 Прочие оборотные активы

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
НДС к возмещению	829,975	740,829	14,410	12,862
Прочие налоги к возмещению	38,543	46,118	669	801
	868,518	786,947	15,079	13,663
Резерв по НДС	-	(35)	-	(1)
	868,518	786,912	15,079	13,662

## 25 Денежные средства и их эквиваленты

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Наличные денежные средства	1,163	2,761	20	48
Текущие счета	4,591,665	3,398,541	79,716	59,002
Депозиты	2,079,667	4,518,622	36,105	78,448
Денежные эквиваленты	110,234	23,534	1,914	409
Денежные средства и их эквиваленты	<u>6,782,729</u>	<u>7,943,458</u>	<u>117,755</u>	<u>137,907</u>

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в Примечании 33.

## 26 Капитал

### (а) Акционерный капитал

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции	
	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<i>Количество акций, если не указано иное</i>				
Общее количество акций, разрешенных к выпуску	20,004,511,693	20,004,511,693	1,453,500	1,453,500
Номинальная стоимость	<u>1 руб.</u>	<u>1 руб.</u>	<u>1 руб.</u>	<u>1 руб.</u>
Выпущено на начало года (за вычетом собственных выкупленных акций)	17,642,878	17,642,878	1,453,500	1,453,500
Выкуплено собственных акций	-	-	-	-
Выпущено на конец года, полностью оплачено (за вычетом собственных выкупленных акций)	<u>17,642,878</u>	<u>17,642,878</u>	<u>1,453,500</u>	<u>1,453,500</u>

Акционерный капитал был скорректирован с учетом гиперинфляции.

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

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

Соответственно, привилегированные акции рассматриваются как участвующие долевые инструменты в целях расчета прибыли на акцию (см. Примечание 27).

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

**(b) Эмиссионный доход**

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

**(c) Дивиденды**

В соответствии с законодательством Российской Федерации размер распределяемых резервов ограничивается суммой чистой прибыли Компании, определенной по российским стандартам бухгалтерского учета. За год, закончившийся 31 декабря 2017 года, прибыль Компании составила 218,863 тыс. руб. / 3,800 тыс. долл. США\* (2016 год: 79,853 тыс. руб./ 1,386 тыс. долл. США\*).

29 июня 2017 года годовое общее собрание акционеров одобрило решение выплатить за 2016 год дивиденды по привилегированным акциям ПАО «ГАЗ» в сумме 2,297 тыс. руб. / 40 тыс. долл. США\* или в размере 1.58 руб. / 0.027 долл. США\* на одну акцию.

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

Резерв по переоценке предназначен для отражения результатов переоценки земельных участков.

**27 Прибыль на акцию**

Прибыль на акцию рассчитана делением прибыли в сумме 3,285,587 тыс. руб. / 57,041 тыс. долл. США\* (за 2016 год : 893,678 тыс. руб. / 15,515 тыс. долл. США\*), приходящейся на держателей обыкновенных и привилегированных акций, на средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в количестве 19,096,378 штук.

У Группы нет потенциально разводняющих обыкновенных акций.

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

## 28 Кредиты и займы

Данное примечание содержит информацию о контрактных условиях и сроках погашения кредитов и займов, учитываемых по амортизированной стоимости. Дополнительная информация о присущих Группе процентном и валютном рисках приведена в Примечании 33.

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<i>Долгосрочные</i>				
Обеспеченные банковские кредиты	37,849,786	42,021,034	657,112	729,529
Обеспеченные займы	365,830	203,129	6,351	3,527
Необеспеченные банковские кредиты	298,974	49,248	5,191	855
Обязательства финансового лизинга	10,867	16,824	188	292
	<u>38,525,457</u>	<u>42,290,235</u>	<u>668,842</u>	<u>734,203</u>
	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<i>Краткосрочные</i>				
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	14,415,472	12,825,431	250,268	222,663
Обеспеченные займы	53,755	17,764	933	308
Необеспеченные банковские кредиты	114,656	2,646,848	1,990	45,952
Необеспеченные займы	9,083	113,812	158	1,976
Банковский овердрафт	2,574	9,698	45	168
Обязательства финансового лизинга	17,764	16,791	308	292
	<u>14,613,304</u>	<u>15,630,344</u>	<u>253,702</u>	<u>271,359</u>

В течение 2017 года проценты по банковским кредитам не капитализировались (2016 год: 0).

### Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

'000 руб.	Номинальная ставка 2017 год	Даты погашения 2017 год	Балансовая стоимость 2017 год	Номинальная ставка 2016 год	Даты погашения 2016 год	Балансовая стоимость 2016 год
<b>Банковские кредиты:</b>						
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ+ 3.5% годовых	05.06.2014 - 31.12.2018	3,073,672	-	-	-
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% / 2.95% годовых, но не ниже 11.75% годовых	06.07.2012 - 14.12.2020	39,509,832	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых	06.07.2012 – 14.12.2020	40,527,335
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых	08.09.2017 - 31.12.2022	205,301	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых	-	-
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	01.12.2016 -06.03.2017	-	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	01.12.2016 -06.03.2017	750,000
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24.05.2010 -31.12.2018	1,345,481	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24.05.2010 -31.12.2018	2,690,961
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.75%	28.02.2012 - 31.12.2018	3,634,680	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.55%	28.02.2012 - 31.12.2018	3,633,737
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	07.12.2016 - 06.12.2017	-	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	07.12.2016 - 06.12.2017	1,120,000
В рублях	9.1% - 11.5%	25.06.2012 - 07.09.2022	4,909,922	7.6% - 15.6%	25.06.2012 - 20.11.2018	8,051,820
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	28.02.2012 - 15.01.2017	-	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	28.02.2012 - 15.01.2017	262
В долларах США	LIBOR 3М в USD +3.95%	17.05.2013 - 01.07.2018	-	LIBOR 3М в USD +3.95%	17.05.2013 - 01.07.2018	768,446
<b>Овердрафт</b>						
В рублях	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	22.12.2016 - 22.12.2017	-	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	22.12.2016 - 22.12.2017	2,329
В рублях	10.5% - 11.82%	22.06.2017 - 30.11.2018	2,574	12.5%	15.07.2016 - 16.07.2017	7,369
<b>Займы:</b>						
В рублях	5% - 21%	11.09.2007 - 03.05.2020	428,668	1% - 21%	11.09.2007 - 03.05.2020	334,705
<b>Обязательства финансового лизинга</b>						
В рублях	11.76%-22%	02.02.2016 - 22.11.2019	28,631	13%-22%	02.02.2016 - 22.11.2019	33,615
			<u>53,138,761</u>			<u>57,920,579</u>

