



**AVTOVAZ GROUP**

**INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AND AUDITORS' REPORT**

**31 December 2008**



<b>Contents</b>	<b>Section page number</b>
Independent Auditors' Report.....	2
Consolidated Balance Sheet.....	4
Consolidated Income Statement.....	5
Consolidated Cash Flow Statement .....	6
Consolidated Statement of Changes in Equity.....	7
Notes to the Consolidated Financial Statements .....	8
1. JSC AVTOVAZ and subsidiaries .....	8
2. Basis of presentation of the consolidated financial statements .....	8
3. Summary of significant accounting policies .....	8
4. Comparative information .....	17
5. Critical accounting estimates and judgements.....	17
6. Principal subsidiaries and associates .....	19
7. Balances and transactions with related parties.....	19
8. Cash and cash equivalents.....	20
9. Trade receivables.....	20
10. Financial assets – current.....	20
11. Other current assets .....	22
12. Inventories.....	23
13. Property, plant and equipment.....	23
14. Development costs.....	24
15. Financial assets – long-term.....	25
16. Investments in associates .....	27
17. Other long-term assets .....	27
18. Trade payables.....	28
19. Other payables and accrued expenses.....	28
20. Provisions.....	28
21. Loans and borrowings.....	28
22. Taxes other than income tax.....	31
23. Share capital.....	32
24. Sales.....	33
25. Cost of sales .....	33
26. Administrative expenses .....	33
27. Distribution costs.....	34
28. Research expenses.....	34
29. Other operating income.....	34
30. Other operating expenses.....	34
31. Finance income.....	34
32. Finance costs .....	35
33. Discontinued operations.....	35
34. Income tax expense.....	36
35. Lease payables.....	37
36. Earnings per share .....	39
37. Contingencies, commitments and guarantees.....	39
38. Going concern.....	40
39. Segment information.....	41
40. Financial risk management objectives and policies.....	44
41. Post balance sheet events.....	46

## Independent Auditors' Report

To the shareholders of JSC AVTOVAZ

We have audited the accompanying consolidated financial statements of JSC AVTOVAZ ("the Group"), which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2008, and the consolidated income statement, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

### Managements' Responsibility for the Financial Statements

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

### Auditors' Responsibility

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

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

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

### **Opinion**

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2008, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

### **Emphasis of Matter**

Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 38 in the consolidated financial statements that indicates that the Group incurred a net loss of RR 24,662 million during the year ended December 31, 2008, and, as of that date, the Group's current liabilities, including significant debts due in 2009, exceeded its current assets by RR 34,961 million. These conditions, including the Group's dependence on the refinancing of its current debt, indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubts about the Group's ability to continue as a going concern. Management's plans to improve the Group's financial position and operating efficiency in context of anti-crisis support provided to the Company by the Government of the Russian Federation are also disclosed in Note 38 to the consolidated financial statements.

24 June 2009

*Ernst & Young LLC*

**AVTOVAZ GROUP**  
**Consolidated Balance Sheet at 31 December 2008**  
(In millions of Russian Roubles)



	Note	31 December 2008	31 December 2007
<b>ASSETS</b>			
<b>Current assets:</b>			
Cash and cash equivalents .....	8,40	13,749	19,017
Trade receivables .....	7,9,40	3,750	5,777
Financial assets .....	10,40	8,742	9,119
Other current assets .....	11	10,055	10,160
Inventories .....	12	38,329	22,502
		<b>74,625</b>	<b>66,575</b>
<b>Long-term assets:</b>			
Property, plant and equipment .....	13	82,661	97,707
Financial assets .....	15,40	8,563	8,999
Investments in associates .....	16	1,613	2,411
Development costs .....	14	11,090	5,197
Other long-term assets .....	17	4,402	1,634
		<b>108,329</b>	<b>115,948</b>
<b>Total assets</b> .....		<b>182,954</b>	<b>182,523</b>
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>Current liabilities:</b>			
Trade payables .....	18,40	42,200	23,176
Other payables and accrued expenses .....	19,40	14,519	8,264
Income tax liability .....		151	54
Taxes other than income tax .....	22	2,528	2,153
Provisions .....	20	1,162	1,336
Loans and borrowings .....	21,40	47,408	30,435
Advances from customers .....	40	1,255	7,338
Lease payables .....	35,40	363	164
		<b>109,586</b>	<b>72,920</b>
<b>Long-term liabilities:</b>			
Loans and borrowings .....	21,40	2,683	8,407
Taxes other than income tax .....	22,40	1,392	1,991
Provisions .....	20	221	288
Deferred tax liabilities .....	34	6,284	11,006
Lease payables .....	35,40	631	1,334
		<b>11,211</b>	<b>23,026</b>
<b>Total liabilities</b> .....		<b>120,797</b>	<b>95,946</b>
<b>Equity attributable to equity holders of the Company</b>			
Share capital .....	23	37,001	27,450
Currency translation adjustment .....		1,581	930
Retained earnings .....		22,602	56,458
		<b>61,184</b>	<b>84,838</b>
<b>Minority interest</b> .....		<b>973</b>	<b>1,739</b>
<b>Total equity</b> .....		<b>62,157</b>	<b>86,577</b>
<b>Total liabilities and equity</b> .....		<b>182,954</b>	<b>182,523</b>

O. V. Lobanov  
Senior Vice President, Finance and Economics  
JSC AVTOVAZ

24 June 2009

S. A. Kochetkova  
Chief Accountant, JSC AVTOVAZ –  
Director for Accounting and Taxes

**AVTOVAZ GROUP**
**Consolidated Income Statement for the year ended 31 December 2008**  
(In millions of Russian Roubles except for earnings per share)


	Note	Year ended 31 December	
		2008	2007
<b>Continuing operations</b>			
Sales.....	24	<b>192,068</b>	187,545
Cost of sales .....	25	<b>(174,681)</b>	(158,261)
<b>Gross profit</b> .....		<b>17,387</b>	29,284
Share of associates' income, including reversal of impairment provision .....	16	<b>569</b>	2,050
Administrative expenses .....	26	<b>(19,506)</b>	(15,995)
Distribution costs.....	27	<b>(10,533)</b>	(8,406)
Provision for impairment of long-term assets.....	13,14	<b>(10,712)</b>	190
Research expenses .....	28	<b>(1,897)</b>	(469)
Other operating income.....	29	<b>1,627</b>	2,365
Other operating expenses .....	30	<b>(2,813)</b>	(763)
<b>Operating (loss)/income</b> .....		<b>(25,878)</b>	8,256
Finance income.....	31	<b>623</b>	947
Finance costs .....	32	<b>(4,290)</b>	(4,142)
Net gain from forgiveness of tax debt .....	22	<b>184</b>	1,730
<b>(Loss)/profit before taxation</b> .....		<b>(29,361)</b>	6,791
Income tax expense.....	34	<b>4,699</b>	(2,950)
<b>(Loss)/profit from continuing operations</b> .....		<b>(24,662)</b>	3,841
<b>Discontinued operations</b>			
Loss on discontinued operations.....	33	-	(172)
<b>(Loss)/profit for the year</b> .....		<b>(24,662)</b>	3,669
<b>Attributable to:</b>			
Equity holders of the Company.....		<b>(24,346)</b>	3,450
Minority interest .....		<b>(316)</b>	219
		<b>(24,662)</b>	3,669
<b>(Loss)/earnings per share, basic/diluted (in RR):</b>			
-for (loss)/profit for the year attributable to ordinary/preference equity holders of the Company .....	36	<b>(13.17)</b>	1.87
-for (loss)/profit for the year from continuing operations attributable to ordinary/preference equity holders of the Company .....	36	<b>(13.17)</b>	1.96

**AVTOVAZ GROUP**  
**Consolidated Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2008**  
(In millions of Russian Roubles)



	Note	Year ended 31 December	
		2008	2007
<b>Cash flows from operating activities:</b>			
(Loss)/profit before taxation from continuing operations.....		(29,361)	6,791
Loss before taxation from discontinued operations .....	33	-	(98)
(Loss)/profit before taxation.....		(29,361)	6,693
Adjustments for:			
Depreciation and amortisation.....		11,786	9,416
Write off of capitalized development costs .....	14	1,753	-
Provision for impairment of receivables .....	26	355	51
Provision for impairment of other current assets.....	26	844	208
Provision for taxes other than income tax .....	29	-	(1,563)
Interest expense.....	32	3,718	4,076
Impairment of long-term assets .....	13,14	10,912	320
Reversal of provision for impairment of property, plant and equipment .....	13	(200)	(510)
Net gain from forgiveness of tax debt .....	22	(184)	(1,730)
Loss on disposal of property, plant and equipment.....	30	735	451
Loss on impairment of financial assets.....	30	1,340	12
Share of associates' income, including reversal of impairment provision .....	16	(569)	(2,050)
Gain on disposal of long-term financial assets.....	29	(92)	(218)
Unrealised foreign exchange effect on non-operating balances.....		(365)	(450)
<b>Operating cash flows before working capital changes.....</b>		<b>672</b>	<b>14,706</b>
Change in gross trade receivables.....		1,672	(1,747)
Change in current financial and other assets, excluding loans and receivables – financing segment.....		(3,196)	(4,008)
Change in inventories .....		(15,827)	436
Change in trade payables and other payables and accrued expenses.....		18,615	2,945
Change in tax liabilities other than income tax.....		(235)	188
Change in advances from customers.....		(6,083)	4,122
Change in loans and receivables – financing segment.....		2,251	(3,589)
<b>Cash generated from operations.....</b>		<b>(2,131)</b>	<b>13,053</b>
Income tax paid .....		(433)	(2,546)
Interest paid.....		(3,629)	(3,905)
<b>Net cash generated from operating activities .....</b>		<b>(6,193)</b>	<b>6,602</b>
<b>Cash flows from investing activities:</b>			
Purchase of property, plant and equipment and capitalised development costs ....		(9,127)	(7,907)
Proceeds from the sale of property, plant and equipment .....		163	483
Purchase of financial assets.....		(4,231)	(6,648)
Purchase of rented property.....	17	(845)	-
Proceeds from the sale of financial assets .....		2,731	5,220
Proceeds from the sale of subsidiaries less cash disposed of.....		110	3,369
Dividends received .....		1,392	1,171
<b>Net cash used in investing activities .....</b>		<b>(9,807)</b>	<b>(4,312)</b>
<b>Cash flows from financing activities:</b>			
Proceeds from loans and borrowings .....		23,556	11,787
Repayment of loans and borrowings.....		(12,545)	(7,553)
Dividends paid.....		(504)	(181)
Sale of treasury shares .....		143	2
Purchase of treasury shares .....		(16)	(80)
<b>Net cash generated from financing activities.....</b>		<b>10,634</b>	<b>3,975</b>
Effect of exchange rate changes.....		98	(5)
<b>Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents.....</b>		<b>(5,268)</b>	<b>6,260</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year .....</b>		<b>19,017</b>	<b>12,757</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year .....</b>	8	<b>13,749</b>	<b>19,017</b>

The accompanying notes on pages 8 to 41 are an integral part of these consolidated financial statements.



