

Группа «КАМАЗ»

**Международные стандарты финансовой отчетности
Сокращенная консолидированная промежуточная
Финансовая информация**

30 июня 2008 г.

Содержание

Отчет по итогам обзора промежуточной финансовой информации.....	1
Сокращенный консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс	2
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках.....	3
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	4
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменении капитала	6

Отдельные примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

1	Общие сведения о Группе «КАМАЗ» и ее деятельности	7
2	Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики.....	7
3	Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики.....	8
4	Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций	9
5	Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета	10
6	Расчеты и операции со связанными сторонами	13
7	Основные средства	16
8	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.....	17
9	Нематериальные активы.....	17
10	Дебиторская задолженность по финансовой аренде.....	18
11	Прочие внеоборотные активы	18
12	Запасы.....	19
13	Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	19
14	Денежные средства и их эквиваленты	20
15	Акционерный капитал.....	20
16	Кредиты и займы	21
17	Реструктуризированные налоговые обязательства	23
18	Резервы по обязательствам и расходам	24
19	Задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность.....	25
20	Кредиторская задолженность по финансовой аренде	25
21	Обязательства по пенсионным выплатам	25
22	Выручка	25
23	Себестоимость проданной продукции.....	26
24	Коммерческие расходы	27
25	Общие и административные расходы.....	27
26	Прочие операционные доходы и расходы	27
27	Финансовые доходы и расходы.....	28
28	Прибыль на акцию.....	28
29	Условные и договорные обязательства и операционные риски	28
30	Приобретение бизнеса	31
31	Управление финансовыми рисками	31
32	Сезонность	32
33	События после отчетной даты	32

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

Отчет по итогам обзора промежуточной финансовой информации

Акционерам и членам Совета директоров ОАО «КАМАЗ»:

Введение

Нами проведен обзор прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного бухгалтерского баланса ОАО «КАМАЗ» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2008 года и относящихся к нему сокращенных консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление настоящей консолидированной сокращенной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша обязанность заключается в том, чтобы предоставить выводы о данной промежуточной финансовой информации на основе проведенного обзора.

Объем работ по обзору

Мы провели наш обзор в соответствии с Международным стандартом 2410 «Проведение обзора промежуточной финансовой информации независимым аудитором компании». Обзор промежуточной финансовой информации включает в основном опрос сотрудников, ответственных за вопросы финансового и бухгалтерского учета, проведение аналитических и иных процедур обзора. Обзор предусматривает значительно меньший объем процедур, чем аудит, проводимый в соответствии с Международными стандартами аудита, и, следовательно, не обеспечивает уверенность в том, что нам будет известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, аудиторского заключения мы не предоставляем.

Заключение

В ходе проведения обзора нами не были замечены факты, из которых можно было бы сделать вывод о том, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не была должным образом подготовлена, во всех существенных аспектах, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34.

ЗАО "ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
Москва, Российская Федерация
28 октября 2008 г.

Группа «КАМАЗ»
Сокращенный консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс
на 30 июня 2008 г.

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Прим.	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	29 281	28 336
Нематериальные активы	9	587	504
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия		799	727
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8	5	2 211
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10	1 876	2 224
Отложенные активы по налогу на прибыль		3 508	3 530
Прочие внеоборотные активы	11	651	700
Итого внеоборотные активы		36 707	38 232
Оборотные активы			
Запасы	12	18 971	13 292
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	13	12 948	9 915
Предоплата по текущему налогу на прибыль		189	303
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	10	2 409	1 938
Финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях или убытках		391	344
Денежные средства и их эквиваленты	14	6 019	4 309
Итого оборотные активы		40 927	30 101
ИТОГО АКТИВЫ		77 634	68 333
КАПИТАЛ			
Акционерный капитал	15	35 361	35 361
Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	-	1 330
(Накопленный дефицит)		(65)	(3 992)
Капитал, приходящийся на долю акционеров Компании		35 296	32 699
Доля меньшинства		1 976	1 783
ИТОГО КАПИТАЛ		37 272	34 482
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	4 888	4 438
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		2 265	2 552
Реструктуризированные налоговые обязательства	17	1 637	1 886
Резервы по обязательствам и расходам	18	198	166
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	20	496	14
Обязательства по пенсионным выплатам	21	112	47
Итого долгосрочные обязательства		9 596	9 103
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	8 390	8 312
Задолженность поставщиков и подрядчиков и прочая кредиторская задолженность	19	17 702	13 035
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	20	23	5
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 816	1 234
Прочие налоги к уплате		1 021	541
Реструктуризированные налоговые обязательства	17	130	101
Резервы по обязательствам и расходам	18	1 636	1 478
Доходы будущих периодов		48	42
Итого краткосрочные обязательства		30 766	24 748
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		40 362	33 851
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		77 634	68 333

Утверждено и подписано 28 октября 2008 года.

С. А. Когогин
 Генеральный директор

Г. Ш. Иманова
 Заместитель Генерального директора

Прилагаемые примечания на стр. 7 – 32 являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

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

Группа «КАМАЗ»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Прим.	6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2008 г.	30 июня 2007 г.
Выручка	22	51 372	44 462
Себестоимость проданной продукции	23	(40 710)	(34 424)
Валовая прибыль		10 662	10 038
Коммерческие расходы	24	(2 337)	(1 920)
Общие и административные расходы	25	(3 149)	(2 826)
Расходы на исследования и разработки		(57)	(56)
Доля в прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий		32	46
Прочие операционные доходы	26	1 965	456
Прочие операционные расходы	26	(934)	(654)
Операционная прибыль		6 182	5 084
Финансовые доходы	27	145	220
Финансовые расходы	27	(285)	(352)
Прибыль от списания и реструктуризации налогов	17	-	250
Прибыль до налогообложения		6 042	5 202
Расходы по налогу на прибыль		(1 837)	(1 747)
Прибыль за период		4 205	3 455
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		3 940	3 213
Долю меньшинства		265	242
Прибыль на акцию с учетом прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании (выражено в рублях из расчета на акцию)			
- базовая	28	5,57	4,09
- разводненная	28	5,57	4,09

Прилагаемые примечания на стр. 7 – 32 являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

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

Группа «КАМАЗ»

Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Прим.	6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2008г	30 июня 2007 г.
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		6 042	5 202
С корректировкой на:			
Амортизация основных средств	7	1 084	1 054
Амортизация нематериальных активов	9	29	36
Убыток (прибыль) от выбытия основных средств		108	(334)
Убыток от списания нематериальных активов	9	43	-
Прибыль от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи	26	(1 750)	-
Доля прибыли ассоциированных компаний и совместных предприятий		(32)	(46)
Прибыль от списания и реструктуризации задолженности по налогам	17	-	(250)
Проценты к получению	27	(65)	(102)
Проценты к уплате	27	285	352
Резервы по налоговым обязательствам и расходам	18	96	-
Резерв по чистой возможной цене продажи запасов	23	37	91
Резерв под обесценение дебиторской задолженности и займов	24	9	40
Резерв по гарантийным обязательствам	18	195	313
Обесценение гудвила		35	-
Прибыль по курсовым разницам	27	(80)	(118)
Курсовая разница от пересчета валют		(13)	(2)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменения оборотного капитала		6 023	6 236
Увеличение дебиторской задолженности		(2 310)	(1 906)
Увеличение запасов		(5 716)	(2 389)
Увеличение кредиторской задолженности		4 609	5 156
Увеличение (уменьшение) задолженности по налогам		275	(860)
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		56	26
Денежные средства от операционной деятельности		2 937	6 263
Налог на прибыль уплаченный		(983)	(330)
Чистая сумма денежных средств, полученных от операционной деятельности		1 954	5 933
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Оплата приобретенных основных средств	7	(1 689)	(1 685)
Поступления от продажи основных средств	7	270	70
Приобретение дочерних компаний	30	(150)	-
Приобретение ассоциированных компаний		(76)	(257)
Поступления от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи	8	2 203	-
Выбытие (приобретение) финансовых инструментов		(47)	46
Приобретение инвестиций, имеющих в наличии для продажи	8	-	(461)
Затраты на разработки и приобретение нематериальных активов	9	(155)	(72)
Займы выданные		(1 117)	(25)
Займы погашенные		560	-
Проценты полученные	27	65	102
Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(136)	(2 282)

Прилагаемые примечания на стр. 7 – 32 являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

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

Группа «КАМАЗ»**Сокращенный консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.**

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Прим.	6 месяцев, закончившихся	
		30 июня 2008г	30 июня 2007 г.
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Привлечение кредитов и займов		8 177	5 935
Погашение кредитов и займов		(7 617)	(6 342)
Проценты уплаченные		(397)	(305)
Погашение реструктуризированных налоговых обязательств	17	(50)	(21)
Финансирование аренды		(100)	-
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам		(121)	(59)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(108)	(792)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		1 710	2 859
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14	4 309	2 478
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	6 019	5 337

Прилагаемые примечания на стр. 7 – 32 являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

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

Группа «КАМАЗ»
Сокращенный консолидированный промежуточный отчет об изменении капитала
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.