'000 долл.*	Номинальная ставка 2017 год	Даты погашения 2017 год	Балансовая стоимость 2017 год	Номинальная ставка 2016 год	Даты погашения 2016 год	Балансовая стоимость 2016 год
<b>Банковские кредиты:</b>						
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых	05.06.2014 - 31.12.2018	53,362	-	-	-
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% / 2.95% годовых, но не ниже 11.75% годовых	06.07.2012 - 14.12.2020	685,932	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых	06.07.2012 - 14.12.2020	703,597
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых	08.09.2017 - 31.12.2022	3,564	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых	-	-
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	01.12.2016 - 06.03.2017	-	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	01.12.2016 - 06.03.2017	13,021
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24.05.2010 - 31.12.2018	23,359	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24.05.2010 - 31.12.2018	46,718
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.75%	28.02.2012 - 31.12.2018	63,102	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.55%	28.02.2012 - 31.12.2018	63,085
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	07.12.2016 - 06.12.2017	-	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	07.12.2016 - 06.12.2017	19,444
В рублях	9.1% - 11.5%	25.06.2012 - 07.09.2022	85,242	7.6% - 15.6%	25.06.2012 - 20.11.2018	139,788
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	28.02.2012 - 15.01.2017	-	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	28.02.2012 - 15.01.2017	5
В долларах США	LIBOR 3М в USD +3.95%	17.05.2013 - 01.07.2018	-	LIBOR 3М в USD +3.95%	17.05.2013 - 01.07.2018	13,341
<b>Овердрафт</b>						
В рублях	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	22.12.2016 - 22.12.2017	-	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	22.12.2016 - 22.12.2017	40
В рублях	10.5% - 11.82%	22.06.2017 - 30.11.2018	45	12.5%	15.07.2016 - 16.07.2017	128
<b>Займы:</b>						
В рублях	5% - 21%	11.09.2007 - 03.05.2020	7,442	1% - 21%	11.09.2007 - 03.05.2020	5,811
<b>Обязательства финансового лизинга</b>						
В рублях	11.76%-22%	02.02.2016 - 22.11.2019	496	13%-22%	02.02.2016 - 22.11.2019	584
			<u>922,544</u>			<u>1,005,562</u>

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа соблюдает условия, предусмотренные договорами гарантии и кредитным соглашением.

### **Обеспечение**

Банковские кредиты обеспечены:

- Основными средствами балансовой стоимостью 15,355,457 тыс. руб. / 266,587 тыс. долл. США\* (2016 год: 19,768,400 тыс. руб./ 343,200 тыс. долл. США\*) – см. Примечание 15(е).
- Акциями дочерних компаний ПАО «Автодизель» в количестве 1,922,496 штук, ПАО «Павловский автобус» в количестве 1,470,503 штуки, АО «ЯЗДА» в количестве 9,824,837 штук, АО «ЯЗТА» в количестве 196,675 штук и АО «Автомобильный завод Урал» в количестве 250,000 штук, а также доли в дочерних предприятиях ООО «Автозавод ГАЗ», ООО «ЛиАЗ», ООО «Ликийский автобус» и ООО «ПАЗ». (2016 год: акциями дочерних компаний ПАО «Автодизель» в количестве 1,922,496 штук, ПАО «Павловский автобус» в количестве 1,470,503 штуки, АО «ЯЗДА» в количестве 9,824,837 штук, АО «ЯЗТА» в количестве 196,675 штук и АО «Автомобильный завод Урал» в количестве 250,000 штук, а также доли в дочерних предприятиях ООО «Автозавод ГАЗ», ООО «ЛиАЗ», ООО «Ликийский автобус» и ООО «ПАЗ»).
- Акциями ПАО «ГАЗ» в количестве 877,382 штук (2016 год: 877,382 штук).

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

**Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности**

'000 руб.	Обязательства			Капитал			Итого
	Кредиты и займы	Обязательства по финансовой аренде	Акционерный капитал / эмиссионный доход	Прирост стоимости от переоценки/резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Неконтролирующая доля	
<b>Остаток на 1 января 2017</b>	57,886,964	33,615	4,808,037	7,244,020	(14,648,365)	4,336,050	59,660,321
<b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>							
Привлечение заемных средств	62,765,762	-	-	-	-	-	62,765,762
Приобретение неконтролирующих долей	-	-	1,343,197	-	-	(1,967,597)	(624,400)
Выплаты по заемным средствам	(66,881,152)	-	-	-	-	-	(66,881,152)
Платежи по обязательствам финансовой аренды	-	(19,270)	-	-	-	-	(19,270)
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(2,297)	-	(2,297)
<b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	(4,115,390)	(19,270)	1,343,197	-	(2,297)	(1,967,597)	(4,761,357)
<b>Изменения в связи с приобретением или утратой контроля над дочерним предприятием или другим бизнесом</b>							
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	413,841	-	(929,838)	-	214,551	(343,377)	(644,823)
Изменения справедливой стоимости	(46,290)	-	-	-	-	-	(46,290)
<b>Прочие изменения</b>							
<i>Связанные с обязательствами</i>							
Новые договоры финансовой аренды	-	14,286	-	-	-	-	14,286
Процентный расход	7,376,086	-	-	-	-	-	7,376,086
Проценты уплаченные	(7,450,350)	-	-	-	-	-	(7,450,350)
Прочие изменения	(954,731)	-	-	(126,677)	3,377,532	215,105	2,511,229
<b>Итого прочие изменения, связанные с обязательствами/капиталом</b>	(1,028,995)	14,286	-	(126,677)	3,377,532	215,105	2,451,251
<b>Остаток на 31 декабря 2017</b>	53,110,130	28,631	5,221,396	7,117,343	(11,058,579)	2,240,181	56,659,102