<u>Equity attributable to equity holders of the Company</u>								
	Note	Share capital	Treasury shares	Currency translation adjustment	Retained earnings	Total	Minority interest	Total equity
<b>Balance at 31 December 2006</b>		<b>64,251</b>	<b>(36,804)</b>	<b>996</b>	<b>53,279</b>	<b>81,722</b>	<b>1,775</b>	<b>83,497</b>
Currency translation adjustment		-	-	(66)	-	(66)	-	(66)
Profit for the year		-	-	-	3,450	3,450	219	3,669
<b>Total income and expense for 2007</b>		-	-	<b>(66)</b>	<b>3,450</b>	<b>3,384</b>	<b>219</b>	<b>3,603</b>
Purchase of treasury shares		-	(1)	-	(79)	(80)	-	(80)
Sale of treasury shares		-	4	-	(2)	2	-	2
Dividends	23	-	-	-	(190)	(190)	49	(141)
Disposal of subsidiaries		-	-	-	-	-	(304)	(304)
<b>Balance at 31 December 2007</b>	23	<b>64,251</b>	<b>(36,801)</b>	<b>930</b>	<b>56,458</b>	<b>84,838</b>	<b>1,739</b>	<b>86,577</b>
Currency translation adjustment		-	-	651	-	651	-	651
Loss for the year		-	-	-	(24,346)	(24,346)	(316)	(24,662)
<b>Total income and expense for 2008</b>		-	-	<b>651</b>	<b>(24,346)</b>	<b>(23,695)</b>	<b>(316)</b>	<b>(24,011)</b>
Elimination of cross-shareholding	23	(27,250)	36,800	-	(9,100)	450	(450)	-
Purchase of treasury shares		-	(8)	-	(8)	(16)	-	(16)
Sale of treasury shares		-	9	-	134	143	-	143
Dividends	23	-	-	-	(536)	(536)	-	(536)
<b>Balance at 31 December 2008</b>	23	<b>37,001</b>	<b>-</b>	<b>1,581</b>	<b>22,602</b>	<b>61,184</b>	<b>973</b>	<b>62,157</b>



**1. JSC AVTOVAZ and subsidiaries**

JSC AVTOVAZ and its subsidiaries' (the "Group") principal activities include the manufacture and sale of passenger automobiles. The Group's manufacturing facilities are primarily based in the Samara Oblast of Russia. The Group has a sales and service network spanning the Commonwealth of Independent States ("CIS") and some other countries. The parent company, JSC AVTOVAZ ("the Company" or JSC AVTOVAZ), was incorporated as an open joint stock company in the Russian Federation on 5 January 1993. At 31 December 2008 the Group employed 130,698 employees (31 December 2007: 129,514 employees). The registered office of JSC AVTOVAZ is in Yuzhnoye Shosse, 36, Togliatti, 445024, Russian Federation.

These consolidated financial statements were authorised for issue by the Senior Vice-President for Finance and Economics on 24 June 2009.

The individual executive body of JSC AVTOVAZ is represented by the President of JSC AVTOVAZ, B. S. Aleshin.

**2. Basis of presentation of the consolidated financial statements**

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

JSC AVTOVAZ and its subsidiaries resident in the Russian Federation, which account for over 94% of assets and liabilities of the Group, maintain their accounting records in Russian Roubles ("RR") and prepare their statutory financial statements in accordance with the Regulations on Accounting and Reporting of the Russian Federation. These consolidated financial statements are based on the statutory records, with adjustments and reclassifications recorded for the purpose of fair presentation in accordance with IFRS. Similarly, adjustments to conform with IFRS, where necessary, are recorded in the financial statements of companies not resident in the Russian Federation.

The consolidated financial statements have been prepared under the historical cost convention except for corporate and municipal bonds and shares, equity investments and bank promissory notes, which are accounted at fair value (see Note 3.3). Restructured taxes are recognised at their fair value at the date of restructuring (which is determined using the prevailing market rate of interest for a similar instrument). In subsequent periods, restructured taxes are stated at amortised cost. The preparation of consolidated financial statements in conformity with IFRS requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgement or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 5.

**3. Summary of significant accounting policies****3.1 Adopted accounting standards and interpretations**

The accounting policies adopted are consistent with those of the previous financial year except as follows.

The Group has adopted the following new and amended IFRS and IFRIC interpretations during the year. Adoption of these revised standards and interpretations did not have any effect on the financial performance or position of the Group.

IFRIC 12 Service Concession Arrangements;

IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes;

IFRIC 14, IAS 19 The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction;

IFRIC 11, IFRS 2 Group and Treasury Share Transactions.

The principal effects of these changes are as follows:

- IFRIC 12 Service Concession Arrangements. IFRIC Interpretation 12 was issued in November 2006 and becomes effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008. This Interpretation applies to service concession operators and explains how to account for the obligations undertaken and rights received in service concession arrangements. No member of the Group is an operator and hence this Interpretation will have no impact on the Group.
- IFRIC 13 Customer Loyalty Programmes. IFRIC Interpretation 13 was issued in June 2007 and becomes effective for annual periods beginning on or after 1 July 2008. This Interpretation requires customer loyalty award credits to be accounted for as a separate component of the sales transaction in which they are granted and therefore part of the fair value of the consideration received is allocated to the award credits and deferred over the period that the award credits are fulfilled. This interpretation has no significant impact on the Group's financial statements.
- IFRIC 14, IAS 19 The Limit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction. IFRIC Interpretation 14 was issued in July 2007 and becomes effective for annual periods beginning on or after 1 January 2008. This Interpretation provides guidance on how to assess the limit on the amount of surplus in a defined benefit scheme that can be recognised as an asset under IAS 19 Employee Benefits. This Interpretation will have no impact on the financial position or performance of the Group.
- IFRIC 11, IFRS 2 - Group and Treasury Share Transactions, is effective for annual periods beginning on 1 January 2008. This Interpretation requires arrangements whereby an employee is granted rights to purchase shares either received from other entities of the Group or the entity's shareholders. This Interpretation has no significant impact on the financial position or performance of the Group.



### 3. Summary of significant accounting policies (continued)

#### 3.1 Adopted accounting standards and interpretations (continued)

The following new standards, amendments to standards and interpretations have been issued but are not effective for 2008 and have not been early adopted:

IAS 23 Revised Borrowing Costs;  
IFRS 2 Share-based Payments;  
IFRS 3R Business Combinations and IFRS 27R Consolidated and Separate Financial Statements;  
IAS 1 Revised Presentation of Financial Statements;  
IAS 32, IAS 1 Puttable Financial Instruments;  
IFRS 8 Operating Segments;  
IFRS 7 Revised Financial Instruments: Disclosures;  
IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement;  
IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate;  
IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation;  
IFRIC 17 Distributions of Non-Cash Assets to Owners;  
IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers.

- IAS 23 Borrowing Costs. A revised IAS 23 Borrowing costs was issued in March 2007, and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. The standard has been revised to require capitalisation of borrowing costs when such costs relate to a qualifying asset. A qualifying asset is an asset that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale. In accordance with the transitional requirements in the Standard, the Group will adopt this as a prospective change. Accordingly, borrowing costs will be capitalised on qualifying assets with a commencement date after 1 January 2009. No changes will be made for borrowing costs incurred to this date that have been expensed.
- IFRS 2 Share-based Payments - Vesting Conditions and Cancellations. This amendment to IFRS 2 Share-based payments was published in January 2008 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. The Standard restricts the definition of "Vesting condition" to a condition that includes an explicit or implicit requirement to provide services. Any other conditions are non-vesting conditions, which have to be taken into account to determine the fair value of the equity instruments granted. In the event that the award does not vest as the result of a failure to meet a non-vesting condition that is within the control of either the entity or the counterparty; this must be accounted for as a cancellation. The Group has not entered into share-based payment schemes with non-vesting conditions attached and, therefore, does not expect significant implications on its accounting for share-based payments.
- IFRS 3R Business Combinations and IAS 27R Consolidated and Separate Financial Statements. The revised standards were issued in January 2008 and become effective for financial years beginning on or after 1 July 2009. IFRS 3R introduces a number of changes in the accounting for business combinations that will impact the amount of goodwill recognized, the reported results in the period that an acquisition occurs, and future reported results. IAS 27R requires that a change in the ownership interest of a subsidiary is accounted for as an equity transaction. Therefore, such a change will have no impact on goodwill, nor will it give rise to a gain or loss. Furthermore, the amended standard changes the accounting for losses incurred by the subsidiary as well as the loss of control of a subsidiary. The changes introduced by IFRS 3R and IAS 27R must be applied prospectively and will affect future acquisitions and transactions with minority interests.
- IAS 1 Revised Presentation of Financial Statements. The revised IAS 1 Presentation of Financial Statements was issued in September 2007 and becomes effective for financial years beginning on or after 1 January 2009. The Standard separates owner and non-owner changes in equity. The statement of changes in equity will include only details of transactions with owners, with all non-owner changes in equity presented as a single line. In addition, the Standard introduces the statement of comprehensive income: it presents all items of income and expense recognized in profit or loss, together with all other items of recognized income and expense, either in one single statement, or in two linked statements. The Group is still evaluating whether it will have one or two statements.
- Amendments to IAS 32 and IAS 1 Puttable Financial Instruments. Amendments to IAS 32 and IAS 1 were issued in February 2008 and become effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. The amendment to IAS 32 requires certain puttable financial instruments and obligations arising on liquidation to be classified as equity if certain criteria are met. The amendment to IAS 1 requires disclosure of certain information relating to puttable instruments classified as equity. The Group does not expect these amendments to impact the financial statements of the Group.
- IFRS 8 Operating Segments become effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. This standard requires disclosure of information about the Group's operating segments and replaced the requirements to determine primary (business) and secondary (geographical) reporting segments of the Group. This standard will give rise to additional disclosures.