В миллионах российских рублей (руб.)

	Приходится на долю акционеров Компании				Доля мень- шинства	Итого капитал	
	Прим.	Акцио- нерный капитал	Накоп- ленный дефицит	Резерв переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи			Итого
Остаток на 1 января 2007 г.		39 287	(8 796)	493	30 984	1 520	32 504
Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, без учета налогов		-	-	804	804	-	804
Курсовые разницы от пересчета валют		-	(2)	-	(2)	-	(2)
Чистая прибыль, отнесенная непосредственно на капитал		-	(2)	804	802	-	802
Прибыль за 6 месяцев 2007 г.		-	3 213	-	3 213	242	3 455
Итого признанная прибыль за период, закончившийся 30 июня 2007 г.		-	3 211	804	4 015	242	4 257
Объявленные дивиденды, относящиеся к доле меньшинства		-	-	-	-	(59)	(59)
Остаток на 30 июня 2007 г.		39 287	(5 585)	1 297	34 999	1 703	36 702
Остаток на 1 января 2008 г.		35 361	(3 992)	1 330	32 699	1 783	34 482
Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, без учета налогов	8	-	-	(1 330)	(1 330)	-	(1 330)
Курсовые разницы от пересчета валют		-	(13)	-	(13)	-	(13)
Чистая прибыль, отнесенная непосредственно на капитал		-	(13)	(1 330)	(1 343)	-	(1 343)
Прибыль за 6 месяцев 2008 г.		-	3 940	-	3 940	265	4 205
Итого признанная прибыль за период, закончившийся 30 июня 2008 г.		-	3 927	(1 330)	2 597	265	2 862
Объявленные дивиденды, относящиеся к доле меньшинства		-	-	-	-	(72)	(72)
Остаток на 30 июня 2008 г.		35 361	(65)	-	35 296	1 976	37 272

Прилагаемые примечания на стр. 7 – 32 являются неотъемлемой частью настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

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

1 Общие сведения о Группе «КАМАЗ» и ее деятельности

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., для ОАО «КАМАЗ» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее совместно именуемых – «Группа» или «Группа «КАМАЗ»).

Компания была зарегистрирована и ведет свою деятельность на территории Российской Федерации. Компания является открытым акционерным обществом и была учреждена в соответствии с законодательством Российской Федерации.

На 30 июня 2008 г. у Компании не было единственного контролирующего акционера. В течение 2006, 2007 и 2008 гг. Компания осуществляла реорганизацию структуры акционеров. На 30 июня 2008 г. большая часть акций «КАМАЗ» принадлежала институциональному инвестору, на которого распространялись некоторые ограничения в правах голоса и продаже акций, установленные руководством Компании (действующим от своего лица). Данный инвестор именуется в настоящей финансовой информации акционером со значительным влиянием в силу описанных выше взаимоотношений с руководством Компании. Также одним из крупнейших акционеров является Российская Федерация, представленная Федеральным агентством по управлению федеральным имуществом (Росимущество), владеющим 37,78% акционерного капитала. Прочие акции распределены между финансовыми инвесторами и сотрудниками Компании.

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

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

2 Основа подготовки финансовой отчетности и основные положения учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г., была подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не содержит всю информацию, необходимую для подготовки годовой консолидированной финансовой отчетности и должна рассматриваться в совокупности с годовой консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

За исключением нижеуказанного, показатели консолидированного бухгалтерского баланса на 31 декабря 2007 г. были получены исходя из данных подтвержденной аудитором финансовой отчетности.

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

Последовательность применения учетной политики. Принятые принципы учетной политики и методы расчета соответствуют тем принципам, которые были использованы при подготовке годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., как описано в годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

Налог на прибыль в промежуточных периодах начисляется с использованием средневзвешенной эффективной налоговой ставки, которая бы применялась к ожидаемой итоговой сумме прибыли за год.

По состоянию на конец 2007 года Группа пересмотрела классификацию выручки в отношении продаж запасных частей, услуг и продаж trade-in и соответственно изменила показатели выручки (Примечание 22) за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.

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

Ниже представлена основная информация об изменениях.

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Классификация в текущем году	Классификация в прошлом году	Изменение
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	28 552	28 096	456
Запасные части	6 831	6 496	335
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	4 913	4 913	
Металлургическая продукция	1 773	1 773	
Услуги по ремонту грузовых автомобилей	205	996	(791)
Доход от аренды	409	409	-
Продажа других товаров	1 010	1 010	-
Прочие услуги	769	769	-
Итого выручка	44 462	44 462	-

3 Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Налоговое законодательство. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований. См. Примечания 17, 18 и 29. Компании Группы «КАМАЗ» выполняли расчет резервов по налогообложению на основании следующих допущений: были отражены налоговые претензии по результатам налоговых проверок и была проведена оценка налоговых рисков с участием специалистов по налогообложению и юристов. Резервы по налогообложению начислялись в тех случаях, когда вероятность выбытия денежных средств превышала 50%.

Для случаев, по которым вероятность выбытия денежных средств была ниже 50%, приводится информация о возможных налоговых претензиях. Если оценка рисков руководством окажется неверной и уровень рисков должен быть изменен с возможного на высокий, сумма резерва на 30 июня 2008 г. составила бы на 3 290 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 3 106 млн. руб.) больше. Если оценка рисков руководством окажется завышенной, резерв в консолидированном бухгалтерском балансе создаваться не должен, а общая сумма обязательств на 30 июня 2008 г. должна составить на 2 439 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 2 316 млн. руб.) меньше.

Признание отложенного налогового актива. На 30 июня 2008 г. отложенный налоговый актив в сумме 3 508 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 3 530 млн. руб.) представляет собой налог на прибыль к возмещению путем вычета из налогооблагаемой прибыли и отражается в бухгалтерском балансе. Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в которой вероятно использование соответствующей налоговой льготы. При определении размера будущей налогооблагаемой прибыли и суммы налоговых льгот, использование которых вероятно в будущем, руководство основывается на суждениях и применяет оценки, исходя из размера налогооблагаемой прибыли за предшествующие периоды, а также ожиданий относительно будущих доходов, которые считаются обоснованными в данных обстоятельствах. Если допущения руководства окажутся отличными от фактических результатов и налогооблагаемая прибыль для использования отложенного налогового актива не будет получена, общая сумма отложенных налоговых активов может быть на 3 508 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 3 530 млн. руб.) меньше.

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

В течение 2005-2007 гг. Компания подала несколько скорректированных налоговых деклараций, включив в них убытки за прошлые периоды. Однако на момент подачи деклараций было точно неизвестно, примут ли налоговые органы эти убытки к возмещению. В 2007 году Компания смогла представить к возмещению налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды, на общую сумму 11 065 млн. руб.; налоговая льгота по этим убыткам составила 2 655 млн. руб. Исходя из наиболее точной оценки конечного результата этого заявления, руководство признало данные налоговые льготы следующим образом: 534 млн. руб. в 2005 г., 515 млн. руб. в 2006 г. и 1 606 млн. руб. в 2007 г.

Процентные ставки, влияющие на справедливую стоимость обязательств. Процентные ставки, использовавшиеся для расчета балансовой стоимости реструктуризированных налоговых обязательств и займов, определялись компаниями Группы «КАМАЗ» на дату соглашений о реструктуризации задолженности на основе стоимости долгосрочных рублевых займов с учетом периода реструктуризации (Примечания 16 и 17).

Процентная ставка, использовавшаяся для оценки справедливой стоимости займа в японских иенах, полученного от Министерства финансов, реструктуризация которого была проведена в декабре 2005 года, составила 6,62% годовых. Процентная ставка, использованная для оценки по справедливой стоимости резерва под реструктуризованную задолженность по налогам и штрафам за первую половину 2008 года, была принята равной 12,23% годовых (2007 г.: 9,5%).