*000 долл.*	Обязательства			Капитал			Итого
	Кредиты и займы	Обязательства по финансовой аренде	Акционерный капитал / эмиссионный доход	Прирост стоимости от переоценки/резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль	Неконтролирующая доля	
<b>Остаток на 1 января 2017</b>	1,004,979	583	83,473	125,764	(254,311)	75,278	1,035,766
<b>Изменения в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>							
Привлечение заемных средств	1,089,680	-	-	-	-	-	1,089,680
Приобретение неконтролирующих долей	-	-	23,319	-	-	(34,160)	(10,841)
Выплаты по заемным средствам	(1,161,127)	-	-	-	-	-	(1,161,127)
Платежи по обязательствам финансовой аренды	-	(335)	-	-	-	-	(335)
Дивиденды выплаченные	-	-	-	-	(40)	-	(40)
<b>Итого изменений в связи с денежными потоками от финансовой деятельности</b>	(71,447)	(335)	23,319	-	(40)	(34,160)	(82,663)
<b>Изменения в связи с приобретением или утратой контроля над дочерним предприятием или другим бизнесом</b>							
Влияние изменения обменных курсов иностранных валют	7,185	-	(16,143)	-	3,725	(5,961)	(11,194)
Изменения справедливой стоимости	(804)	-	-	-	-	-	(804)
Итого прочие изменения, связанные с обязательствами/капиталом	-	-	-	-	-	-	-
<b>Итого прочие изменения, связанные с обязательствами/капиталом</b>	(17,864)	247	-	(2,199)	58,637	3,735	42,556
<b>Остаток на 31 декабря 2017</b>	922,049	495	90,649	123,565	(191,989)	38,892	983,661

## 29 Прочие долгосрочные обязательства и отложенные доходы

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Обязательство по выкупу неконтролирующих долей	564,852	1,098,989	9,806	19,080
Государственные субсидии	2,050,084	1,156,996	35,592	20,087
Прочее	329,145	428,347	5,714	7,436
	<u>2,944,081</u>	<u>2,684,332</u>	<u>51,112</u>	<u>46,603</u>

Прочие долгосрочные обязательства включают в себя отложенные доходы, полученные для финансирования капитальных затрат в рамках проектов контрактной сборки в сумме 326,559 тыс. руб. / 5,669 тыс. долл. США\* (2016 год: 421,866 тыс. руб. / 7,324 тыс. долл. США\*).

В составе прочих долгосрочных обязательств отражена долгосрочная часть пут-опциона, в соответствии с которым Terex Group имеет право обязать Группу выкупить все акции Construction Equipment Corporation B.V., принадлежащие Terex Group в настоящий момент.

## 30 Кредиторская задолженность

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	24,936,660	20,301,226	432,927	352,450
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	3,802,487	3,646,618	66,015	63,309
Кредиторская задолженность за основные средства	316,939	477,884	5,502	8,297
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	1,532,825	1,994,303	26,612	34,623
	<u>30,588,911</u>	<u>26,420,031</u>	<u>531,056</u>	<u>458,679</u>

По состоянию на 31 декабря 2017 года у Группы имелась просроченная кредиторская задолженность в сумме 5,803,173 тыс. руб. / 100,749 тыс. долл. США\* (2016 год: 3,834,412 тыс. руб. / 66,569 тыс. долл. США\*), в том числе просроченная задолженность за основные средства 149,162 тыс. руб. / 2,590 тыс. долл. США\* (2016 год: 50,413 тыс. руб. / 875 тыс. долл. США\*). По состоянию на 31 декабря 2017 года общая сумма штрафов за просрочку платежа составила 228,911 тыс. руб. / 3,974 тыс. долл. США\* (2016 год: 83,374 тыс. руб. / 1,447 тыс. долл. США\*) и была отражена в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов, а также кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам.

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении кредиторской задолженности раскрывается в Примечании 33.

### 31 Прочие краткосрочные обязательства

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Утилизационный сбор	6,510,846	9,410,726	113,035	163,380
Прочие налоги к уплате	3,639,263	2,796,747	63,181	48,554
Резерв на гарантийный ремонт	1,660,464	1,080,192	28,827	18,753
Обязательство по выкупу неконтролирующих долей	564,852	-	9,806	-
Прочее	681	252	13	5
	<u>12,376,106</u>	<u>13,287,917</u>	<u>214,862</u>	<u>230,692</u>

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

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

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

В составе прочих краткосрочных обязательств отражена краткосрочная часть пут-опциона, в соответствии с которым Terex Group имеет право обязать Группу выкупить все акции Construction Equipment Corporation B.V., принадлежащие Terex Group в настоящий момент.

### 32 Обязательства по пенсионному плану

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

### 33 Финансовые инструменты и управление рисками

#### (а) Обзор

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **(b) Кредитный риск**

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

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

Каждая бизнес-единица управляет кредитным риском, связанным с покупателями, в соответствии с принятой политикой Группы, процедурами и системами контроля в отношении управления кредитным риском, связанным с покупателями. Группа производит оценку кредитного риска в отношении всех покупателей, за исключением связанных сторон, которые закупают товары с отсрочкой платежа. При осуществлении мониторинга клиентского кредитного риска, клиенты группируются согласно их кредитным характеристикам, включая: являются ли они физическим или юридическим лицом, являются ли они оптовым, розничным

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

или конечным покупателем, их географическое положение, отраслевую принадлежность, структуру задолженности по срокам возникновения, сроки погашения задолженности согласно договорам и наличие в прошлом финансовых трудностей. Торговая и прочая дебиторская задолженность представляет собой в основном задолженность дилеров, реализующих продукцию Группы.