### 3. Summary of significant accounting policies (continued)

#### 3.1 Adopted accounting standards and interpretations (continued)

- Amendments to IFRS 7 “Improving Disclosures about Financial Instruments” were issued in March 2009, and become effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009. The amendments outline additional disclosure requirements for fair value measurement and liquidity risk. This amendment will give rise to additional disclosures.
- IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives and IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement was issued in March 2009. The amendments shall be applied for annual periods beginning on or after 30 June 2009. These amendments require an entity to assess whether an embedded derivative must be separated from a host contract when the entity reclassifies a hybrid financial asset out of the fair value through profit or loss category. This assessment is to be made based on circumstances that existed on the later of the date the entity first became a party to the contract and the date of any contract amendments that significantly change the cash flows of the contract. IAS 39 now states that if an embedded derivative cannot be reliably measured, the entire hybrid instrument must remain classified as at fair value through profit or loss. The Group does not expect these amendments to impact the financial statements of the Group.
- IFRIC 15 Agreements for the Construction of Real Estate shall be applied for annual periods beginning on or after 1 January 2009. This Interpretation applies to the accounting for revenue and associated expenses by entities that undertake the construction of real estate directly or through subcontractors. The Group is currently assessing what impact the amendment will have on its financial statements.
- IFRIC 16 Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation should be applied for annual periods beginning on or after 1 October 2008. The interpretation is to be applied prospectively. IFRIC 16 provides guidance on the accounting for a hedge of a net investment. As such it provides guidance on identifying the foreign currency risks that qualify for hedge accounting in the hedge of a net investment, where within the group the hedging instruments can be held in the hedge of a net investment and how an entity should determine the amount of foreign currency gain or loss, relating to both the net investment and the hedging instrument, to be recycled on disposal of the net investment. The Group has elected to recycle the gain or loss that arises from the direct method of consolidation, which is the method the Group uses to complete its consolidation. As the Group did not dispose of any net investment it has had no impact on the financial position or results. The Group does not expect these amendments to impact the financial statements of the Group.
- IFRIC 17 Distributions of Non-Cash Assets to Owners was issued in November 2008 and becomes effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009. The Interpretation outlines recognition procedures for assets and liabilities when non-cash assets distributed to owners. The Group does not expect this interpretation to impact its financial statements.
- IFRIC 18 Transfers of Assets from Customers was issued in January 2009 and becomes effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009. IFRIC 18 will have no impact on the financial position or performance of the Group, as the Group does not receive assets from customers.

#### Improvements to IFRSs

In May 2008 the Board issued its first omnibus of amendments to its standards, primarily with a view to removing inconsistencies and clarifying wording. There are separate transitional provisions for each standard. The amendments to the following standards below did not have any impact on the accounting policies, financial position or performance of the Group:

IAS 1 Presentation of Financial Statements;  
IAS 23 Borrowing Costs;  
IAS 38 Intangible Assets;  
IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations;  
IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures;  
IAS 8 Accounting Policies, Change in Accounting Estimates and Error;  
IAS 10 Events after the Reporting Period;  
IAS 16 Property, Plant and Equipment;  
IAS 18 Revenue;  
IAS 19 Employee Benefits;  
IAS 20 Accounting for Government Grants and Disclosures of Government Assistance;  
IAS 27 Consolidated and Separate Financial Statements;  
IAS 28 Investment in Associates;  
IAS 31 Interest in Joint ventures;  
IAS 34 Interim Financial Reporting IAS 36 Impairment of Assets;  
IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement.

**3. Summary of significant accounting policies (continued)****3.2 Group reporting****Subsidiaries**

Subsidiaries are entities over which the Group has the power to govern the financial and operating policies. Control is generally assessed when the Group has a shareholding of more than one half of an entity's voting rights. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group and are no longer consolidated from the date that control ceases. All intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between the Group's companies are eliminated. Unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Where necessary, accounting policies for subsidiaries have been changed to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Minority interest at the balance sheet date includes the minority shareholders' portion of the fair values of the identifiable assets and liabilities of subsidiaries at the acquisition date, and the minority's portion of movements in those subsidiaries' equity since the date of acquisition. Minority interest is presented in the consolidated balance sheet within equity, separately from the equity attributable to equity holders of the Company.

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries by the Group. The cost of an acquisition is measured as the fair value of the assets given, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed at the date of exchange, plus costs directly attributable to the acquisition. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured initially at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any minority interest. The excess of the cost of acquisition over the fair value of the Group's share of the identifiable net assets acquired is recorded as goodwill. If the cost of acquisition is less than the fair value of net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognised directly in the consolidated income statement.

**Purchase of minority interest**

The difference, if any, between the carrying amount of a minority interest and the amount paid to acquire the minority interest is recorded as an adjustment directly in equity.

**Associates**

Associates are all entities over which the Group has significant influence but not control, generally a shareholding of between 20% and 50% of the voting rights. Investments in associates are accounted for by the equity method of accounting and are initially recognised at cost. The Group's investment in associates includes goodwill (net of any accumulated impairment loss) identified on acquisition.

Unrealised gains on transactions between the Group and its associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the associates; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred. Associates' accounting policies have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.

Equity accounting is discontinued when the carrying amount of the investment in an associate reaches zero, unless the Group has incurred obligations or guaranteed obligations in respect of the associate.

**3.3 Financial assets****Classification of financial assets**

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

**Financial assets at fair value through profit or loss** are financial assets held for trading and include corporate and municipal bonds and shares. A financial asset is classified in this category if acquired principally for the purpose of selling in the short term.

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

**Held to maturity** includes quoted non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Group has both the intention and ability to hold to maturity. Management determines the classification of investment securities held to maturity at their initial recognition and reassesses the appropriateness of that classification at each balance sheet date. All other financial assets are included in the available-for-sale category.

**Available-for-sale financial assets** are carried at fair value. Interest income on available for sale debt securities is calculated using the effective interest method and recognised in profit or loss.

Dividends on available-for-sale equity instruments are recognised in profit or loss when the Group's right to receive payment is established. All other elements of changes in the fair value are deferred in equity until the investment is derecognised or impaired at which time the cumulative gain or loss is removed from equity to profit or loss.

**3. Summary of significant accounting policies (continued)****3.3 Financial assets (continued)**

Impairment losses are recognised in profit or loss when incurred as a result of one or more events (“loss events”) that occurred after the initial recognition of available-for-sale investments. A significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost is an indicator that it is impaired.

The cumulative impairment loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognised in profit or loss – is removed from equity and recognised in profit or loss. Impairment losses on equity instruments are not reversed through profit or loss. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available for sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit or loss, the impairment loss is reversed through current period’s profit or loss.

**Initial recognition of financial instruments**

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

All purchases and sales of financial instruments that require delivery within the time frame established by regulation or market convention (“regular way” purchases and sales) are recorded at trade date, which is the date that the Group commits to deliver a financial asset. All other purchases and sales are recognised on the settlement date with the change in value between the commitment date and settlement date not recognised for assets carried at cost or amortised cost; recognised in profit or loss for trading investments; and recognised in equity for assets classified as available for sale.

**Derecognition of financial assets**

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

**3.4 Revenue recognition**

Revenues on sales of automobiles, spare parts, miscellaneous production and car technical services are recognised when goods are dispatched or services rendered to customers, as this is normally the date that the risks and rewards of ownership are transferred to the customers.

Sales of services are recognised in the accounting period in which the services are rendered, by reference to stage of completion of the specific transaction assessed on the basis of the actual service provided as a proportion of the total services to be provided.

Interest income of the consolidated subsidiary bank is recognized at the date of origination on accrual basis taking into account the effective interest rate.

Premiums of consolidated subsidiary insurance companies are recognized at the date of origination as accrued insurance premiums (contributions) on insurance or coinsurance agreements and agreements for reinsurance.

Sales are shown net of value added tax (VAT) and discounts, and after eliminating sales within the Group.

**3.5 Trade receivables**

Trade receivables are carried at original invoice amount less provision made for impairment of these receivables and includes value added taxes. A provision for impairment of trade receivables is established when there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of receivables. The amount of the provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, discounted at the market rate of interest for similar borrowers. The amount of the provision is recognised in the income statement.

**3.6 Value added tax**

Output value added tax related to sales is payable to tax authorities on the earlier of (a) collection of the receivables from customers or (b) delivery of the goods or services to customers. Input VAT is generally recoverable against output VAT upon receipt of the VAT invoice. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis. VAT related to sales and purchases is recognised in the balance sheet on a gross basis and disclosed separately as an asset and liability. Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

**3.7 Inventories**

Inventories are recorded at the lower of cost and net realisable value. Cost of inventory is determined on the weighted average basis. The costs of finished goods and work in progress comprise material, direct labour and the appropriate indirect manufacturing costs (based on normal operating capacity). Obsolete and slow-moving inventories are written down, taking into account their expected use, to their future realisable value. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the cost of completion and selling expenses.



### 3. Summary of significant accounting policies (continued)

#### 3.8 Cash and cash equivalents

Cash comprises cash on hand, demand deposits held with banks, bank promissory notes, loans and advances given by a subsidiary bank to banks, amounts due from other banks to a subsidiary bank, non-restricted balances with the Central Bank of the Russian Federation by a subsidiary bank and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost using the effective interest method. Restricted balances are excluded from cash and cash equivalents for the purposes of the cash flow statement. Bank overdrafts are included in loans and borrowings within current liabilities in the consolidated balance sheet.