Сроки полезного использования основных средств. Руководство Группы определяет расчетные сроки полезного использования и соответствующие нормы амортизации машин и оборудования (Примечание 7). Эта оценка основана на предполагаемой продолжительности жизненного цикла продукции и прошлом опыте использования аналогичного оборудования. Если срок полезного использования окажется меньше рассчитанного ранее, руководство увеличит сумму амортизации и изучит вопрос о том, является ли изменение срока полезного использования признаком обесценения. Если бы фактический период полезного использования основных средств был на 10% ниже или выше оценок руководства, начисленная амортизация основных средств за 6 месяцев 2008 года составила бы на 120 млн. руб. (6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 117 млн. руб.) больше или 98 млн. руб. (6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 96 млн. руб.) меньше, соответственно.

Устаревание запасов. Компании Группы анализируют отклонение коэффициента оборачиваемости материальных запасов от установленных нормативов по категориям запасов и изучают значительные отклонения (Примечание 12). Если компании Группы выявляют запасы со стоимостью, превышающей чистую цену реализации, производится корректировка на обесценение. Запасы со сроком хранения свыше шести месяцев анализируются на индивидуальной основе с целью определения чистой цены реализации. Если бы Группа создала резерв под 100% запасов хранящихся свыше шести месяцев, балансовая стоимость запасов была бы на 212 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 228 млн. руб.) ниже. Если бы Группа создала резерв только под запасы хранящихся свыше двенадцати месяцев, балансовая стоимость запасов была бы на 212 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 228 млн. руб.) выше.

4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые МСФО вступили в силу применительно к Группе с 1 января 2008 г. Ниже приводятся те новые стандарты, поправки к ним или интерпретации, которые применимы или могут быть применимы к деятельности Группы в будущем, а также указывается, какое влияние они могут оказать на учетную политику Группы. Все изменения учетной политики были внесены ретроспективно с корректировками нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2007, кроме случаев, описанных ниже.

- Интерпретация IFRIC 11 к МСФО (IFRS) 2 «Операции с собственными выкупленными акциями группы» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 марта 2007 г. или позднее).
- Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или позднее).

4 Применение новых или уточненных стандартов и интерпретаций (Продолжение)

- Интерпретация IFRIC 14 к МСФО (IAS) 19 «Ограничения на актив(ы) пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению фондами и их взаимосвязь» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2008 г. или позднее).

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

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для отчетных периодов Группы, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Стандарт применяется к компаниям, долговые и долевыми инструментами которых продаются на публичном рынке и которые подают свою финансовую отчетность в соответствующие регулирующие органы с целью выпуска любого вида инструментов на публичном рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от компании предоставления финансовой и описательной информации о своих операционных сегментах и указывает, как компания должна предоставлять такую информацию. В настоящее время руководство проводит оценку влияния стандарта на раскрытие информации о сегментах в финансовой отчетности Группы.

МСФО (IAS) 32 и поправка к МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Данная поправка требует классифицировать по статьям капитала некоторые финансовые инструменты, которые отвечают определению финансового обязательства. Это не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не имеет инструментов с правом досрочного погашения.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотрен в марте 2007 г., введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). МСФО (IAS) 23 исключает вариант незамедлительного отнесения на расходы затрат по займам, непосредственно связанных с приобретением, сооружением или изготовлением соответствующего актива. Соответствующий актив – это актив, подготовка которого к использованию или продаже требует значительного времени. Следовательно, компания должна капитализировать такие затраты по займам в составе стоимости соответствующего актива. Новая редакция Стандарта не требует капитализации затрат по займам, относящимся к активам, отражаемым по справедливой стоимости, и к запасам, изготавливаемым или производимым в больших количествах на регулярной основе, даже если требуется значительное время для подготовки их к использованию или продаже. Новая редакция Стандарта применяется к затратам по займам, относящимся к соответствующим активам, дата начала капитализации которых приходится на 1 января 2009 г. или последующие периоды. Пересмотренный стандарт МСФО 23 не окажет влияния на отчетность Группы, так как Группа уже капитализирует проценты по соответствующим активам.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Основное изменение в МСФО (IAS) 1 заключается в замене отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупном доходе, где также будут отражаться все изменения капитала, источником которых не является собственник как таковой, например, переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям будет разрешено представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В новой редакции стандарта МСФО (IAS) 1 также вводится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода, когда компания проводит пересчет сравнительных данных в связи с изменениями классификации, изменениями учетной политики или исправлением ошибок. Руководство Группы ожидает, что новая редакция МСФО (IAS) 1 повлияет на представление ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на признание или оценку конкретных операций или остатков по ним.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (Продолжение)

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная (отдельная) финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г.; введен в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета акций (ранее – доли меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету акций представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании в большинстве случаев). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения доли собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте описывается, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

МСФО 3, «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 года; вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или позднее). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему усмотрению метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммой оплаты и приобретенными чистыми активами. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В сферу действия пересмотренного МСФО (IFRS) 3 включены случаи объединения бизнеса с участием только объединений предпринимателей и инвесторов и случаи объединений по договору. Данный стандарт применяется перспективно и оказывает влияние только на будущие приобретения.

Условия вступления в долевого права и отказы – Поправки к МСФО 2, Выплаты в форме акций (вступил в силу в январе 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2009 г.). Данная поправка разъясняет, что условиями вступления в долевого права являются только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевого права. Данное изменение указывает, что все случаи аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 13 «Программа поощрения постоянных клиентов» (выпущена в июне 2007 г.; введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2008 г. или позднее). Интерпретация IFRIC 13 разъясняет, что если товары и услуги реализуются совместно со льготой для поощрения постоянных клиентов (например, пункты лояльности или бесплатные продукты), то это представляет собой многокомпонентную сделку, в рамках которой вознаграждение, получаемое от клиента, распределяется между компонентами сделки с использованием справедливой стоимости. Интерпретация IFRIC 13 не затрагивает операций Группы, так как компании Группы не работают по программам поощрения постоянных клиентов.

Интерпретация IFRIC 15 «Контракты на строительство объектов недвижимости» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Интерпретация применяется в отношении учета выручки и соответствующих расходов предприятиями, которые занимаются строительством объектов недвижимости самостоятельно или с помощью субподрядчиков, и содержит руководство, позволяющее определить, регулируется ли учет контрактов на строительство объектов недвижимости МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Она также содержит критерии для определения момента признания предприятиями выручки от таких операций. В настоящее время Группа проводит оценку влияния этой Интерпретации на ее консолидированную финансовую отчетность.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (Продолжение)

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию» (введена в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или позднее). В Интерпретации разъясняется, какие валютные риски подлежат учету при хеджировании, и указывается, что перевод функциональной валюты в валюту представления отчетности не создает рисков, к которым может применяться учет при хеджировании. Согласно Интерпретации инструмент хеджирования может принадлежать любому предприятию или предприятиям группы за исключением зарубежных операций, которые сами являются предметом хеджирования. Интерпретация также разъясняет, каким образом рассчитывается прибыль или убыток, переведенные из резерва пересчета валют на счет прибылей и убытков после выбытия хеджируемой зарубежной операции. Отчитывающиеся предприятия будут применять МСФО (IAS) 39 к прекращению учета при хеджировании относительно будущих периодов в случаях, когда их хеджи не соответствуют критериям учета при хеджировании в Интерпретации IFRIC 16. Интерпретация IFRIC 16 не оказывает влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность, так как Группа не применяет учет хеджирования.

Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 г.). В 2007 году Комитет по Международным стандартам финансовой отчетности принял решение начать выполнение проекта по ежегодному уточнению стандартов в целях внесения необходимых, но не срочных поправок в МСФО. Поправки, принятые в мае 2008 года, включают поправки по существу, разъяснения и изменения в терминологии к разным стандартам. Поправки по существу относятся к следующим областям: классификация по категории удерживаемых для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля за дочерней компанией; возможность классификации финансовых инструментов, удерживаемых для торговли, как долгосрочных согласно МСФО (IAS) 1; учет реализации активов по МСФО (IAS) 16, которые ранее удерживались для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств по МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение определения сокращения согласно МСФО (IAS) 19; учет государственных займов, предоставленных под ставку ниже рыночной, согласно МСФО (IAS) 20; приведение в соответствие определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 с методом эффективной процентной ставки; разъяснение по учету дочерних компаний, удерживаемых для продажи, согласно МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; уменьшение объема раскрываемой информации об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях согласно МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема раскрываемой информации по МСФО (IAS) 36; разъяснение по учету рекламных затрат по МСФО (IAS) 38; поправка к определению категории активов, отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков, для приведения в соответствие с учетом операций хеджирования по МСФО (IAS) 39; введение учета инвестиционной собственности, не завершенной строительством, согласно МСФО (IAS) 40; и уменьшение ограничений на использование методов определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Дополнительные поправки к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и к МСФО (IFRS) 7 представляют собой исключительно терминологические или редакторские изменения, которые, по мнению КМСФО, вообще не оказывают или оказывают минимальное влияние на бухгалтерский учет. В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренных стандартов на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Стоимость инвестиций в дочернюю компанию, совместно контролируемое предприятие или ассоциированную компанию – поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 (в редакции, принятой в мае 2008 г.; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее). Поправка разрешает компаниям, впервые использующим МСФО, оценивать инвестиции в дочерние компании, совместно контролируемые предприятия или ассоциированные компании по справедливой стоимости или использовать их балансовую стоимость согласно предыдущим ОПБУ в качестве условной стоимости в отдельной финансовой отчетности. Поправка также требует признания распределения из чистых активов объектов инвестиций, имевших место до приобретения, в составе прибыли или убытка, а не в качестве возмещения инвестиций. Поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Хеджируемые статьи, отвечающие установленным критериям - Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или позднее, при этом возможно досрочное применение). Поправка разъясняет, как в соответствующих ситуациях должны применяться принципы, на основе которых определяется, подлежит ли хеджируемый риск или часть потоков денежных средств отнесению к хеджируемым статьям. Данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не применяет учет хеджирования.

5 Новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (Продолжение)

Изменение классификации финансовых активов – Поправки к МСФО 39, Финансовые инструменты: Признание и оценка и МСФО 7 Финансовые инструменты: Раскрытие информации (опубликован в октябре 2008 г.; вступает в силу с 1 июля 2008 г., без ретроспективного применения). Данная поправка разрешает компании изменять классификацию непроизводных финансовых активов (кроме тех, что определяются компанией при первоначальном признании по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков) из категории оценки по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков при определенных обстоятельствах. Поправка также разрешает компании перевод из категории инвестиций, доступных для продажи, в категорию кредитов и дебиторской задолженности финансового актива, который отвечает определению кредитов и дебиторской задолженности (если финансовый актив не был классифицирован как доступный для продажи), если компания имеет намерение и возможности владеть этим активом в обозримом будущем. В настоящее время руководство проводит оценку влияния пересмотренного стандарта на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

6 Расчеты и операции со связанными сторонами

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

Если не указано иное, операции со связанными сторонами, включая кредиты, полученные от государственных банков, продажи продукции государственным организациям и государственным компаниям, осуществляются на коммерческой основе. Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. и 2007 г., или имела значительное сальдо на 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г., подробно излагается далее.

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (Продолжение)

В миллионах российских рублей (руб.)	На 30 июня 2008 г.		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем				
Текущее обязательство по налогу на прибыль	189	1 816	-	1 651
Единый социальный налог	-	230	-	1 957
НДС к возмещению/уплате	1 513	524	-	-
Прочие налоги	2 038	267	-	332
Реструктуризированные налоговые обязательства	-	1 766	170	-
Доходы будущих периодов	-	48	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	3 035	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	1 405	-	-
Проценты к уплате	-	-	-	180
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	1 483	-	-	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами	-	1 542	-	-
Продажа товаров	-	-	2 552	-
Закупки товаров	-	-	-	1 477
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Денежные средства и их эквиваленты	2 203	-	-	-
Прочая дебиторская задолженность	12	-	-	-
Продажа инвестиций	-	-	1 750	-
Расчеты и операции с дочерней компанией, которая находится под значительным влиянием члена высшего руководства Группы, выступающего в качестве физического лица				
Продажа товаров дочерней компании	-	-	1 517	-
Чистая прибыль дочерней компании	-	-	312	-
Расчеты и операции с СП				
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами	-	26	-	-
Продажа товаров	-	-	1	-
Закупки товаров	-	-	-	136
Расчеты и операции с ассоциированными компаниями				
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	28	-	-	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами	-	251	-	-
Продажа товаров	-	-	258	-
Закупки товаров	-	-	-	889

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

В миллионах российских рублей (руб.)	На 31 декабря 2007 г.		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.	
	Итого активы	Итого обязательства	Доходы	Расходы
Расчеты и операции с Российской Федерацией и компаниями под государственным контролем				
Текущее обязательство по налогу на прибыль	303	1 234	-	1 589
Единый социальный налог	-	200	-	1 396
НДС к возмещению/уплате	2 133	171	-	-
Прочие налоги	1 239	170	-	569
Реструктуризированные налоговые обязательства	-	1 987	250	35
Доходы будущих периодов	-	42	-	-
Долгосрочные кредиты и займы	-	3 281	-	-
Краткосрочные кредиты и займы	-	3 877	-	-
Проценты к уплате	-	-	-	136
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	969	-	-	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами	-	213	-	-
Продажа товаров	-	-	2 902	-
Закупки товаров	-	-	-	1 827
Расчеты и операции с акционерами, имеющими значительное влияние				
Проценты к получению	-	-	47	-
Выручка от предоставления услуг	-	-	-	1
Расчеты и операции с миноритарными акционерами дочерних компаний				
Проценты к уплате	-	-	-	12
Расчеты и операции с СП				
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами	-	17	-	-
Закупки товаров	-	-	-	84
Расчеты и операции с ассоциированными компаниями				
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	146	-	-	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочими кредиторами	-	191	-	-
Продажа товаров	-	-	961	-
Закупки товаров	-	-	-	513

В первой половине 2008 года сумма вознаграждения членам Совета Директоров (11 человек) и Правления (9 человек) включала заработную плату, разовые премии и прочие краткосрочные вознаграждения на общую сумму 159 млн. руб. (6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 108 млн. руб.).

23 августа 2005 Совет директоров утвердил долгосрочный план вознаграждения, подлежащего выплате членам Правления «КАМАЗ» дополнительно к периодической ежегодной оплате труда. Общая сумма вознаграждения, подлежащая выплате после 23 августа 2009 г., зависит от увеличения рыночной капитализации компании и составляет не более 150 млн. руб. Сумма вознаграждения, начисленного в течение первой половины 2008 года, составила 21 млн. руб. (6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 17 млн. руб.). Общий остаток, начисленный на 30 июня 2008 г., составил 93 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 72 млн. руб.).

Подробная информация о денежных средствах и их эквивалентах, управляемых акционерами, имеющими значительное влияние, представлена в Примечании 14.

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

6 Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Долгосрочные и краткосрочные кредиты выданы Сбербанком, Внешторгбанком и Министерством финансов Российской Федерации. Сроки и условия раскрыты в Примечании 16.

По состоянию на 30 июня 2008 года «КАМАЗ» предоставил гарантии своей дочерней компании, находящейся под значительным влиянием члена высшего руководства Группы, выступающего в качестве физического лица, на сумму 3 746 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 2 647 млн. руб.).

7 Основные средства

Изменение балансовой стоимости основных средств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Земля	Здания	Машины и оборудование	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
<u>Первоначальная стоимость</u>						
Остаток на 31 декабря 2006 г.	1 738	17 298	9 126	1 462	2 546	32 170
Поступления	-	-	-	1	1 516	1 517
Выбытия	(27)	(143)	(52)	(72)	-	(294)
Перенос	-	92	378	164	(634)	-
Остаток на 30 июня 2007 г.	1 711	17 247	9 452	1 555	3 428	33 393
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 642	18 073	10 669	1 750	2 360	34 494
Поступления	-	-	-	-	2 406	2 406
Выбытия	(1)	(222)	(131)	(69)	(48)	(471)
Перенос	22	147	1 368	220	(1 757)	-
Остаток на 30 июня 2008 г.	1 663	17 998	11 906	1 901	2 961	36 429
<u>Накопленная амортизация</u>						
Остаток на 31 декабря 2006 г.	-	(1 501)	(2 163)	(589)	-	(4 253)
Начисленная амортизация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.	-	(383)	(550)	(121)	-	(1 054)
Выбытия	-	27	7	8	-	42
Остаток на 30 июня 2007 г.	-	(1 857)	(2 706)	(702)	-	(5 265)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	-	(2 204)	(3 129)	(825)	-	(6 158)
Начисленная амортизация за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	-	(369)	(561)	(154)	-	(1 084)
Выбытия	-	16	48	30	-	94
Остаток на 30 июня 2008 г.	-	(2 557)	(3 642)	(949)	-	(7 148)
<u>Остаточная стоимость</u>						
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 642	15 869	7 540	925	2 360	28 336
Остаток на 30 июня 2008 г.	1 663	15 441	8 264	952	2 961	29 281

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, были капитализированы проценты в составе стоимости приобретенных основных средств на общую сумму 105 млн. руб. (6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 90 млн. руб.). Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат на заемные средства, подлежащих капитализации, составила 8,0% в 2008 году (2007 г.: 7,8%).