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

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

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

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

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

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

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на 31 декабря 2017 и 2016 года представляет собой балансовую стоимость финансовых активов, как это описано ниже:

	Категория финансового актива	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
		'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Прочие долгосрочные инвестиции (Примечание 17)	Имеющиеся в наличии для продажи	31,535	31,804	547	552
Прочие краткосрочные инвестиции	Займы и дебиторская задолженность	-	20	-	-
Прочие долгосрочные финансовые активы (Примечание 19)	Займы и дебиторская задолженность	105,774	344,877	1,836	5,987
Долгосрочные займы выданные (Примечание 20)	Займы и дебиторская задолженность	3,267,012	13,008	56,719	226
Краткосрочные займы выданные (Примечание 20)	Займы и дебиторская задолженность	25,988	176,457	451	3,063
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 23)	Займы и дебиторская задолженность	13,922,963	10,892,984	241,718	189,114
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 23)	Займы и дебиторская задолженность	6,473,275	12,940,782	112,383	224,666
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 25)	Займы и дебиторская задолженность	6,782,729	7,943,458	117,755	137,907
		<u>30,609,276</u>	<u>32,343,392</u>	<u>531,408</u>	<u>561,514</u>

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

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Россия	11,497,467	8,158,739	199,608	141,643
Страны СНГ	960,344	300,094	16,673	5,210
Прочие регионы	1,465,152	2,434,151	25,437	42,259
	<u>13,922,963</u>	<u>10,892,984</u>	<u>241,718</u>	<u>189,114</u>

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

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Россия	6,222,706	12,423,092	108,033	215,678
Страны СНГ	13,361	24,716	232	429
Прочие регионы	237,208	492,974	4,118	8,559
	<u>6,473,275</u>	<u>12,940,782</u>	<u>112,383</u>	<u>224,666</u>

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

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Дилеры	5,188,486	2,212,249	90,078	38,407
Конечные покупатели	8,734,477	8,680,735	151,640	150,707
	<u>13,922,963</u>	<u>10,892,984</u>	<u>241,718</u>	<u>189,114</u>

#### Убытки от обесценения

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

'000 руб.	2017 год	2016 год
Непросроченная и необесцененная	12,875,049	9,919,538
Просроченная до 90 дней, необесцененная	976,670	906,591
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	11,757	30,403
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	2,654	3,373
Просроченная более года, необесцененная	56,833	33,079
	<u>13,922,963</u>	<u>10,892,984</u>

'000 долл.*	2017 год	2016 год
Непросроченная и необесцененная	223,525	172,214
Просроченная до 90 дней, необесцененная	16,956	15,739
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	204	528
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	46	59
Просроченная более года, необесцененная	987	574
	<u>241,718</u>	<u>189,114</u>

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

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Сальдо на 1 января	(410,115)	(1,002,087)	(7,120)	(17,397)
Признанный убыток от обесценения	(138,765)	(32,505)	(2,409)	(564)
Результат от присоединения/выбытия компаний	1,411	-	25	-
Реклассификация	-	57,991	-	1,007
Списание убытка от обесценения	-	558,729	-	9,699
Восстановление убытка по обесценению	43,244	7,757	751	135
Сальдо на 31 декабря	<u>(504,225)</u>	<u>(410,115)</u>	<u>(8,753)</u>	<u>(7,120)</u>
	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
Специфический (индивидуальный) резерв	(393,603)	(24,843)	(6,833)	(431)
Резерв по группам активов	<u>(110,622)</u>	<u>(385,272)</u>	<u>(1,920)</u>	<u>(6,689)</u>
	<u>(504,225)</u>	<u>(410,115)</u>	<u>(8,753)</u>	<u>(7,120)</u>

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

'000 руб.	2017 год	2016 год
Непросроченная и необесцененная	6,255,189	12,710,313
Просроченная до 90 дней, необесцененная	203,573	122,454
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	3,955	23,702
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	6,626	41,886
Просроченная более года, необесцененная	3,932	42,427
	<u>6,473,275</u>	<u>12,940,782</u>
'000 долл.*	2017 год	2016 год
Непросроченная и необесцененная	108,597	220,664
Просроченная до 90 дней, необесцененная	3,534	2,126
Просроченная от 90 до 180 дней, необесцененная	69	412
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	115	727
Просроченная более года, необесцененная	68	737
	<u>112,383</u>	<u>224,666</u>

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

	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 долл.*</b>	<b>'000 долл.*</b>
Сальдо на 1 января	(2,603,034)	(2,364,912)	(45,191)	(41,057)
Признанный убыток от обесценения	(229,465)	(430,080)	(3,984)	(7,467)
Результат от присоединения/выбытия компаний	(48,027)	-	(834)	-
Списание убытка от обесценения	-	-	-	-
Восстановление убытка по обесценению	353,199	191,958	6,132	3,333
Сальдо на 31 декабря	<u>(2,527,327)</u>	<u>(2,603,034)</u>	<u>(43,877)</u>	<u>(45,191)</u>

	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 долл.*</b>	<b>'000 долл.*</b>
Специфический (индивидуальный) резерв	(2,445,321)	(2,285,398)	(42,453)	(39,677)
Резерв по группам активов	(82,006)	(317,636)	(1,424)	(5,514)
	<u>(2,527,327)</u>	<u>(2,603,034)</u>	<u>(43,877)</u>	<u>(45,191)</u>

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

<b>'000 руб.</b>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
Непросроченная и необесцененная	3,293,000	189,465
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	-	-
	<u>3,293,000</u>	<u>189,465</u>

<b>'000 долл.*</b>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
Непросроченная и необесцененная	57,170	3,289
Просроченная от 180 до 360 дней, необесцененная	-	-
	<u>57,170</u>	<u>3,289</u>

Движение резерва под обесценение займов выданных в течение года было следующим (см. Примечание 20):