#### 3.9 Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recorded at purchase or construction cost. Property, plant and equipment purchased before 31 December 2002 were recorded at purchase or construction cost restated to the equivalent purchasing power of the RR as at 31 December 2002. At each reporting date management assess whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, the management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's net selling price and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the difference is recognised as an expense (impairment loss) in the consolidated income statement. An impairment loss recognised for an asset in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the assets recoverable amount.

Depreciation of the restated amounts of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method to allocate their cost, less their residual values, over their estimated useful lives:

	Number of years
Buildings	40 to 80
Manufacturing equipment and machinery	5 to 20
Office and other equipment	5 to 13

The residual value of an asset is the estimated amount that the Group would currently obtain from disposal of the asset less the estimated costs of disposal, if the asset were already of the age and in the condition expected at the end of its useful life. The residual value of an asset is nil if the Group expects to use the asset until the end of its physical life. The assets' residual values and useful lives are reviewed, and adjusted if appropriate, at each balance sheet date.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognised as a separate asset, as appropriate, only when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Group and the cost of the item can be measured reliably. All other repairs and maintenance are charged to the income statement during the financial period in which they are incurred. Major renewals and improvements are capitalised and the assets replaced are retired. Gains and losses arising from the retirement or disposal of property, plant and equipment are included in the consolidated income statement as incurred.

Assets under construction owned by the Group are not depreciated.

#### 3.10 Finance leases

Leases of property, plant and equipment in which substantially all the risks and rewards incidental to ownership are transferred to the Group, are classified as finance leases. The assets leased are capitalised in property, plant and equipment at the commencement of the lease at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of the minimum lease payments.

Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The corresponding rental obligations, net of finance charges, are recognized in the balance sheet as lease payables.

The interest cost is charged to the income statement over the lease period so as to achieve a constant charge on the debt balance outstanding.

#### 3.11 Intangible assets

##### Research and development expenditure

Research costs are expensed as incurred. Development costs for the new range of vehicles are capitalised at cost when the Group can demonstrate the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale, its intention to complete and its ability to use or sell the asset, how the asset will generate future economic benefits, the availability of resources to complete the asset and the ability to measure reliably the expenditure during development. If the criteria for recognition as assets are not met, the expenses are recognised in the income statement in a year in which they are incurred. Development costs not yet available for use are tested for impairment annually. Development costs with a finite useful life that have been capitalised are amortised from the commencement of the commercial production of the new vehicles. The period of amortisation is during five years in line with expected production volume.

**3. Summary of significant accounting policies (continued)****3.12 Impairment of assets**

Assets that are subject to amortisation are tested for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognised for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

Cash-generating unit is the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows from other assets or groups of assets.

**3.13 Deferred income taxes**

Deferred income tax is provided using the liability method on temporary differences at the balance sheet date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes.

Deferred income tax liabilities are recognised for all taxable temporary differences, except:

- where the deferred income tax liability arises from the initial recognition of goodwill or of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates where the timing of the reversal of the temporary differences can be controlled and it is probable that the temporary differences will not reverse in the foreseeable future.

Deferred income tax assets are recognised for all deductible temporary differences, carry forward of unused tax credits and unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax credits and unused tax losses can be utilised except:

- where the deferred income tax asset relating to the deductible temporary difference arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that is not a business combination and, at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss; and
- in respect of deductible temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates deferred income tax assets are recognised only to the extent that it is probable that the temporary differences will reverse in the foreseeable future and taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilised.

The carrying amount of deferred income tax assets is reviewed at each balance sheet date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the deferred income tax asset to be utilised. Unrecognised deferred income tax assets are reassessed at each balance sheet date and are recognised to the extent that it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax asset to be recovered.

Deferred income tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realised or the liability is settled, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

**3.14 Loans, borrowings and restructured taxes**

Loans and borrowings are recognised initially at cost which is the fair value of the proceeds received, net of transaction costs incurred. Loans and borrowings are subsequently stated at amortised cost; any difference between the proceeds (net of transaction costs) and the redemption value is recognised in the income statement over the period of the borrowings using the effective interest method. All borrowing costs are expensed in the period in which they are incurred.

Loans and borrowings are classified as current liabilities unless the Group has an unconditional right to defer settlement of the liability for at least 12 months after the balance sheet date.

Restructured taxes are recognised initially at their fair value (which is determined using the prevailing market rate of interest for a similar instrument) at the date of restructuring. In subsequent periods, restructured taxes are stated at amortised cost.

Interest expense, which is currently due, is recorded within other payables and accrued expenses except for interest on restructured tax liabilities, which is recorded within the respective financial liabilities.

**3. Summary of significant accounting policies (continued)****3.15 Foreign currency transactions and translation**

Items included in the financial statements of each of the Group's entities are measured using the currency of the primary economic environment in which the entity operates ("the functional currency"). The consolidated financial statements are presented in Russian Roubles, which is the Company's functional and presentation currency.

Monetary assets and liabilities, which are denominated in foreign currencies at the balance sheet date, are translated into the functional currency at the exchange rate prevailing at that date. Foreign currency transactions are accounted for at the exchange rate prevailing at the date of the transaction. Gains and losses resulting from the settlement of such transactions and from the translation of monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are recognised in the consolidated income statement.

Foreign currency denominated amounts in the balance sheet have been translated at the official rate of the Central Bank of the Russian Federation at 31 December 2008 of RR 29.3804 = US\$ 1 (31 December 2007: RR 24.5462 = US\$ 1) and RR 41.4411 = Euro 1 (31 December 2007: RR 35.9332 = Euro 1).

**3.16 Product warranty costs**

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

**3.17 Employee benefits****Social costs**

The Group incurs costs on social activities, principally within the City of Togliatti. The Group provides medical services, maintains recreation departments, summer camps for children, community facilities and provides financing of kindergartens. These amounts represent an implicit cost of employing the Group's personnel, principally production workers and, accordingly, have been charged to cost of sales in the consolidated income statement.

**Pension costs**

The Group's obligatory contributions to the Pension Fund of the Russian Federation are expensed as incurred.

**3.18 Interest expense and interest income**

Interest income and expenses are recognised on the accrual basis, as earned or incurred. Interest income is recognised on a time-proportion basis using the effective interest method. When a receivable is impaired, the Group reduces the carrying amount to its recoverable amount, being the estimated future cash flow discounted at the original effective interest rate of the instrument, and continues unwinding the discount as interest income. Interest income on impaired loans is recognised either as cash is collected or on a cost-recovery basis as conditions warrant.

**3.19 Earnings/(loss) per share**

Preference shares are considered to be participating shares, as their dividend may not be less than that given with respect to ordinary shares. Earnings per share is determined by dividing the net profit (loss) attributable to ordinary and preference shareholders by the weighted average number of participating shares outstanding during the reporting period.

The shares outstanding for all periods presented are adjusted for events that have changed the number of shares outstanding without a corresponding change in resources (e.g. share split or share consolidation).

In accordance with the IAS 33 for those instruments that are not convertible into a class of ordinary shares, profit or loss for the period is allocated to the different classes of shares in accordance with their rights to participate in undistributed earnings. To calculate basic and diluted earnings per share:

- (a) profit or loss attributable to equity holders of the parent entity is adjusted (a profit reduced and a loss increased) by the amount of dividends declared in the period for each class of shares;
- (b) the remaining profit or loss is allocated to ordinary shares and preference shares to the extent that each instrument shares in earnings as if all of the profit or loss for the period had been distributed. The total profit or loss allocated to each class of equity instrument is determined by adding together the amount allocated for dividends and the amount allocated for a participation feature; and
- (c) the total amount of profit or loss allocated to each class of shares is divided by the number of outstanding shares to which the earnings are allocated to determine the earnings per share for each class of shares.



**3. Summary of significant accounting policies (continued)****3.20 Operating leases**

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases (net of any incentives received from the lessor) are charged to the consolidated income statement on a straight-line basis over the period of the lease.

**3.21 Shareholders' equity****Charter capital**

Ordinary shares and non-redeemable preferred shares with discretionary dividends are both classified as equity. External costs directly attributable to the issue of new shares, other than on a business combination, are shown as a deduction in equity from the proceeds. Any excess of the fair value of consideration received over the par value of shares issued is recognised as a share premium.

**Treasury shares**

Treasury shares are stated at nominal value, restated to the equivalent purchasing power of the RR as at 31 December 2002. Any difference between cost and nominal value on the purchase of treasury shares is included in equity attributable to the Company's equity holders. Any gains or losses arising on the disposal of treasury shares are recognised in equity attributable to the Company's equity holders.

**Dividends**

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the balance sheet date only if they are declared before or on the balance sheet date. Dividends are disclosed when they are proposed before the balance sheet date or proposed or declared after the balance sheet date but before the financial statements are authorised for issue.

**3.22 Provisions**

Provisions are recognised when the Group has present legal or constructive obligations as a result of past events, it is probable that a significant outflow of resources will be required to settle the obligations, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

**4. Comparative information**

In order to achieve consistency of presentation with the current reporting period, changes have been made to the comparative figures related to certain captions in the balance sheet and in the income statement.

In 2007 current lease payables are included in trade payables and in 2008 in lease payables. As a result of reclassification in 2008 comparative figures were changed and trade payables for 2007 decreased by RR 164.

Assets under construction of the subsidiary ZAO FSK Lada-Dom recorded in other current asset in the balance sheet at 31 December 2007 in the amount of RR 1,002 were reclassified to other long-term assets as it was expected that the project be completed within the period of over 12 months after the reporting date.

In 2007 interest income from loans issued was presented in other operating income. As a result of reclassification in 2008 comparative figures were changed and other operating income decreased by RR 492 and finance income increased by RR 492. In addition, finance income and costs decreased by RR 197 as a result of netting off of foreign exchange gains and losses.

In 2007 net movement in provision for impairment of long-term assets was included in cost of sales. In 2008 assets were tested for impairment and loss on impairment amounted to RR 10,712. Loss on impairment of assets is included in a separate line Provision for Impairment of Long-term Assets in the income statement. As a result, comparative figures were changed and cost of sales increased by RR 190.