Группа «КАМАЗ»**Отдельные примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации – 30 июня 2008 года****8 Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи**

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Наименование		
КАМАЗ-Капитал (11,2% уставного капитала)	-	2 203
Прочее	5	8
Итого инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5	2 211

На 31 декабря 2007 г. ОАО «КАМАЗ-Капитал» принадлежало 33,2% уставного капитала ОАО «КАМАЗ». Инвестиции в ОАО «КАМАЗ-Капитал» составляют 11,2% его акций. Данные инвестиции были приобретены в обмен на 26 323 тысячи акций ОАО «КАМАЗ» (3,72% уставного капитала ОАО «КАМАЗ») в 2005 году. В декабре 2007 года Группа передала эти акции в доверительное управление акционера, имеющего значительное влияние. 15 апреля 2008 года эти акции были проданы одному из акционеров со значительным влиянием за 83,7 рубля за акцию на общую сумму 2 203 млн. руб.

9 Нематериальные активы

Нематериальные активы представлены следующим образом:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Опытно-конструкторские разработки	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2006 г.	359	61	420
Поступления	47	25	72
Остаток на 30 июня 2007 г.	406	86	492
Остаток на 31 декабря 2007 г.	546	116	662
Поступления	107	48	155
Списания	(43)	-	(43)
Остаток на 30 июня 2008 г.	610	164	774
Накопленная амортизация			
Остаток на 31 декабря 2006 г.	(60)	(34)	(94)
Амортизационные отчисления	(33)	(3)	(36)
Остаток на 30 июня 2007 г.	(93)	(37)	(130)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(109)	(49)	(158)
Амортизационные отчисления	(19)	(10)	(29)
Остаток на 30 июня 2008 г.	(128)	(59)	(187)
Остаточная стоимость			
Остаток на 31 декабря 2007 г.	437	67	504
Остаток на 30 июня 2008 г.	482	105	587

Капитализированные расходы на опытно-конструкторские разработки включают следующие проекты:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Ожидаемый срок полезного использования	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Двигатели Евро-3, Евро-4, Евро-5	5-10 лет	123	119
Семейство тяжелых грузовых автомобилей (КАМАЗ-6520)	7 лет	127	105
Автобусы КАМАЗ-НЕФА3	7 лет	85	87
Магистральный тягач на базе КАМАЗ-6520	7 лет	37	33
Семейство полноприводных грузовых автомобилей	5 лет	26	25
Семейство грузовых автомобилей малой грузоподъемности (КАМАЗ-4308)	7 лет	12	13
Прочее	3-7 лет	72	55
Итого затраты на конструкторские разработки		482	437

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

9 Нематериальные активы (Продолжение)

Все опытно-конструкторские разработки проводились Группой самостоятельно. Прочие нематериальные активы представляют собой лицензии на программное обеспечение и прочие нематериальные активы, приобретенные у внешних поставщиков.

10 Дебиторская задолженность по финансовой аренде

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

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	К уплате в течение 1 года	К уплате в период от 2 до 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2007 г.	2 558	2 625	5 183
За вычетом будущих расходов на обслуживание долга	(620)	(401)	(1 021)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2007 г.	1 938	2 224	4 162
Минимальные арендные платежи на 30 июня 2008 г.	2 768	2 609	5 377
За вычетом будущих расходов на обслуживание долга	(359)	(733)	(1 092)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 30 июня 2008 г.	2 409	1 876	4 285

Группа предоставляет грузовые автомобили и автобусы покупателям в лизинг. Обычно лизинговый договор предусматривает 30% авансовый платеж и 2 –х или 3-х летний срок лизинга. Эффективная ставка процента для дебиторской задолженности по финансовой аренде составила 19% в 2008 году (2007 г.: 21%). Лизинговые договоры, заключаемые Группой, не предусматривают не гарантированной лизингодателю остаточной стоимости.

11 Прочие внеоборотные активы

В состав прочих внеоборотных активов входят следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Долгосрочная дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение долгосрочной дебиторской задолженности)	170	330
Чистая долгосрочная дебиторская задолженность	170	294
Авансы за оборудование	405	334
Прочее	76	72
Итого внеоборотные активы	651	700

Долгосрочная дебиторская задолженность на 30 июня 2008 г. в основном включала дебиторскую задолженность за реализацию земли и промышленных зданий Министерству земельных и имущественных отношений Татарстана на общую сумму 143 млн. руб., подлежащую погашению регулярными платежами в течение 3 лет. Справедливая стоимость данной дебиторской задолженности была определена с использованием ставки дисконтирования 7,8% в отношении финансовых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. В первом квартале 2008 года руководством и Министерством земельных и имущественных отношений Татарстана были пересмотрены условия выплат, и стороны пришли к соглашению, что выплаты будут зачтены в обмен на неденежный актив (Примечание 33).

12 Запасы

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Сырье и расходные материалы	8 657	6 043
(За вычетом резерва под чистую стоимость возможной продажи)	(655)	(620)
Сырье и расходные материалы, нетто	8 002	5 423
Незавершенное производство	3 405	2 920
Готовая продукция	7 570	4 953
(За вычетом резерва под чистую стоимость возможной продажи)	(6)	(4)
Готовая продукция, нетто	7 564	4 949
Итого запасы	18 971	13 292

13 Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков	5 126	3 843
(за вычетом резерва под обесценение задолженности покупателей и заказчиков)	(143)	(185)
Чистая задолженность покупателей и заказчиков	4 983	3 658
Авансы выданные и предоплата	2 867	2 135
(за вычетом резерва под авансы выданные и предоплату)	(22)	(22)
Чистые авансы выданные и предоплата	2 845	2 113
Прочая дебиторская задолженность	947	837
(за вычетом резерва под обесценение прочей дебиторской задолженности)	(79)	(65)
Чистая прочая дебиторская задолженность	868	772
Займы выданные	701	-
НДС к возмещению	1 513	2 133
Предоплата по прочим налогам	2 038	1 239
Итого дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочие дебиторы	12 948	9 915

Дебиторская задолженность Группы включает займы, выданные дилерам, на сумму 701 млн. руб. Займы были выданы под 13 – 14 % годовых.

Справедливая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочих дебиторов не отличается существенно от их балансовой стоимости.

Дебиторская задолженность, выраженная в иностранной валюте:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Евро	760	465
Долл. США	8	38
Другие валюты стран СНГ	503	321
Итого	1 271	824

14 Денежные средства и их эквиваленты

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Денежные средства в банке	3 913	3 940
Срочные депозиты	2 078	306
Векселя банков	28	63
Итого денежные средства и их эквиваленты	6 019	4 309

По состоянию на 30 июня 2008 года срочные депозиты включали беспроцентный инвестиционный счет на сумму 1 500 млн. рублей, открытый у акционера, имеющего значительное влияние, и денежные средства в банке включали 703 млн. руб. на счете доверительного управляющего, являющегося акционером со значительным влиянием.

Процентная ставка по депозитам в первой половине 2008 года составляла 1-11% годовых (2007 г.: 1,5 -11% годовых). Прочие остатки денежных средств являются беспроцентными.

Денежные средства, выраженные в иностранной валюте:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Евро	189	66
Долл. США	54	101
Прочая иностранная валюта	139	65
Итого	382	232

В состав срочных депозитов входят депозиты с первоначальным сроком погашения до трех месяцев.

15 Акционерный капитал

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Количество акций в обращении (тыс. штук)	Обыкновенные акции Номинальная стоимость
На 1 января 2007 г.	785 748	39 287
На 30 июня 2007 г.	785 748	39 287
На 1 января 2008 г.	707 230	35 361
На 30 июня 2008 г.	707 230	35 361

На 30 июня 2008 года общая сумма разрешенных к выпуску обыкновенных акций составила 707 230 тысяч (30 июня 2007г.: 785 748 тысяч акций) номинальной стоимостью 50 рублей за акцию. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса.

На внеочередном собрании акционеров, состоявшемся 6 августа 2007 г., было одобрено решение сократить акционерный капитал ОАО «КАМАЗ» не более чем на 10% или на 78 575 тыс. акций через приобретение собственных акций и их дальнейшего погашения. По решению Совета директоров одобрена покупная цена в размере 83,31 руб. за акцию. 9 ноября 2007 г. Совет Директоров одобрил Отчет о результатах программы выкупа акций: ОАО «КАМАЗ» выкупило 78 518 тыс. акций (9,99% акционерного капитала), из которых 77 895 тыс. акций были выкуплены у акционера, имеющего существенное влияние. В результате этого, к концу 2007 года зарегистрированный акционерный капитал Компании включал 707 230 тысяч акций номинальной стоимостью, равной 35 361 млн. руб.