	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>	<b>2017 год</b>	<b>2016 год</b>
	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 руб.</b>	<b>'000 долл.*</b>	<b>'000 долл.*</b>
Сальдо на 1 января	(9,999,260)	(4,611,680)	(173,598)	(80,064)
Списание убытка от обесценения	2,943	-	51	-

Признанный убыток от обесценения	179,642	(5,694,515)	3,119	(98,863)
Курсовая разница	(28,600)	306,935	(496)	5,329
Сальдо на 31 декабря	<u>(9,845,275)</u>	<u>(9,999,260)</u>	<u>(170,924)</u>	<u>(173,598)</u>

Движение резерва под обесценение прочих инвестиций в течение года было следующим (см. Примечание 17):

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Сальдо на 1 января	(5,299,542)	(5,064,838)	(92,006)	(87,931)
Реклассификация	-	1,010	-	17
Признанный убыток от обесценения	-	(235,714)	-	(4,092)
Сальдо на 31 декабря	<u>(5,299,542)</u>	<u>(5,299,542)</u>	<u>(92,006)</u>	<u>(92,006)</u>

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

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

### (с) Риск ликвидности

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

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

Несмотря на то, что по состоянию на 31 декабря 2017г. краткосрочные обязательства Группы превышают краткосрочные активы, руководство на основании прогноза будущих денежных потоков, текущих результатов деятельности и доступного финансирования в виде неиспользованного объема кредитных линий в сумме 14,862,016 тыс. руб. / 258,020 тыс. долл. США\* полагает, что уровень ликвидности Группы позволит ей в обозримом будущем осуществлять операционную и инвестиционную деятельность и обслуживать задолженность. В марте 2018 года были подписаны соглашения в соответствии с которыми погашение задолженности в сумме 8,500,000 тыс. руб. / 147,569 тыс. долл. США\* было перенесено на срок более 12 месяцев (Примечание 40).

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

2017 год '000 руб.	Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 – 3 года	3 – 4 года	4 – 5 лет	Итого
<b>Банковские кредиты:</b>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых	3,321,933	-	-	-	-	3,321,933
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% / 2.95% годовых, но не ниже 11.75% годовых	9,306,419	15,830,610	24,425,610	-	-	49,562,639
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых	22,094	34,130	79,268	67,947	76,788	280,227
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	1,437,222	-	-	-	-	1,437,222
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.75%	3,773,621	-	-	-	-	3,773,621
В рублях	9.1% - 11.5%	2,023,360	1,317,221	341,241	363,503	2,143,742	6,189,067
<b>Овердрафт:</b>							
В рублях	10.5% - 11.82%	2,574	-	-	-	-	2,574
<b>Займы:</b>							
В рублях	5% - 21%	83,487	116,390	88,500	115,306	82,825	486,508
<b>Обязательства финансового лизинга</b>							
В рублях	11.76% - 22%	20,627	11,670	-	-	-	32,297
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>							
		26,786,424	-	-	-	-	26,786,424
		<u>46,777,761</u>	<u>17,310,021</u>	<u>24,934,619</u>	<u>546,756</u>	<u>2,303,355</u>	<u>91,872,512</u>

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

2016 год

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

2017 год '000 долл.*	Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 – 3 года	3 – 4 года	4 –5 лет	Итого
<b>Банковские кредиты:</b>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых	57,672	-	-	-	-	57,672
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0%/ 2.95% годовых, но не ниже 11.75% годовых.	161,569	274,836	424,054	-	-	860,459
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 2.0% годовых	383	592	1,376	1,180	1,333	4,864
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	24,952	-	-	-	-	24,952
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.75%	65,514	-	-	-	-	65,514
В рублях	9.1% - 11.5%	35,128	22,868	5,924	6,311	37,218	107,449
<b>Овердрафт:</b>							
В рублях	10.5% - 11.82%	45	-	-	-	-	45
<b>Займы:</b>							
В рублях	5% - 21%	1,449	2,021	1,536	2,002	1,438	8,446
<b>Обязательства финансового лизинга</b>							
В рублях	11.76%-22%	358	203	-	-	-	561
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>							
		465,041	-	-	-	-	465,041
		<u>812,111</u>	<u>300,520</u>	<u>432,890</u>	<u>9,493</u>	<u>39,989</u>	<u>1,595,003</u>

2016 год '000 долл.*	Эффективная ставка	Менее 1 года	1 - 2 года	2 – 3 года	3 – 4 года	4 – 5 лет	Итого
<b>Банковские кредиты:</b>							
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 3.5% годовых, но не менее 13.0% годовых	21,882	-	-	-	-	21,882
В рублях	Ставка рефинансирования ЦБ РФ + 3.25% годовых, но не менее 11% годовых	28,373	25,278	-	-	-	53,651
В рублях	Процентные ставки в диапазоне 10.63% - 12.55%	37,576	32,916	-	-	-	70,492
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ+ 2.0% годовых, но не ниже 11.75% годовых.	145,338	213,270	180,620	427,927	-	967,155
В рублях	Ключевая ставка ЦБ РФ + 4.0% годовых	13,325	-	-	-	-	13,325
В рублях	7.6% - 15.6%	130,403	22,173	-	-	-	152,576
В евро	Процентные ставки в диапазоне 1.4% - 1.61%	5	-	-	-	-	5
В долларах США	LIBOR 3М в USD +3.95%	2,791	11,453	-	-	-	14,244
<b>Овердрафт:</b>							
В рублях	Ставка MosPrime Rate сроком overnight, увеличенная на 5.24%	40	-	-	-	-	40
В рублях	12.5%	128	-	-	-	-	128
<b>Займы:</b>							
В рублях	1% - 21%	2,667	1,094	1,833	881	-	6,475
<b>Обязательства финансового лизинга</b>							
В рублях	13%-22%	379	256	79	-	-	714
<b>Торговая и прочая кредиторская задолженность</b>							
		395,370	21,061	-	-	-	416,431
		<u>778,277</u>	<u>327,501</u>	<u>182,532</u>	<u>428,808</u>	<u>-</u>	<u>1,717,118</u>

**(d) Рыночный риск**

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

**(i) Валютный риск**

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

Группа не хеджирует валютные риски в отношении своих операций. При выборе валюты контрактации в момент заключений договоров с покупателями и поставщиками Руководство принимает во внимание фактическую и плановую открытые валютные позиции Группы с тем, чтобы минимизировать возможные последствия неблагоприятных изменений валютных курсов.