**5. Critical accounting estimates and judgements**

The Group makes estimates and assumptions concerning the future. The resulting accounting estimates will, by definition, seldom equal the related actual results. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the current circumstances.

The estimates and assumptions that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below.

**5.1 Taxation**

The Group is subject to taxes. Significant judgement is required in determining the provision for taxes. There are many transactions for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognises liabilities for anticipated tax audit issues based on management's estimates of whether additional taxes will be due.

**5. Critical accounting estimates and judgements (continued)****5.2 Remaining useful life of property, plant and equipment**

Management assesses the remaining useful life of property, plant and equipment in accordance with the current technical conditions of assets and estimated period when these assets will bring economic benefit to the Group.

If the estimated remaining useful life of buildings had been 5% higher or lower than management estimates, then the carrying value of buildings would be RR 1,890 higher or RR 2,089 lower respectively. If the estimated remaining useful life of plant and equipment had been 5% higher or lower than management estimates, then the carrying value of plant and equipment would be RR 4,602 higher or RR 5,086 lower respectively.

**5.3 Impairment of Property, Plant and Equipment**

The Group assesses at each reporting date whether there is any indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount. An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or cash-generating unit's fair value less costs to sell and its value in use and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or group of assets. Where the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessment of the time value of money and the risks specific to the assets. In 2008, the Group recognised an impairment loss of RR 9,964 (Note 13).

The determination of impairments of property, plant and equipment involves the use of estimates that include, but are not limited to, the cause, timing and amount of the impairment. Impairment is based on a large number of factors, such as changes in current competitive conditions, expectations of growth in the industry, increased cost of capital, changes in the future availability of financing, technological obsolescence, discontinuance of service, current replacement costs and other changes in circumstances that indicate impairment exists. The determination of the recoverable amount of a cash-generating unit involves the use of estimates by management. Methods used to determine the value in use include discounted cash flow-based methods, which require the Group to make an estimate of the expected future cash flows from the cash-generating unit and also to choose a suitable discount rate in order to calculate the present value of those cash flows. These estimates, including the methodologies used, may have a material impact on the fair value and, ultimately, the amount of any impairment.

Reasonable change in the discount rate could lead to further impairment loss of fixed assets. A 3% increase in the discount rate would lead to an additional impairment loss of RR 12,292.

**5.4 Fair values**

In assessing the fair value of non-traded financial instruments the Group uses a variety of methods including estimated discounted value of future cash flows, and makes assumptions that are based on market conditions existing at each balance sheet date.

**5.5 Non-accrual of provision in respect of certain payments to employees on retirement**

Management has determined that certain one-off payments to employees do not result in a legal or constructive obligation to the Group. As a consequence, no provision in respect of these payments was provided.


**6. Principal subsidiaries and associates**

The principal subsidiaries of the Group and the share held by the Group are as follows:

Entity	Country of incorporation	Activity	31 December 2008 % share	31 December 2007 % share
OAo AvtoVAZtrans	Russia	Transport	100	100
OAo TEVIS	Russia	Utilities	100	100
OAo Elektroset	Russia	Power supply	100	100
ZAO CB Avtomobilny Bankirsky Dom (hereinafter – ZAO CB ABD or subsidiary bank)	Russia	Bank services	100	100
Delta Motor Group Oy	Finland	Car distribution	100	100
ZAO UKRAVTOVAZ	Ukraine	Car distribution	-	100
Lada International Ltd.	Cyprus	Car distribution	99.9	99.9
OAo Piter-Lada	Russia	Car distribution	52.4	52.4
OOO Eleks-Polyus	Russia	Car distribution	51	51
OAo Avtocentre-Togliatti-VAZ	Russia	Car maintenance	51	51
OAo Lada-Service	Russia	Car distribution	100	-
OAo AFC-Service	Russia	Leasing out of property	100	100
122 Technical Service Centres	Russia, CIS	Car service centres	50.1-100	50.1-100

The principal associate of the Group and the share held by the Group are as follows:

Entity	Country of incorporation	Activity	31 December 2008 % share	31 December 2007 % share
ZAO GM-AVTOVAZ	Russia	Vehicle production	41.6	41.6

**7. Balances and transactions with related parties**
**7.1 Balances with related parties**

For the purpose of these consolidated financial statements, parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party, is under common control, or can exercise significant influence over the other party in making financial and operational decisions. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form. The Company's shareholding structure is disclosed in Note 6.

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into transactions or had balances outstanding at 31 December 2008 and 31 December 2007 are detailed below.

Consolidated balance sheet caption	Relationship	31 December 2008	31 December 2007
Trade receivables before provision	Associates	374	770
Trade receivables	Shareholder	-	1,768
Provision for impairment of receivables	Associates	(5)	(3)
Financial assets	Associates	686	563
Trade payables	Associates	715	347
Trade payables	Shareholders	7,051	2
Collateral received	Associates	12	40

**7.2 Transactions with related parties**

The income and expense items with related parties for 2008 and 2007 were as follows (net of VAT):

Consolidated income statement caption	Relationship	2008	2007
Sales	Associates	8,160	8,434
Purchases	Associates	5,795	5,798
Purchases	Shareholder	342	13
Purchase of intangible assets	Shareholder	9,159	-
Administrative expenses	Short-term employee benefits - compensation of the Key Management – the Board of Directors	249	148

The sales to and purchases of inventories from related parties are made at normal market prices.



## 7. Balances and transactions with related parties (continued)

### 7.2 Transactions with related parties (continued)

Major shareholders owning ordinary shares of the Company are RENAULT s.a.s., FGUP Rosoboronexport and ZAO IK Troika Dialog. During 2008 ZAO IK Troika Dialog rendered consulting services in the amount of RR 342 (2007: RR 13). In March 2008 cash used for securities acquisition under agreement with ZAO IK Troika Dialog in the amount of RR 1,768 was returned to the Company's settlement account. In 2008 in accordance with license agreements with RENAULT s.a.s. the Company recognized rights to production secrets (know-how) in the amount of RR 9,159.

In 2008 the Company paid RR 330 (2007: RR 331) to Non-State Pension Fund of JSC AVTOVAZ.

## 8. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise the following:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Short-term bank promissory notes and deposits	<b>2,368</b>	12,221
Rouble denominated cash on hand and balances with banks	<b>11,381</b>	6,796
	<b>13,749</b>	19,017

Cash deposits of RR 2,135 held by the Group at 31 December 2008 (31 December 2007: RR 12,121) bear a weighted-average interest of 3.4% per annum and cash deposits of RR 133 bear interest of 11.5 to 18% (2007: 5.4% per annum). Bank promissory notes of RR 100 are not interest-bearing (31 December 2007: RR 100 bear no interest). The Group's balances with bank are not interest bearing.

## 9. Trade receivables

At 31 December, the ageing analysis of trade receivables is as follows:

31 December	Trade receivables	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired		
			< 3 months	3 to 6 months	6 to 12 months
<b>2007</b>	5,777	5,485	103	153	36
<b>2008</b>	3,750	3,312	288	117	33

Movements in provision for impairment of receivables were as follows:

<b>Balance at 31 December 2006</b>	<b>259</b>
Charge for the year	138
Utilised	(70)
Unused amounts reversed	(87)
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>240</b>
Charge for the year	489
Utilised	-
Unused amounts reversed	(134)
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>595</b>

At 31 December 2008 a provision has been made for impairment of receivables of OOO Eleks-Polyus in the amount of RR 302.

## 10. Financial assets – current

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Rouble denominated loans and receivables less provision	<b>2,551</b>	5,214
Financial assets at fair value through profit or loss	<b>423</b>	663
Available-for-sale financial assets:		
Bank promissory notes (with original maturities of more than three months)	<b>4,296</b>	159
Promissory notes of third parties	<b>1,450</b>	86
Deposit accounts	<b>22</b>	2,997
	<b>8,742</b>	9,119

**10. Financial assets – current (continued)**

As at 31 December 2008 loans and receivables include RR 1,260 (31 December 2007: RR 1,300) of commercial loans given by subsidiary bank ZAO CB ABD to its customers for a period less than 12 months after the balance sheet date; RR 636 (31 December 2007: RR 2,821) of short-term loans given by the Group's subsidiary OOO Eleks-Polyus to third parties; RR 1,284 (31 December 2007: RR 949) of short-term loans given by JSC AVTOVAZ; and RR 165 (31 December 2007: RR 245) of short-term loans given by subsidiaries to other entities. As at 31 December 2008 a provision has been made for short-term loans given by the Group's subsidiary OOO Eleks-Polyus to third parties in the amount of RR 636. Provision for impairment of commercial loans given by ZAO CB ABD to its customers at 31 December 2008 amounts to RR 158 (31 December 2007: RR 101).

Average effective interest rate for commercial loans given by ZAO CB ABD to its customers is 15% (2007: 15%), rate for short-term loans given by JSC AVTOVAZ is between 6% and 10.5% (2007: 6%), rate for short-term loans given by subsidiaries to other entities is between 5% and 13% (2007: 9% to 11%).

Deposit accounts in the amount of RR 22 at interest rate of 9% were opened for a period of more than three months, but not exceeding 12 months after the balance sheet date (2007: deposit accounts in the amount of RR 2,997 at interest rates of 6% to 11.5%).

Changes in the provision for impairment of current financial assets were as follows:

<b>Balance at 31 December 2006</b>	<b>65</b>
Accrued	58
Utilised	-
Unused amounts reversed	(61)
Provision for assets transferred from long-term category	39
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>101</b>
Accrued	709
Utilised	(10)
Unused amounts reversed	(48)
Provision for assets transferred from long-term category	42
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>794</b>

**11. Other current assets**

Other current assets consist of the following:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Value added tax	<b>5,282</b>	3,241
Prepaid expenses and other receivables less provision	<b>4,058</b>	6,630
Construction in progress in relation to real estate for resale	<b>715</b>	289
	<b>10,055</b>	10,160

As at 31 December 2008 impairment provision for other current assets was RR 1,524 (31 December 2007: RR 297). Movements in provision for impairment of other current assets were as follows:

<b>Balance at 31 December 2006</b>	<b>295</b>
Charge for the year	26
Utilised	-
Unused amounts reversed	(24)
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>297</b>
Charge for the year	1,382
Utilised	(152)
Unused amounts reversed	(3)
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>1,524</b>


**12. Inventories**

Inventories consist of the following:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Raw materials	<b>11,807</b>	8,710
Work in progress	<b>3,953</b>	3,341
Finished goods	<b>22,569</b>	10,451
	<b>38,329</b>	22,502

Inventories are recorded net of obsolescence provision of RR 1,076 (including that in relation to finished goods of OOO Eleks-Polyus in the amount of RR 500) at 31 December 2008 (31 December 2007: RR 392).