Группа «КАМАЗ»

Отдельные примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации – 30 июня 2008 года

16 Кредиты и займы

Сроки погашения кредитов и займов Группы:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиты и займы к оплате: - в течение 1 года	8 390	8 312
- от 2 года до 5 лет	3 550	3 111
- свыше 5 лет	1 338	1 327
Итого кредитов и займов	13 278	12 750

Долгосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Министерство финансов РФ	1 566	1 557	877	1 279
Внешторгбанк	1 172	1 415	1 172	1 415
Коммерцбанк (Евразия)	780	-	780	-
АК Барс Банк	413	515	413	515
Сбербанк	297	309	297	309
Банк «Абсолют»	150	200	150	200
Kanematsu	154	181	154	181
Альфа-Банк	154	-	154	-
Акибанк	53	-	53	-
Банк «Зенит»	-	37	-	37
Прочее	149	224	149	224
Итого долгосрочные кредиты и займы	4 888	4 438	4 199	4 160

В 2005 году сроки погашения займа Министерства финансов были продлены до конца 2034 г. с фиксированной процентной ставкой 1% годовых.

Кредит от Kanematsu был выдан с плавающей процентной ставкой.

Номинальные ставки процента по долгосрочным кредитам и займам на отчетную дату приводятся в таблице ниже:

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Министерство финансов (в иенах)	1 %	1 %
Kanematsu (в иенах) с 6-месячным сроком пересмотра процентной ставки	ЛИБОР для иены + 3%	ЛИБОР для иены + 3%
ВТБ (в евро) с 6-месячным сроком пересмотра процентной ставки	ЕВРИБОР + 3,6 % Долл. США ЛИБОР	ЕВРИБОР + 3,6 %
Коммерцбанк (Евразия) (в долларах США)	+1,75%	-
Прочее	7%-16%	7%-14%

Эффективные ставки процента по долгосрочным кредитам и займам на отчетную дату приводятся в таблице ниже:

% годовых	30 июня 2008 г.				31 декабря 2007 г.		
	Рубли	Евро	Иены	Дол-лары США	Рубли	Евро	Иены
Министерство финансов (в иенах)	-	-	6,6%	-	-	-	6,6%
Kanematsu (в иенах)	-	-	3,1%	-	-	-	3,1%
ВТБ (в евро)	-	8,14%	-	-	-	7,98%	-
Коммерцбанк (Евразия) (в долл. США)	-	-	-	4,6%	-	-	-
Прочие кредиты	7%-16%	-	-	-	7%-14%	-	-

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

16 Кредиты и займы (Продолжение)**Долгосрочные кредиты и займы (продолжение)**

Долгосрочные кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	1 322	1 556
- йенах	1 720	1 738
- евро	1 023	1 117
- долларах США	780	-
- других валютах стран СНГ	43	27
Итого долгосрочные кредиты и займы	4 888	4 438

Краткосрочные кредиты и займы

Краткосрочные кредиты и займы Группы включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Внутренние облигации	1 500	1 500
ИНГ Банк Евразия	1 173	-
АК Барс Банк	990	894
Внешторгбанк	892	798
ЕБРР	708	824
Сбербанк	501	3 009
Альфа-Банк	437	305
Народный Банк	397	-
Коммерцбанк (Евразия)	393	-
Банк «Зенит»	187	245
Газпромбанк	120	-
Министерство финансов РФ	70	70
Каematsu	25	29
Прочие кредиторы	828	522
Проценты к уплате	169	116
Итого краткосрочные кредиты и займы	8 390	8 312

Текущая часть долгосрочных кредитов и займов на 30 июня 2008 г. составляет 3 294 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 2 744 млн. руб.).

Кредит ЕБРР подлежит погашению до 2011 г. Однако в 2007-2008 гг. Компания не выполнила условие об ограничении соотношения потоков свободных денежных средств и расходов по обслуживанию долга, установленное в соглашении ЕБРР. Несмотря на то, что после отчетной даты руководство провело переговоры с ЕБРР и получило от ЕБРР подтверждение того, что у банка нет намерения требовать досрочного погашения кредита, в результате нарушения условий, кредит был реклассифицирован в краткосрочный в соответствии с требованиями МСФО 1 (IAS 1).

Процентные ставки по краткосрочным кредитам составили 5,08-17 % годовых на 30 июня 2008 года (2007г.: 7 – 17 % годовых).

Краткосрочные кредиты и займы Группы выражены в следующих валютах:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиты и займы, выраженные в:		
- российских рублях	5 152	6 944
- долларах США	2 274	824
- евро	427	410
- йенах	95	99
- других валютах стран СНГ	442	35
Итого краткосрочные кредиты и займы	8 390	8 312

16 Кредиты и займы (Продолжение)**Краткосрочные кредиты и займы (продолжение)**

Группа не применяет учет хеджирования, и не хеджировала свои риски по обязательствам в иностранной валюте или риски изменения процентных ставок. Справедливая стоимость краткосрочных кредитов и займов приблизительно соответствует их балансовой стоимости на 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г.

17 Реструктуризированные налоговые обязательства

Реструктуризированные налоговые обязательства представляют собой резерв по ожидаемым налоговым платежам в соответствии с Постановлениями Правительства Российской Федерации, принятыми в 2007, 2006, 2002 и 2001 гг., которые позволили Группе отложить погашение налоговых обязательств (ЕСН, НДС, штрафы и пени).

В первой половине 2007 года прибыль от прощения пеней и штрафов в рамках реструктурирования налоговых обязательств была признана в сумме 250 млн. рублей в соответствии с постановлениями Правительства Российской Федерации, опубликованными в 2002 и 2001 гг. Списание было разрешено в 2007 году благодаря соблюдению Группой графика платежей.

Изменение реструктуризированных налоговых обязательств приводится в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	
Балансовая стоимость на 1 января 2007 г.	1 664
Реструктуризированная задолженность по налогам	92
(переклассификация из текущих обязательств по налогам)	
Прибыль от реструктуризации, включая прощение штрафов	(250)
Погашено	(21)
Амортизация дисконта	35
Эффект от изменения ставки дисконта	-
Балансовая стоимость на 30 июня 2007 г.	1 520
Балансовая стоимость на 1 января 2008 г.	1 987
Реструктуризированная задолженность по налогам	-
(переклассификация из текущих обязательств по налогам)	
Прибыль от реструктуризации, включая прощение штрафов	-
Погашено	(50)
Амортизация дисконта	77
Эффект от изменения ставки дисконта	(247)
Балансовая стоимость на 30 июня 2008 г.	1 767
Текущая часть реструктуризированных налогов	130
Долгосрочная часть реструктуризированных налогов	1 637

Приведенная стоимость ожидаемых в будущем платежей по погашению вышеуказанного обязательства была рассчитана с применением ставки дисконтирования 12,23 % в год (2007 г.: 9,5 % в год).

17 Реструктуризированные налоговые обязательства (Продолжение)

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

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
- в течение 1 года	130	101
- от 2 до 5 лет	671	707
- свыше 5 лет	966	1 179
Итого	1 767	1 987

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

18 Резервы по обязательствам и расходам

Изменение резервов по обязательствам и расходам приводятся в таблице ниже:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Резерв по гарантийным обязательствам	Налоги, кроме налога на прибыль, штрафы и пени	Итого
Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	295	882	1 177
Отнесено на прибыли и убытки	313	-	313
Погашено	(109)	-	(109)
Балансовая стоимость на 30 июня 2007 г.	499	882	1 381
Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	498	1 146	1 644
Отнесено на прибыли и убытки	195	96	291
Погашено	(101)	-	(101)
Балансовая стоимость на 30 июня 2008 г.	592	1 242	1 834
Текущая часть	394	1 242	1 636
Долгосрочная часть	198	-	198

Гарантийные обязательства. Группа предоставляет гарантии в отношении грузовых автомобилей на 18 месяцев или 100 000 км пробега и берет обязательства по ремонту или замене частей, которые не функционируют надлежащим образом. На 30 июня 2008 года был отражен резерв на сумму 592 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 498 млн. руб.) в отношении ожидаемого количества претензий по гарантиям, которое было определено на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции в прошлые годы. На 30 июня 2008 г. ожидается, что резерв по гарантийным обязательствам в сумме 394 млн. руб. будет либо полностью использован, либо восстановлен в течение 12 месяцев, заканчивающихся 30 июня 2009 г. (31 декабря 2007 г.: 332 млн. руб. к концу 2008 г.), и отражен в финансовой отчетности в составе краткосрочных обязательств.