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

’000 руб.	В долларах США	В евро	В прочей валюте	В долларах США	В евро	В прочей валюте
	2017 год	2017 год	2017 год	2016 год	2016 год	2016 год
<b>Краткосрочные активы</b>						
Торговая дебиторская задолженность	1,456,211	49,262	-	1,691,891	154,926	-
Прочая дебиторская задолженность	13,149	41,723	26,349	798,805	43,973	226
<b>Краткосрочные обязательства</b>						
Торговая кредиторская задолженность	(197,243)	(3,636,549)	(1,024,085)	(419,719)	(2,472,208)	(1,340,319)
Прочая кредиторская задолженность	(576,093)	(62,581)	(13,668)	(492,016)	(9,555)	(12,985)
Кредиты и займы	-	-	-	(124,517)	(262)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Кредиты и займы	-	-	-	(643,929)	-	-
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	(564,852)	-	-	(1,098,989)	-	-
	<u>131,172</u>	<u>(3,608,145)</u>	<u>(1,011,404)</u>	<u>(288,474)</u>	<u>(2,283,126)</u>	<u>(1,353,078)</u>

'000 долл.*	В	В евро	В прочей	В долларах	В евро	В прочей
	долларах США		валюте	США		валюте
	2017 год	2017 год	2017 год	2016 год	2016 год	2016 год
<b>Краткосрочные активы</b>						
Торговая дебиторская задолженность	25,281	855	-	29,373	2,690	-
Прочая дебиторская задолженность	228	724	457	13,868	763	4
<b>Краткосрочные обязательства</b>						
Торговая кредиторская задолженность	(3,424)	(63,134)	(17,779)	(7,287)	(42,920)	(23,269)
Прочая кредиторская задолженность	(10,002)	(1,086)	(237)	(8,542)	(166)	(226)
Кредиты и займы	-	-	-	(2,162)	(4)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>						
Кредиты и займы	-	-	-	(11,179)	-	-
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	(9,806)	-	-	(19,079)	-	-
	<u>2,277</u>	<u>(62,641)</u>	<u>(17,559)</u>	<u>(5,008)</u>	<u>(39,637)</u>	<u>(23,491)</u>

На 31 декабря применялись следующие обменные курсы иностранных валют:

	2017 год	2016 год
	руб.	руб.
1 Доллар США	57.6002	60.6569
1 Евро	68.8668	63.8111

### Анализ чувствительности

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

Анализ за 2016 год был проведен аналогичным способом.

	Доллар США	Евро
Курс рубля с учетом укрепления на 10%	51.8402	61.9801

	Капитал '000 руб.	Прибыль или убыток '000 руб.
<b>2017 год</b>		
Доллар США	(13,117)	(13,117)
Евро	360,815	360,815
<b>2016 год</b>		
Доллар США	28,847	28,847
Евро	228,313	228,313

	Капитал '000 долл.*	Прибыль или убыток '000 долл.*
<b>2017 год</b>		
Доллар США	(228)	(228)
Евро	6,264	6,264
<b>2016 год</b>		
Доллар США	501	501
Евро	3,964	3,964

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

(ii) **Процентный риск**

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

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

'000 руб.	2017 год	2016 год
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	3,083,412	189,465
Финансовые обязательства	(5,307,260)	(8,282,764)
	<u>(2,223,848)</u>	<u>(8,093,299)</u>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	209,587	-
Финансовые обязательства	(47,067,299)	(48,814,061)
	<u>(46,857,712)</u>	<u>(48,814,061)</u>
<b>'000 долл.*</b>		
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	53,531	3,289
Финансовые обязательства	(92,140)	(143,797)
	<u>(38,609)</u>	<u>(140,508)</u>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	3,639	-
Финансовые обязательства	(817,138)	(847,463)
	<u>(813,499)</u>	<u>(847,463)</u>

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

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

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

Как описано в Примечании 28, Группа имеет кредиты в сумме: 33,250,000 тыс. руб. / 577,255 тыс. долл. США\* по ключевой ставке Банка России + 2.95% годовых, но не ниже 11.75% годовых; 5,854,293 тыс. руб. / 101,637 тыс. долл. США\* по ключевой ставке ЦБ РФ + 2%, но не ниже 11.75% годовых.

Кроме того, Группа имеет кредит в сумме 1,345,481 тыс. руб. / 23,359 тыс. долл. США\* по ставке рефинансирования ЦБ РФ, увеличенной на 3.25%, но не менее чем 11% годовых.

У Группы есть другие банковские кредиты в том числе в сумме 3,583,359 тыс. руб. / 62,211 тыс. долл. США\* по переменной средневзвешенной ставке; в сумме 3,034,166 тыс. руб. / 52,676 тыс. долл. США\* по ключевой ставке ЦБ РФ + 3.5% годовых.

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов увеличит величину капитала и прибыли и убытка за период на 432,348 тыс. руб. / 7,506 тыс. долл. США\*(2016 год: 483,428

тыс. руб. / 8,393 тыс. долл. США\*): и уменьшит на 432,348 тыс. руб./ 7,506 тыс. долл. США\* (2016 год: 492,575 тыс. руб. / 8,552 тыс. долл. США\*).

**(e) Прочие рыночные риски**

Группа не использует производные финансовые инструменты.