The cost of write-down of inventories recognised as an expense amounts to RR 1,050 (2007: RR 311). In February 2009 inspection of vehicles owned by the Company showed shortage of 4,530 vehicles in the amount of RR 853. At 31 December 2008 a provision was made for the shortage of vehicles in the amount of RR 853.

**13. Property, plant and equipment**

Property, plant and equipment and related accumulated depreciation and impairment consist of the following:

	Buildings	Manufacturing equipment and machinery	Office and other equipment	Assets under construction	Total
<b>Cost</b>					
Balance at 31 December 2006	78,323	129,089	12,281	12,772	232,465
Additions	-	-	-	8,761	8,761
Disposals	(4,035)	(7,008)	(941)	(446)	(12,430)
Transfers	2,000	8,249	1,051	(11,300)	-
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>76,288</b>	<b>130,330</b>	<b>12,391</b>	<b>9,787</b>	<b>228,796</b>
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>					
Balance at 31 December 2006	(38,479)	(77,959)	(11,017)	(2,243)	(129,698)
Depreciation charge	(1,831)	(7,045)	(336)	-	(9,212)
Disposals	2,051	4,832	739	9	7,631
Reversal of impairment provision	-	-	73	437	510
Impairment charge	-	-	(171)	(149)	(320)
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>(38,259)</b>	<b>(80,172)</b>	<b>(10,712)</b>	<b>(1,946)</b>	<b>(131,089)</b>
<b>Net book amount</b>					
<b>Balance at 31 December 2006</b>	<b>39,844</b>	<b>51,130</b>	<b>1,264</b>	<b>10,529</b>	<b>102,767</b>
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>38,029</b>	<b>50,158</b>	<b>1,679</b>	<b>7,841</b>	<b>97,707</b>
<b>Cost</b>					
Balance at 31 December 2007	76,288	130,330	12,391	9,787	228,796
Additions	-	-	-	5,730	5,730
Disposals	(307)	(1,846)	(127)	(196)	(2,476)
Transfers	1,036	4,829	586	(6,451)	-
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>77,017</b>	<b>133,313</b>	<b>12,850</b>	<b>8,870</b>	<b>232,050</b>
<b>Accumulated depreciation and impairment</b>					
Balance at 31 December 2007	(38,259)	(80,172)	(10,712)	(1,946)	(131,089)
Depreciation charge	(1,700)	(7,337)	(362)	-	(9,399)
Disposals	265	1,215	98	-	1,578
Transfers	-	-	(254)	254	-
Reversal of impairment provision	-	-	112	88	200
Impairment charge	(4,409)	(5,555)	(169)	(546)	(10,679)
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>(44,103)</b>	<b>(91,849)</b>	<b>(11,287)</b>	<b>(2,150)</b>	<b>(149,389)</b>
<b>Net book amount</b>					
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>38,029</b>	<b>50,158</b>	<b>1,679</b>	<b>7,841</b>	<b>97,707</b>
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>32,914</b>	<b>41,464</b>	<b>1,563</b>	<b>6,720</b>	<b>82,661</b>



### 13. Property, plant and equipment (continued)

Assets Under Construction (“AUC”) include the cost of property, plant and equipment which have not yet been put into production. The balance of accumulated depreciation of AUC represents an impairment provision against construction projects started but not expected to be completed as well as a provision against the construction of properties to be used by the local community.

Management annually reviews assets under construction and impairs those projects that are likely not to be completed. Additionally, management reviews previous impairments and releases amounts if there is evidence that construction is to be completed.

The increase in impairment provision for AUC relates to projects identified during 2008 that are unlikely to be completed. Respective expenses of RR 546 were recorded in the consolidated income statement for the year ended 31 December 2008 (2007: RR 149).

The assets transferred to the Company upon privatisation do not include the land on which the Company’s factory and buildings, comprising the Group’s principal manufacturing facilities, are situated. Until 11 December 2001 the land on which the Group’s manufacturing facilities are situated was provided to JSC AVTOVAZ by local authorities for unlimited use. As a result of changes in existing legislation, on 11 December 2001 rental agreements were made with local authorities in relation to this land for the period of 49 years. Lease payments for land related to the Group’s production facilities can be changed subject to agreement by the parties. The future aggregate minimum lease payments under non-cancellable operating leases of land are disclosed in Note 37.1.

Included in Property, plant and equipment and assets under construction are properties used by the local community (such as rest houses, kindergartens, sports and medical facilities) at a gross carrying value of RR 2,104 and RR 2,203 as of 31 December 2008 and 31 December 2007, respectively. These properties are fully provided for. An increase in the impairment provision for property, plant and equipment and assets under construction of RR 715 for the year ended 31 December 2008 (2007: RR 320) relates predominantly to the acquisition and construction of assets intended for use by the local community.

As at 31 December 2008 assets of AVTOVAZ Group were tested for impairment due to significant deterioration in market conditions. All assets of the Group belong to one cash-generating unit engaged in production and sales of Lada brand vehicles, except for assets of Delta Motor Group. Methods used to determine the value in use include discounted forecasted cash flow of AVTOVAZ Group for the period from 2009 to 2020. The Management applied the floating weighted average cost of capital (WACC) assumption based on the expected change in market capital structure, the risk-free rate and cost of debt. The overall pre-tax WACC rate used in the model decreased from 17.01% in 2009 to 13.25% in 2013 and further till 2020. Based on the performed testing a provision in relation to fixed assets of AVTOVAZ Group was made in the amount of RR 9,964.

At 31 December 2008 and 31 December 2007, the gross carrying value of fully depreciated property, plant and equipment was RR 42,477 and RR 44,150, respectively.

Plant and equipment held by the Group under finance leases include:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Cost – finance leases capitalised	<b>2,269</b>	2,218
Accumulated depreciation	<b>(473)</b>	(289)
Net book amount	<b>1,796</b>	1,929

### 14. Development costs

	Capitalised cost for products under development	Capitalised development cost for products currently in use	Total
<b>Cost</b>			
Balance at 31 December 2006	2,699	2,099	4,798
Additions	943	-	943
Transfers	(483)	483	-
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>3,159</b>	<b>2,582</b>	<b>5,741</b>
<b>Amortization</b>			
Balance at 31 December 2006	-	(302)	(302)
Additions to cumulative amortization	-	(242)	(242)
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>-</b>	<b>(544)</b>	<b>(544)</b>
<b>Carrying amount at 31 December 2007</b>	<b>3,159</b>	<b>2,038</b>	<b>5,197</b>


**14. Development costs (continued)**

	Capitalised cost for products under development	Capitalised development cost for products currently in use	Total
<b>Cost</b>			
Balance at 31 December 2007	3,159	2,582	5,741
Additions	10,265	-	10,265
Transfers	(1,873)	1,873	-
Write-off	(1,753)	-	(1,753)
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>9,798</b>	<b>4,455</b>	<b>14,253</b>
<b>Depreciation and impairment</b>			
Balance at 31 December 2007	-	(544)	(544)
Additions to cumulative amortization	-	(2,386)	(2,386)
Impairment	-	(233)	(233)
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>-</b>	<b>(3,163)</b>	<b>(3,163)</b>
<b>Carrying amount at 31 December 2008</b>	<b>9,798</b>	<b>1,292</b>	<b>11,090</b>

In accordance with license agreements signed with RENAULT s.a.s. in September 2008 recognized in development costs are rights to know-how in relation to production, assembling and sale of licensed cars and engines in the amount of RR 9,159. The Group will amortize these intangible assets from the period of the commencement of production.

**15. Financial assets – long-term**

	31 Decembe r 2008	31 Decembe r 2007
Loans and receivables of subsidiary bank ZAO CB ABD less provision	6,018	6,397
Loans issued	922	973
Available-for-sale financial assets	423	365
Financial assets held to maturity	1,200	1,264
	<b>8,563</b>	<b>8,999</b>

Loans and receivables of ZAO CB ABD at 31 December 2008 bear interest of 15% per annum (2007: RR 15% per annum). Collateral received for commercial loans given by the subsidiary bank at 31 December 2008 including short-term portion (Note 10) amounts to RR 9,408 (31 December 2007: RR 9,040).

As at 31 December 2008 loans issued include RR 700 of loans issued by JSC AVTOVAZ to third parties with an interest rate of 8.4% per annum (31 December 2007: RR 700 with an interest rate of 8.4% per annum) and RR 222 of interest-free loans issued by JSC AVTOVAZ to third parties (31 December 2007: RR 273).

As at 31 December 2008 available-for-sale financial assets include RR 423 (31 December 2007: RR 365) of investments in shares of other companies. The investees have not published recent financial information about their operations, their shares are not quoted. Management could not reliably estimate fair value of financial assets. Therefore, the investments are carried at actual acquisition cost.

As at 31 December 2008 financial assets held to maturity include long-term bank deposits with interest rate of 8% per annum (2007: 8% per annum).