Налоги, кроме налога на прибыль, штрафы и пени. На 30 июня 2008 г. Группа отразила резервы в сумме 1 242 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 1 146 млн. руб.). Ожидается, что на 30 июня 2008 г. остаток будет либо полностью использован, либо восстановлен к концу 2012 г. Резерв под налоговые обязательства относится к условным налоговым обязательствам, возникшим в связи с неопределенностью интерпретации налогового законодательства.

19 Задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность поставщикам и подрядчикам	9 219	6 816
Задолженность по заработной плате	1 923	2 097
Авансы полученные	6 211	3 526
Прочее	349	596
Кредиторская задолженность поставщиков и подрядчиков и прочие кредиторы	17 702	13 035

Справедливая стоимость задолженности поставщиков и подрядчиков и прочих кредиторов не отличается существенно от их балансовой стоимости.

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

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Евро	240	272
Долл. США	184	112
Другие валюты стран СНГ	142	50
Итого	566	434

20 Кредиторская задолженность по финансовой аренде

Значительное увеличение краткосрочной и долгосрочной кредиторской задолженности по финансовой аренде относится к покупке самолета дочерней компанией Группы «КамАвиаТранс». На 30 июня 2008 года эта сумма включала 486 и 21 млн. руб., соответственно.

21 Обязательства по пенсионным выплатам

Выплаты в государственный пенсионный фонд составили 1 446 млн. руб. за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года: 1 018 млн. руб.) Расходы по негосударственному пенсионному плану с установленными выплатами составили 86 млн. руб. На 30 июня 2008 года обязательства по установленным выплатам, признанные в бухгалтерском балансе как прочие долгосрочные обязательства, составили 112 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 47 млн. руб.). Непризнанная сумма обязательств по установленным выплатам составила 443 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 332 млн. руб.).

22 Выручка

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	33 475	28 552
Запасные части	7 459	6 831
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	5 692	4 913
Металлургическая продукция	1 829	1 773
Услуги по ремонту грузовых автомобилей	137	205
Доход от аренды	406	409
Продажа других товаров	1 473	1 010
Прочие услуги	901	769
Итого выручка	51 372	44 462

22 Выручка (Продолжение)

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.
Реализация на внутреннем рынке		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	24 862	20 206
Запасные части	6 095	4 458
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	5 340	4 411
Доход от аренды	406	409
Прочая реализация	4 295	3 705
Итого реализация на внутреннем рынке	40 998	33 189
Реализация на экспорт		
Грузовые автомобили и сборочные комплекты	8 613	8 346
Запасные части	1 363	2 373
Автобусы, прицепная техника и автобетоносмесители	352	502
Прочая реализация	46	52
Итого реализация на экспорт	10 374	11 273
Итого выручка	51 372	44 462

23 Себестоимость проданной продукции

Себестоимость проданной продукции включает следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.
Материалы и комплектующие, использованные в производстве	32 413	26 392
Расходы на оплату труда	6 688	4 685
Топливо и электроэнергия	2 356	1 638
Амортизация основных средств	942	916
Услуги	971	827
Начисление по гарантийным обязательствам	195	313
Резерв по запасам	37	91
Прочие расходы	245	217
Изменение запасов готовой продукции и незавершенного производства	(3 137)	(655)
Итого	40 710	34 424

Закупки материалов включали сумму в размере 750 млн. руб., погашенную с помощью векселей за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г. (6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.: 0).

24 Коммерческие расходы

В состав коммерческих расходов включено следующее:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.
Расходы на оплату труда	804	551
Транспортные расходы	559	325
Использованные материалы	368	309
Прочие услуги	284	228
Расходы на рекламу	100	86
Страхование	42	32
Амортизация основных средств	32	27
Таможенные сборы	24	23
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	9	40
Прочие коммерческие расходы	115	299
Итого	2 337	1 920

25 Общие и административные расходы

Общие и административные расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.
Расходы на оплату труда	1 658	1 292
Налоги, кроме налога на прибыль	332	569
Услуги	438	285
Резерв по налогам, кроме налога на прибыль	96	-
Амортизация основных средств	110	113
Амортизация нематериальных активов	29	36
Командировочные расходы	78	92
Использованные материалы	60	53
Страхование	127	131
Банковские услуги	48	55
Консультационные и информационные услуги	73	48
Прочие расходы	100	152
Итого	3 149	2 826

26 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы в первой половине 2008 года в основном включают прибыль от продажи акций ОАО «КАМАЗ-Капитал» акционеру, имеющему значительное влияние. Поступления от продажи составляют 2 203 млн. руб, прибыль от этой продажи составила 1 750 млн. руб.

В первой половине 2007 года прочие операционные доходы преимущественно относились к продаже земли и промышленных зданий Министерству земельных и имущественных отношений Республики Татарстан на условиях рассрочки платежа на срок 3 года. Прибыль от продаж составила 420 млн. руб.

Увеличение прочих операционных расходов связано с увеличением расходов на социальную сферу и благотворительность и с убытками от выбытия основных средств.

27 Финансовые доходы и расходы

Финансовый доход включает следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.
Проценты к получению по векселям и выданным займам	65	102
Прибыль по курсовым разницам	80	118
Итого финансовые доходы	145	220

Финансовые расходы включают следующие статьи:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.
Проценты по кредитам и займам полученным	498	354
За вычетом капитализированных процентов	(105)	(90)
Проценты к уплате	393	264
Амортизация дисконта и эффект от изменения ставки дисконта по реструктуризированным налогам	(170)	35
Амортизация дисконта по реструктуризированным займам полученным	57	51
Проценты к уплате по финансовой аренде в случаях, когда Группа является арендатором	5	2
Итого финансовые расходы	285	352

28 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается следующим образом:

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 г.
Базовая прибыль на акцию:		
Прибыль, приходящаяся на долю акционеров Компании (в млн. руб.)	3 940	3 213
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	707 230	785 748
Базовая прибыль на акцию (в рублях на акцию)	5,57	4,09
Разводненная прибыль на акцию:		
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах штук)	707 230	785 748
Разводненная прибыль на акцию (в рублях на акцию)	5,57	4,09

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли, приходящейся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении в течение года (Примечание 15).

29 Условные и договорные обязательства и операционные риски

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

29 Условные и договорные обязательства и операционные риски (Продолжение)

Условные налоговые обязательства. Российское налоговое и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими государственными органами. Российские налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. В октябре 2006 г. Верховный арбитражный суд выпустил указания судам более низкого уровня в отношении рассмотрения налоговых дел, которые обеспечивают системный подход к урегулированию претензий об избежании налогообложения. Существует вероятность, что это может значительно увеличить уровень и частоту проверок налоговых инспекций.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных обстоятельствах проверка может распространяться на более длительные периоды.

Российское налоговое законодательство в некоторых областях не содержит точно определенных и окончательных правил и принципов. Периодически руководство Группы применяет свои интерпретации положений таких неопределенных областей законодательства, позволяющие снизить общую налоговую ставку Группы. Как указано выше, такие позиции, занимаемые Группой в связи с налоговым законодательством, могут оказаться предметом особо тщательного рассмотрения в результате последних тенденций развития административной и судебной практики.

Законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившее в силу с 1 января 1999 года, предусматривает право налоговых органов на осуществление корректировок в отношении трансфертного ценообразования и начисление дополнительных налоговых обязательств по всем контролируемым операциям в случае, если разница между ценой операции и рыночной ценой превышает 20%.

На 30 июня 2008 г. общая сумма обязательств, отраженных по неопределенным налоговым позициям, составляла 2 439 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 2 316 млн. руб.). За исключением вышеизложенного, руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового валютного и таможенного законодательства, не будет оспорена. Кроме того, на 30 июня 2008 г. Группой определены потенциальные обязательства по налоговым рискам, за исключением маловероятных, в размере 3 290 млн. руб. (на 31 декабря 2007 г.: 3 106 млн. руб.).

Договорные обязательства. Группа имеет договорные обязательства применительно к приобретению основных средств на 30 июня 2008 года на общую сумму 1 855 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 1 926 млн. руб.).

Гарантии. На 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г. Группа не предоставляла никаких гарантий (безотзывных поручительств в отношении того, что Группа осуществит платежи в случае, если другая сторона не сможет выполнить свои обязательства).