**(f) Справедливая стоимость**

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

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

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

**(g) Управление капиталом**

Совет директоров преследует политику обеспечения устойчивой капитальной базы, позволяющей поддерживать доверие инвесторов, кредиторов и рынка и обеспечивать будущее развитие бизнеса. Совет директоров также регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций. В соответствии с действующим законодательством и Уставом Компании Совет директоров вырабатывает проект решения в отношении дивидендов, предполагающих к выплате держателям обыкновенных акций, которое выносится на утверждение Общего собрания акционеров.

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

Ни одна из компаний Группы не имеет внешних требований к капиталу, за исключением некоторых финансовых ковенантов, связанных с банковскими кредитами Группы (см. Примечание 28).

В течение года подходы Группы к управлению капиталом не изменялись.

### 34 Операционная аренда

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

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Менее 1 года	32,516	26,086	564	453
1-5 лет	92,262	66,279	1,602	1,151
Свыше 5 лет	698,910	419,567	12,134	7,284
	<u>823,688</u>	<u>511,932</u>	<u>14,300</u>	<u>8,888</u>

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

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

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Менее 1 года	189,423	185,902	3,289	3,227
1-5 лет	757,693	743,607	13,154	12,910
Свыше 5 лет	7,576,928	7,436,072	131,543	129,098
	<u>8,524,044</u>	<u>8,365,581</u>	<u>147,986</u>	<u>145,235</u>

### 35 Обязательства

#### (а) Обязательства капитального характера

По состоянию на 31 декабря 2017 года общий объем обязательств капитального характера Группы по заключенным договорам составил 1,399,116 тыс. руб. / 24,290 тыс. долл. США\* (2016 год: 917,752 тыс. руб. / 15,933 тыс. долл. США\*). Обязательства капитального характера возникли в рамках реализации следующих инвестиционных проектов: организация производства новых модификаций автомобиля ГАЗель Next на сумму 225,116 тыс. руб. / 3,908 тыс. долл. США\* (2016 год: 391,956 тыс. руб. / 6,805 тыс. долл. США\*), создание производства новой модели автобуса на сумму 60,000 тыс. руб. / 1,042 тыс. долл. США\* (2016 год: 135,000 тыс. руб. / 2,344 тыс. долл. США\*), организация производства средних дизельных двигателей ЯМЗ-530 ЕВРО-6 на сумму 423,806 тыс. руб. / 7,358 тыс. долл. США\* (2016 год: 0), расширение производственных мощностей ЯМЗ-530 на сумму 182,001 тыс. руб. / 3,160 тыс. долл. США\* (2016 год: 0) и прочие на сумму 508,193 тыс. руб. / 8,822 тыс. долл. США\* (2016 год: 390,796 тыс. руб. / 6,784 тыс. долл. США\*).

### 36 Утилизационный сбор

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

В конце 2013 года Правительство РФ утвердило поправки в законодательные акты, в соответствии с которыми утилизационный сбор должен уплачиваться за все транспортные средства, реализуемые на территории Российской Федерации с 1 января 2014 года. В 2017 году в составе себестоимости отражен утилизационный сбор в сумме 22,230,802 тыс. руб. / 385,950 тыс. долл. США\* (2016 год: 18,983,154 тыс. руб. / 329,568 тыс. долл. США\*).

### 37 Условные обязательства

#### (a) Судебные разбирательства

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

#### (b) Условные обязательства налогового характера

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

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

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

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

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

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

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2017 года руководство полагает, что его толкование соответствующего законодательства является обоснованным, и что позиция Группы в отношении налогов, вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана.

### (с) **Гарантии выданные**

При предоставлении гарантий в пользу связанных сторон Группа руководствуется положениями МСФО (IFRS) 4 «Договоры страхования» и учитывает их как договоры страхования. В соответствии с этим подходом Группа отражает договор гарантии как условное обязательство до тех пор, пока не станет вероятным, что от Группы потребуются выплата по соответствующей гарантии. По состоянию на 31 декабря 2017 года Группа предоставила поручительство за связанную сторону в сумме 2,598,317 тыс. руб. / 45,110 тыс. долл. США\* (2016: 0). Руководство Группы оценивает риск возникновения дополнительных обязательств в рамках данной гарантии как минимальный.

### 38 Операции со связанными сторонами

#### (а) Отношения контроля

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

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

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

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

#### (б) Вознаграждения руководству

Ниже приведены суммы вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в течение года. Данные суммы включены в состав затрат на персонал (см. Примечание 11):

	2017 год	2016 год	2017 год	2016 год
	'000 руб.	'000 руб.	'000 долл.*	'000 долл.*
Заработная плата и бонусы	472,039	491,233	8,195	8,528
Отчисления в социальные фонды	56,929	57,725	988	1,002
	<u>528,968</u>	<u>548,958</u>	<u>9,183</u>	<u>9,530</u>

#### (с) Операции с прочими связанными сторонами

Остаток дебиторской задолженности на балансе на конец года не обеспечен, подлежит погашению денежными средствами; на него не начисляется процент. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа начислила резерв под обесценение дебиторской задолженности связанных сторон в сумме 79,264 тыс. руб. / 1,376 тыс. долл. США\* в результате согласования графиков погашения и получения платежей (в 2016 году начислила: 921,541 тыс. руб. / 15,999 тыс. долл. США\*). Анализ на обесценение проводится ежегодно посредством изучения финансового состояния связанных сторон и рыночных условий, в которых осуществляют деятельность связанные стороны.

В октябре 2017 года Группа продала связанной стороне имевшуюся у нее непрофильную инвестицию в компанию ОАО Брянский арсенал за 631,700 тыс. руб./ 10,967 тыс. долл. США\* (Примечание 6(б)).