Changes in the provision for impairment of long-term financial assets were as follows:

<b>Balance at 31 December 2006</b>	<b>208</b>
Accrued	279
Unused amounts reversed	(54)
Provision for assets transferred to short-term category	(39)
<b>Balance at 31 December 2007</b>	<b>394</b>
Accrued	411
Unused amounts reversed	(101)
Provision for assets transferred to short-term category	(42)
<b>Balance at 31 December 2008</b>	<b>662</b>




**16. Investments in associates**

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
<b>Beginning of the year</b>	<b>2,411</b>	1,903
Additions	25	-
Share in income	569	610
Reversal of provision for impairment of the investment in ZAO GM-AVTOVAZ	-	1,440
Disposals	-	(371)
Dividends received	<b>(1,392)</b>	(1,171)
<b>End of the year</b>	<b>1,613</b>	2,411

Investments in associates consist of the following:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
ZAO GM-AVTOVAZ	<b>1,254</b>	2,015
Other	<b>359</b>	396
<b>Total</b>	<b>1,613</b>	2,411

The shareholders of ZAO GM-AVTOVAZ are JSC AVTOVAZ (41.6%), General Motors (41.6%) and EBRD (16.8%).

The following amounts represent the Group's share in assets and liabilities, and sales and financial results of associates, which have been consolidated using the equity method:

	<b>31 December 2008</b>			31 December 2007		
	<b>ZAO GM- AVTOVAZ</b>	<b>Other</b>	<b>Total</b>	ZAO GM- AVTOVAZ	Other	Total
<b>Assets:</b>						
Long-term assets	998	168	1,166	1,215	158	1,373
Current assets	721	679	1,400	1,582	639	2,221
<b>Liabilities:</b>						
Long-term liabilities	(12)	(23)	(35)	(12)	(39)	(51)
Current liabilities	(453)	(374)	(827)	(770)	(362)	(1,132)
Net assets	<b>1,254</b>	<b>450</b>	<b>1,704</b>	2,015	396	2,411
Impairment provision	-	(91)	(91)	-	-	-
Investments in associates	<b>1,254</b>	<b>359</b>	<b>1,613</b>	2,015	396	2,411
Revenue	<b>6,975</b>	<b>2,088</b>	<b>9,063</b>	6,717	2,669	9,386
Expenses	<b>(6,378)</b>	<b>(2,116)</b>	<b>(8,494)</b>	(6,212)	(2,564)	(8,776)
Profit after income tax	<b>597</b>	<b>(28)</b>	<b>569</b>	505	105	610

**17. Other long-term assets**

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Prepayments for long-term assets	<b>2,008</b>	126
Construction in progress in relation to real estate for resale	<b>1,087</b>	1,002
Long-term rent of property	<b>845</b>	-
Software	<b>227</b>	244
Intangible assets, other than development costs	<b>201</b>	142
Long-term receivables	<b>34</b>	120
	<b>4,402</b>	1,634

As at 31 December 2008 assets under construction for resale are shown net of impairment provision of RR 61 (2007: nil).

**18. Trade payables**

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Trade payables	<b>41,485</b>	22,829
Payables to associates	<b>715</b>	347
	<b>42,200</b>	23,176

The majority of the above balances are rouble-denominated and not interest bearing.

**19. Other payables and accrued expenses**

Other payables and accrued expenses include the following:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Salaries payable and vacation accrual	<b>5,499</b>	3,543
Settlements on promissory note transactions	<b>4,000</b>	-
Advances to sub-contractors received by the subsidiary-real estate developer	<b>1,659</b>	1,515
Unearned insurance premiums and reserves for claims	<b>1,157</b>	1,057
Dividends payable	<b>190</b>	158
Accrued interest	<b>256</b>	167
Other	<b>1,758</b>	1,824
	<b>14,519</b>	8,264

The majority of the above balances are rouble-denominated and not interest bearing.

In December 2008 the Company acquired bank promissory notes in the amount of RR 4,000 with repayment date in June 2009 at 10% per annum.

**20. Provisions**

During 2008 the following movements of provisions took place:

	Warranty		Taxation provision		Total	
	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
<b>Beginning of the year</b>	<b>1,624</b>	1,545	-	1,591	<b>1,624</b>	3,136
Additional provision	<b>1,038</b>	1,419	-	-	<b>1,038</b>	1,419
Utilised	<b>(1,279)</b>	(1,340)	-	(28)	<b>(1,279)</b>	(1,368)
Unused amounts reversed	-	-	-	(1,563)	-	(1,563)
<b>End of the year</b>	<b>1,383</b>	1,624	-	-	<b>1,383</b>	1,624
Short-term portion	<b>1,162</b>	1,336	-	-	<b>1,162</b>	1,336
Long-term portion	<b>221</b>	288	-	-	<b>221</b>	288
	<b>1,383</b>	1,624	-	-	<b>1,383</b>	1,624

In 2007 JSC AVTOVAZ made decisions on changing car warranty terms. In accordance with these decisions warranty period for front-drive vehicles was increased from two to three years and warranty period for spare parts, assembly units and mechanisms for all model range was reduced from two to one year. In 2008 there were no significant changes in warranty terms for vehicles.

**21. Loans and borrowings**

Short-term loans and borrowings consist of the following:

	Effective interest rate	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Rouble denominated bank loans	10.91%	<b>34,915</b>	16,689
JSC AVTOVAZ corporate bonds	8.1%	<b>8,000</b>	5,040
EURO denominated bank loans	5.2%	<b>4,249</b>	2,447
Other bank loans	7.5%	<b>244</b>	123
USD credit linked notes	8.5%	-	6,136
Total short-term loans and borrowings		<b>47,408</b>	30,435



## 21. Loans and borrowings (continued)

Increase in rouble-denominated bank loans is due to additional loans obtained by JSC AVTOVAZ in the fourth quarter of 2008. JSC AVTOVAZ corporate rouble-denominated coupon bearer bonds of RR 5,000 were issued in June 2005 and mature in 5 years. The bonds were issued at a par value of 1,000 Roubles each. These bonds carry ten semi-annual coupons. Due to reorganization the Company made an offer to bond holders to early redeem outstanding bonds at nominal value. As a result of this offer, the bonds in the total amount of RR 4,689 were acquired by the Company from bond holders in 2008.

JSC AVTOVAZ corporate rouble-denominated coupon bearer bonds of RR 5,000 were issued in May 2007 and mature in 2014. The bonds were issued at a par value of 1,000 Roubles each. The rate for the first four coupons, which was determined at the auction, was 7.8% per annum, the coupon rates of the fifth to fourteenth coupons are set by the Company. Each time the Company is setting a new interest rate, bond holders have an option to present the securities for redemption. Due to the Company's obligation to make an offer in May 2009 the bonds issue in the amount of RR 5,000 was transferred to short-term liabilities at 31 December 2008.

In March 2008 the Company issued two tranches of rouble-denominated coupon bearer stock exchange bonds of Series BO-1 and BO-2. The bonds with a gross nominal value of RR 2,000 were issued at a par value of 1,000 Roubles each. The coupon rate for the stock exchange bonds of Series BO-1, which was determined at the auction, was 9.23%, and for the stock exchange bonds of Series BO-2 was 9.8%. In September 2008 the stock exchange bonds of Series BO-1 in the amount of RR 1,000 were early redeemed.

In May 2008 the Company issued two tranches of rouble-denominated coupon bearer stock exchange bonds of Series BO-3 and BO-4. The bonds with a gross nominal value of RR 2,000 were issued at a par value of 1,000 Roubles each. The coupon rate for the stock exchange bonds of Series BO-3 and BO-4 maturing in 364 days, which was determined at the auction, was 9.2%.

In April 2008 credit linked notes with limited right of recourse (CLN) were fully redeemed.

Long-term loans and borrowings consist of the following:

	Effective interest rate	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
EURO denominated bank loans	4.8%	<b>1,002</b>	1,141
Rouble denominated bank loans	8.36%	<b>752</b>	1,678
Rouble denominated interest-free bearer promissory notes		<b>607</b>	490
JSC AVTOVAZ corporate bonds	8.7%	<b>312</b>	5,000
Other bank loans	22%	<b>10</b>	98
Total long-term loans and borrowings		<b>2,683</b>	8,407

Short-term and long-term loans and borrowings comprise loans and borrowings at fixed interest rates.

Long-term loans and borrowings are repayable as follows:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Current portion of loans and borrowings	<b>2,185</b>	2,340
1 to 2 years	<b>1,056</b>	5,709
2 to 3 years	<b>119</b>	525
3 to 4 years	<b>180</b>	719
4 to 5 years	<b>601</b>	214
> 5 years	<b>727</b>	1,240
Total long-term loans and borrowings	<b>4,868</b>	10,747
Less portion of current loans and borrowings	<b>(2,185)</b>	(2,340)
Long-term portion of loans and borrowings	<b>2,683</b>	8,407

Rouble denominated interest-free bearer promissory notes have a maturity period between 2017 and 2030. These notes were initially recorded at fair value calculated using effective interest rates ranging between 21% and 30%. Their gross nominal value is RR 9,129 (31 December 2007: RR 9,129).

**21. Loans and borrowings (continued)**

As at 31 December 2008 and 31 December 2007 the Group's loans and borrowings of RR 36,632 and RR 13,388, respectively, including short-term loans and borrowings were guaranteed by different types of assets presented below:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Inventories	<b>10,366</b>	2,836
Equipment	<b>21,562</b>	3,144
Buildings	<b>3,437</b>	3,001
Promissory notes and securities	<b>672</b>	118
Accounts receivable	<b>89</b>	293
Other	<b>3,939</b>	4,719

**22. Taxes other than income tax****Taxes payable – current other than income tax**

Current taxes payable comprise the following:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Current portion of restructured taxes	<b>699</b>	527
Property and other taxes	<b>790</b>	774
Value added tax	<b>487</b>	319
Social taxes	<b>464</b>	449
Penalties and interest on property and other taxes	<b>88</b>	84
	<b>2,528</b>	2,153

**Long-term taxes payable**

Non-current taxes payable comprise various taxes payable to the Russian Government which were previously past due and which have been restructured to be repaid over a period of up to 10 years.

The restructured tax liabilities are carried at amortised cost, calculated by applying the interest rates at the date of restructuring ranging between 10.3% and 27.5%.