Группой были получены гарантии в отношении следующих обязательств:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.			31 декабря 2007 г.	
	Примечания	Полученные гарантии	Соответствующее обязательство	Полученные гарантии	Соответствующее обязательство
Министерство финансов Татарстана (кредит Kanematsu)	16	406	179	404	210
Министерство финансов Российской Федерации (кредит ЕБРР)	16	1 654	599	1 731	697
Министерство финансов Татарстана (кредит ЕБРР)	16	300	109	314	127
Итого гарантии		2 360	887	2 449	1 034

29 Условные и договорные обязательства и операционные риски (Продолжение)

Активы переданные в залог и подлежащие ограничению в использовании. На 30 июня 2008 г. и 31 декабря 2007 г. следующие активы Группы были предоставлены в залог в качестве обеспечения:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	Прим.	30 июня 2008 г.		31 декабря 2007 г.	
		Заложенные активы	Соответствующее обязательство	Заложенные активы	Соответствующее обязательство
Основные средства	7	3 671	3 539	3 092	3 011
Запасы	12	7 217	3 785	6 459	3 891
Акции дочерних компаний		2 435	1 128	2 477	1 128
Итого		13 323	8 452	12 028	8 030

На 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года 12 000 тысяч акций ОАО «КАМАЗ-Металлургия», представляющие собой контрольный пакет акций (52%) общей номинальной стоимостью 1 200 млн. руб., были переданы в залог в качестве обеспечения кредита, выданного министерством финансов Российской Федерации.

Ограничительные условия по кредиту. Ограничительные условия большинства кредитных договоров включают в себя обязательное положение о предоставлении финансовой отчетности и прочей информации о финансово-хозяйственной деятельности Группы кредитору. Договор о выдаче кредита ЕБРР включает финансовые обязательства о поддержании на определенном уровне стоимости активов, соотношения заемных средств и активов и коэффициента покрытия по процентам, а также ограничение по выплате дивидендов в процентах от чистой прибыли за год к сумме задолженности/гарантий, выданных Компанией. Детали технического нарушения условий, допущенного по кредиту ЕБРР, раскрыты в Примечании 16.

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

Вопросы охраны окружающей среды. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и продолжается пересмотр позиции государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств по законодательству об охране окружающей среды. По мере выявления обязательств они отражаются в отчетности.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения существующего законодательства и нормативных актов, а также в результате судебной практики, не могут быть оценены с достаточной точностью, хотя и могут оказаться значительными. Руководство Группы считает, что в условиях существующей системы контроля за соблюдением действующего природоохранного законодательства не имеется значительных обязательств, возникающих в связи с нанесением ущерба окружающей среде.

Условия ведения деятельности Группы. В процессе своей деятельности Группа в значительной мере подвергается рискам, связанным с экономикой и финансовыми рынками Российской Федерации.

Российская Федерация. Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, включая относительно высокий уровень инфляции и устойчивый экономический рост. Банковский сектор в Российской Федерации чувствителен к негативным колебаниям уровня доверия и изменениям экономической ситуации и периодически может характеризоваться снижением ликвидности и усилением нестабильности рыночных цен, что имело место в течение 2008 года. Руководство не в состоянии предсказать дальнейшее развитие экономической ситуации, которое может оказать влияние на деятельность Группы и, следовательно, какое влияние, если оно последует, будет оказано на финансовое положение Группы.

29 Условные и договорные обязательства и операционные риски (Продолжение)

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность различных толкований и подвержены часто вносимым изменениям. Дополнительные трудности для банков, в настоящее время осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации, заключаются в необходимости дальнейшего совершенствования законодательной базы по делам о несостоятельности и банкротстве в отсутствии формализованных процедур регистрации и обращения взыскания на обеспечение кредитов, а также в других недостатках правовой и фискальной систем. Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, осуществляемых правительством, а также развития фискальной правовой и политической систем.

Недавно возникшая нестабильность на мировых и российском финансовых рынках. Несмотря на отсутствие у Группы рисков, связанных с рынком ипотечных кредитов США, продолжающийся глобальный кризис ликвидности, который начался в середине 2007 года, привел, среди прочего, к сокращению возможностей по привлечению средств на рынках капитала, понижению уровня ликвидности российского банковского сектора и повышению ставок на рынке межбанковского кредитования. Неопределенность на глобальном финансовом рынке также привела к неплатежеспособности и необходимости принятия мер по спасению банков в США Западной Европе и в России. Эти обстоятельства могут повлиять на способность Группы получить новые займы и рефинансировать существующие займы на условиях аналогичных тем, что применялись к более ранним сделкам. Независимые стороны, которым Группа давала займы, могут также оказаться под влиянием ситуации со снижением ликвидности, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погасить задолженность. Ухудшение условий деятельности заемщиков может также оказать влияние на прогнозы руководства по движению денежных средств и на его оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. Исходя из имеющейся информации, руководство отразило пересмотренные расчетные показатели ожидаемых потоков денежных средств в своих оценках обесценения.

Неопределенность на глобальных рынках в сочетании с другими факторами национального характера в 2008 году привела к очень высокому уровню нестабильности на российских фондовых рынках, а также к ситуации, когда ставки межбанковского кредитования в несколько раз превышают нормальный уровень.

Руководство не может оценить влияние на финансовое положение Группы какого-либо другого возможного снижения ликвидности финансовых рынков и увеличения нестабильности на валютных рынках и рынках ценных бумаг. Руководство полагает, что им предприняты все необходимые меры для того, чтобы поддержать устойчивость и обеспечить рост бизнеса Группы в существующих условиях.

30 Приобретение бизнеса

В июне 2008 года ОАО «КАМАЗ» перечислило 200 млн. руб. ОАО «Аэропорт Бегишево» для увеличения акционерного капитала через выпуск новых акций.

Активы и обязательства, возникающие из дополнительных инвестиций в Бегишево, включают следующее:

<i>В миллионах российских рублей (руб.)</i>	30 июня 2008 г.
Денежные средства и их эквиваленты	50
Основные средства	150
Итого	200

«Бегишево» стало оператором аэропорта в июне 2008 года. 4 августа 2008 года был зарегистрирован дополнительный выпуск акций в количестве 200 тысяч штук на сумму 200 млн. руб.

31 Управление финансовыми рисками

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

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

31 Управление финансовыми рисками (Продолжение)

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

Рыночный риск. Группа подвержена воздействию рыночных рисков. Рыночные риски связаны с изменениями товарных цен, а также с открытыми позициями по процентным валютным и долевым инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Руководство Группы ежемесячно отслеживает риск отрицательных изменений цен и процентных ставок относительно установленных лимитов. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков в случае более существенных изменений на рынке.

Валютный риск. Группа экспортирует продукцию в страны СНГ и дальше зарубежье и привлекает значительные суммы долгосрочных кредитов и займов в иностранной валюте, и поэтому подвержена валютному риску. Наличие активов (см. Примечания 13, 14) и обязательств в иностранной валюте (см. Примечания 16 и 19) определяет наличие валютных рисков. Группа устанавливает лимиты подверженности данным рискам по валютам и в целом. Контроль за соблюдением лимитов осуществляется на ежемесячной основе.

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

32 Сезонность

Реализация автомобилей, автомобильных комплектующих и сборочных автокомплектов подвержена незначительным сезонным колебаниям.

33 События после отчетной даты

13 августа 2008 г. Группа заключила соглашение о приобретении 49% миноритарной доли в одной из дочерних компаний ОАО «Лизинговая компания КАМАЗ» за 21 млн. руб.

Облигации (в руб.) ООО «КАМАЗ-Финанс» с первоначальной купонной ставкой в размере 8,5% имели право досрочного погашения по выбору держателей 25 сентября 2008 года (см. Примечание 16). Облигации на общую сумму 1 491 млн. руб. были погашены на дату опциона. Ставка купона была пересмотрена и установлена в размере 11,25%.

В первом квартале 2008 года руководством были пересмотрены условия выплаты долгосрочной дебиторской задолженности от продажи земли и промышленных зданий Министерству земельных и имущественных отношений Республики Татарстан, и дано согласие на зачет выплат в обмен на нефинансовый актив – 50% акций ОАО «КИП-Мастер» (см. Примечания 11). Эти акции были приобретены в сентябре 2008 года на общую сумму 370 млн. руб. После приобретения доля Группы в ОАО «КИП-Мастер» составила 100%. Активы и обязательства дочерней компании на дату приобретения составили 891 млн. руб. и 80 млн. руб. соответственно.