(i) **Выручка**

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

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Реализация продукции</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	1,282,599	1,419,183	22,267	24,638
Компании, учитываемые методом долевого участия	64,702	58,333	1,123	1,013
<b>Оказание услуг</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	323,937	322,361	5,624	5,596
Компании, учитываемые методом долевого участия	49,402	49,231	858	855
	<u>1,720,640</u>	<u>1,849,108</u>	<u>29,872</u>	<u>32,102</u>

(ii) **Закупки**

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

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Закупка сырья, в том числе</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	1,975,632	1,862,709	34,299	32,339
Компании, учитываемые методом долевого участия	1,106,482	981,224	19,210	17,035
<b>Закупка услуг</b>				
<i>Закупки электроэнергии:</i>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	4,680,183	4,308,239	81,253	74,796
<i>Консультационные и прочие услуги:</i>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	1,898,854	825,053	32,966	14,323
Компании, учитываемые методом долевого участия	5,322	-	92	-
	<u>9,666,473</u>	<u>7,977,225</u>	<u>167,820</u>	<u>138,493</u>

**(iii) Дебиторская задолженность**

Ниже представлена информация о дебиторской задолженности связанных сторон:

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Дебиторская задолженность</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	678,592	1,201,448	11,781	20,859
Компании, учитываемые методом долевого участия	15,221	21,164	264	367
<b>Авансы уплаченные</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	1,943,134	2,108,282	33,735	36,602
<b>Прочая дебиторская задолженность</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	988,530	1,523,911	17,162	26,457
Компании, учитываемые методом долевого участия	28,880	2,904	501	50
	<u>3,654,357</u>	<u>4,857,709</u>	<u>63,443</u>	<u>84,335</u>

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

Ниже представлена информация о займах, выданных связанным сторонам:

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Долгосрочные</b>				
<b>Компании, контролируемые конечным акционером</b>				
В рублях по фиксированной ставке 11%	3,000,000	-	52,083	-
	<u>3,000,000</u>	<u>-</u>	<u>52,083</u>	<u>-</u>
<b>Краткосрочные</b>				
<b>Компании, контролируемые конечным акционером</b>				
В рублях по фиксированной ставке 1%-8.25%	-	104,300	-	1,811
	<u>-</u>	<u>104,300</u>	<u>-</u>	<u>1,811</u>

(v) **Кредиторская задолженность**

Ниже представлена информация о кредиторской задолженности связанным сторонам:

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	375,968	530,105	6,527	9,203
Компании, учитываемые методом долевого участия	241,832	192,593	4,199	3,344
<b>Авансы полученные</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	99,089	97,630	1,720	1,695
Компании, учитываемые методом долевого участия	186	3,174	3	55
<b>Прочая кредиторская задолженность</b>				
Компании, контролируемые Группой Basic Element	11,540	22,415	200	389
Компании, учитываемые методом долевого участия	86	86	2	2
	<u>728,701</u>	<u>846,003</u>	<u>12,651</u>	<u>14,688</u>

(vi) **Кредиты полученные**

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

	2017 год '000 руб.	2016 год '000 руб.	2017 год '000 долл.*	2016 год '000 долл.*
<b>Краткосрочные</b>				
<b>Перед компаниями, контролируемыми Группой Basic Element</b>				
В рублях по фиксированной ставке 1%-7.75%	-	20,374	-	354
В рублях по фиксированной ставке 10%	8,020	320	139	5
	<u>8,020</u>	<u>20,694</u>	<u>139</u>	<u>359</u>

Все займы, полученные от связанных сторон, являются необеспеченными.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа начислила расходы в сумме 266 тыс. руб. / 5 тыс. долл. США\* (2016 год: 391 тыс. руб. / 7 тыс. долл. США\*) по процентам по займам, полученным от связанных сторон.

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

Группа осуществляет взносы в негосударственный фонд по пенсионному плану с установленными выплатами (см. Примечание 32), который является предприятием под общим контролем. В течение года, закончившегося 31 декабря 2017 года, Группа внесла 65,608 тыс. руб. / 1,139 тыс. долл. США\* в пенсионный план с установленными выплатами (2016 год: 61,794 тыс. руб. / 1,073 тыс. долл. США\*).

**39 Значительные дочерние предприятия**

	Страна	Доля голосующих акций 2017 год	Эффективная доля владения 2017 год	Доля голосующих акций 2016 год	Эффективная доля владения 2016 год
ООО «УК «Группа ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «КАВЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «ПАЗ»	Россия	100%	94%	100%	94%
ООО «Ликийский автобус»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Русские автобусы - Группы ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «ЛиАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ПАО «Павловский автобус»	Россия	94%	94%	94%	94%
АО «Автомобильный завод «УРАЛ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Грузовые автомобили - Группа ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «ЗШП»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Автозавод «ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Коммерческие автомобили -Группа ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Нижегородские моторы»	Россия	100%	100%	100%	100%
ООО «Резерв»	Россия	100%	100%	100%	100%
ЗАО «ЧСДМ»	Россия	100%	80%	100%	75%
ЗАО «ТВЭКС»	Россия	100%	80%	100%	75%
ЗАО «Брянский арсенал»	Россия	100%	80%	100%	75%
АО «ЯЗДА»	Россия	80%	80%	80%	80%
ПАО «Автодизель» (ЯМЗ)	Россия	94%	94%	63%	63%
ООО «РМ-Терекс»	Россия	100%	80%	100%	75%
ООО «Силовые агрегаты - Группа ГАЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
АО «УМЗ»	Россия	100%	100%	100%	100%
ЗАО «НПП «Сотекс»	Россия	100%	100%	100%	100%

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

#### 40 События после отчетной даты

Во втором полугодии 2017 года Группа начала переговоры с банками кредиторами о изменении условий погашения по ряду кредитных договоров. В марте 2018 года были подписаны соглашения о пролонгации и рефинансировании в соответствии с которыми погашение задолженности в сумме 8,500,000 тыс. руб. / 147,569 тыс. долл. США\* было перенесено на срок более 12 месяцев.

В апреле 2018 года в отношении ряда Российских компаний, в том числе в отношении Группы ГАЗ, правительством Соединённых Штатов Америки были введены санкции, которые накладывают ряд ограничений на деятельность Группы в иностранных юрисдикциях. Группа находится в процесс анализа возможного влияния санкций на свою деятельность.

101  
\* Сопоставимые данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не составляют неотъемлемую часть данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. Примечание 2(с).