The present value of this debt and its maturity profile is as follows:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Current portion of restructured taxes	<b>699</b>	527
1 to 2 years	<b>1,392</b>	739
2 to 3 years	-	1,120
3 to 4 years	-	132
Total restructured taxes	<b>2,091</b>	2,518
Less current portion of restructured taxes	<b>(699)</b>	(527)
Long-term portion of restructured taxes	<b>1,392</b>	1,991

If the Company duly pays its restructured tax obligation in accordance with the repayment schedule, it is granted forgiveness of tax fines and penalties associated with those restructured taxes. During 2008 JSC AVTOVAZ was granted forgiveness of tax fines and penalties amounting to RR 184 (2007: RR 1,730).

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


**23. Share capital**

The carrying value of share capital and the legal share capital value subscribed, authorised, issued and fully paid up, consists of the following classes of shares:

	31 December 2008			31 December 2007		
	No. of shares	Legal statutory value	Carrying amount	No. of shares	Legal statutory value	Carrying amount
Class A preference	461,764,300	2,309	9,235	493,034,000	2,465	9,861
Ordinary	1,388,289,720	6,941	27,766	2,719,462,400	13,597	54,390
Total share capital	1,850,054,020	9,250	37,001	3,212,496,400	16,062	64,251
Less: treasury share capital						
Class A preference	-	-	-	(31,274,542)	(156)	(626)
Ordinary	-	-	-	(1,808,758,886)	(9,044)	(36,175)
Less: treasury share capital	-	-	-	(1,840,033,428)	(9,200)	(36,801)
Total outstanding share capital	<b>1,850,054,020</b>	<b>9,250</b>	<b>37,001</b>	<b>1,372,462,972</b>	<b>6,862</b>	<b>27,450</b>

**Elimination of cross-shareholding**

In 2008 the Extraordinary General Shareholders' Meeting and the Board of Directors of JSC AVTOVAZ made decisions in relation to cross-shareholding elimination including those presented below:

- reorganize JSC AVTOVAZ by merger with OAO AVVA, ZAO CB AFC, ZAO IFC and ZAO Audit-Service;
- eliminate the Company's shares held by OAO AVVA, ZAO CB AFC and ZAO IFC; and
- issue 500,000,000 additional ordinary shares of the Company with minorities of OAO AVVA and ZAO CB AFC.

On 29 February 2008 RENAULT s.a.s acquired 25% of share capital of JSC AVTOVAZ. RENAULT, FGUP Rosoboronexport, "Rostekhnologii" state corporation, Troika Dialog Group Limited and JSC AVTOVAZ signed Memorandum on Principles of Cooperation that outlines general principles of cooperation and action plan to finalise the establishment of strategic partnership between the parties.

In first half of 2008 OAO AVVA, ZAO CB AFC and ZAO IFC were liquidated. Additional shares were placed with minorities of those companies at their fair value. After the restructuring the outstanding share capital is as follows:

	No. of shares	Legal statutory value
Class A preference	461,764,300	2,309
Ordinary	1,388,289,720	6,941
Total share capital	1,850,054,020	9,250

Ordinary shares, including those held in subsidiaries as treasury, give the holders the right to vote on all matters of the General Shareholders' Meeting.

Class A preference shares including treasury shares give the holders the right to participate in general shareholders' meetings without voting rights except in instances where decisions are made in relation to re-organisation and liquidation of the Company, and where changes and amendments to the Company's charter which restrict the rights of preference shareholders are proposed. Preference shares obtain the right to vote on all matters within the remit of the General Shareholders' Meeting if at the previous Annual Shareholders' Meeting it was decided not to pay a dividend on preference shares even though the Company had statutory net profit for the year.

Preference shareholders are entitled to 10% of the Company's net profit for the year, so dividend in respect of one class A preference share equals to 10% of the Company's net profit for the last financial year divided by the number of issued preference shares of the Company. A resolution regarding the payment and the amount of dividends is taken by the General Shareholders' Meeting upon recommendations of the Board of Directors in view of financial results for the year.

If the dividend paid on one ordinary share in the current year exceeds the dividend that is payable on one preference share, then the dividend paid on one preference share should be increased to the dividend paid on one ordinary share. As such, the preference holders share in earnings along with ordinary holders and thus the preference shares are considered participating shares for the purpose of the calculation of earnings per share.


**23. Share capital (continued)**

In 2008 a dividend was declared and paid in respect of 2007 to holders of preference shares of 0.29 Roubles per preference share (2007: 10.3 Roubles) and to holders of ordinary shares of 0.29 Roubles per ordinary share (2007: 10.3 Roubles).

**24. Sales**

The components of sales revenue were as follows:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Finished vehicles and assembly kits of own production	147,446	145,138
Automotive components of own production	6,212	6,213
Dealership sales of other producers' vehicles	22,524	21,415
Other sales	15,886	14,779
	<u>192,068</u>	<u>187,545</u>

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Domestic sales	143,964	140,752
Sales in EU countries	24,371	22,651
Other sales	23,733	24,142
	<u>192,068</u>	<u>187,545</u>

**25. Cost of sales**

The components of cost of sales were as follows:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Materials and components, goods for resale	137,460	116,017
Labour costs	24,513	21,216
Production overheads and other expenses	12,492	9,699
Depreciation and amortisation	10,819	8,214
Social expenses	2,127	1,679
Changes in inventories of finished goods and work in progress	(12,730)	1,436
	<u>174,681</u>	<u>158,261</u>

**26. Administrative expenses**

Administrative expenses comprise:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Labour costs	9,961	8,707
Local and regional taxes	2,145	2,064
Third parties services	1,402	859
Materials	693	725
Transportation	605	620
Depreciation	592	509
Bank services	319	315
Repair expenses	243	211
Provision for impairment of other current assets	844	208
Provision for impairment of receivables	355	51
Provision for impairment of other assets	227	-
Other	2,120	1,726
	<u>19,506</u>	<u>15,995</u>

**27. Distribution costs**

Distribution costs comprise:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Transportation	5,132	3,512
Labour costs	1,706	1,447
Advertising	1,502	1,582
Materials	793	718
Depreciation	62	97
Other	1,338	1,050
	<u>10,533</u>	<u>8,406</u>

**28. Research expenses**

Research expenses comprise:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Labour costs	696	146
Materials	336	26
Amortization	216	123
Other	649	174
	<u>1,897</u>	<u>469</u>

**29. Other operating income**

The components of other operating income were as follows:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Interest income	794	381
Gains from refund of loan interest from Federal Budget	365	-
Foreign exchange gain	197	102
Gain on reversal of taxation provision	-	1,563
Gain on disposal of long-term financial assets	92	218
Other operating income	179	101
	<u>1,627</u>	<u>2,365</u>

**30. Other operating expenses**

The components of other operating expenses were as follows:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Loss on impairment of financial assets	1,340	12
Loss on disposal of property, plant and equipment	735	451
Claims and similar charges	248	127
Other operating expenses	490	173
	<u>2,813</u>	<u>763</u>

**31. Finance income**

Finance income recorded in the consolidated income statement comprises:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Interest income	355	492
Foreign exchange gain	268	455
	<u>623</u>	<u>947</u>

**32. Finance costs**

Finance costs charged to the consolidated income statement comprise of:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Interest expense	3,718	4,076
Finance lease expenses	572	66
	<u>4,290</u>	<u>4,142</u>

**33. Discontinued operations**

In September 2007 stakes in subsidiaries OAO DAAZ and OAO SAAZ were sold and in October 2007 a stake in ZAO SMZ was sold for RR 3,392. The sold subsidiaries' activities relate to the automotive segment. Operating results of the sold subsidiaries are presented below.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Sales	-	4,602
Cost of sales	-	(3,396)
<b>Gross profit</b>	-	1,206
Administrative expenses	-	(881)
Distribution costs	-	(155)
Other operating income/(expenses), net	-	(48)
<b>Operating income</b>	-	122
Finance costs	-	(220)
<b>Loss before taxation</b>	-	(98)
Income tax expense	-	(26)
<b>Loss after taxation from discontinued operations</b>	-	(124)
Gain on sale of discontinued operations	-	309
Income tax expense on sale of discontinued operations	-	(357)
<b>Loss from discontinued operations</b>	<u>-</u>	<u>(172)</u>
<b>Basic/diluted loss per share from discontinued operations (in roubles)</b>	<u>-</u>	<u>(0.09)</u>

Cash inflows arising on the sale of subsidiaries are as follows:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Received compensation	-	3,392
Less cash transferred with subsidiaries	-	(23)
Net cash inflow	<u>-</u>	<u>3,369</u>




**33. Discontinued operations (continued)**

The following table presents cash flows regarding the Group's discontinued operations:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cash flows from:		
Operating activities	-	2,583
Investing activities	-	(157)
Financing activities	-	(2,492)
<b>Net decrease in cash and cash equivalents</b>	<b>-</b>	<b>(66)</b>

**34. Income tax expense**

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Income tax expense – current	<b>530</b>	2,474
Recalculation of current income tax of prior periods	<b>(507)</b>	(29)
Deferred tax (income)/expense	<b>(4,722)</b>	505
	<b>(4,699)</b>	2,950

The tax charge of the Group is reconciled as follows:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
IFRS (loss)/profit before taxation in the Group's consolidated financial statements	<b>(29,361)</b>	6,791
Theoretical tax charge at statutory rate of 24% (2007: 24%)	<b>(7,047)</b>	1,630
Effect of change in income tax rate to 20%	<b>(1,240)</b>	-
Recalculation of current income tax of prior periods	<b>(507)</b>	(29)
Recalculation of deferred income tax	<b>1,099</b>	-
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
Non-taxable income:		
Net gain from forgiveness of tax debt	<b>(44)</b>	(415)
Gain from disposal of provision for taxes other than income tax	-	(375)
Non-deductible expenses:		
Losses of non-production divisions of the Company and other expenses	<b>1,472</b>	1,439
Social expenses	<b>657</b>	509
Provisions for assets of subsidiaries	<b>568</b>	-
Amortization of long-term portion of restructured taxes	<b>68</b>	95
Non-deductible research and development costs	<b>275</b>	96
<b>Income tax expense</b>	<b>(4,699)</b>	2,950

During 2008 most of the Group's entities were subject to tax rates of 24% on taxable profits. Following the decision made on 26 November 2008 on changing income tax rate in Russia from 24% to 20%, which is effective from 1 January 2009, deferred tax assets and liabilities at 31 December 2008 were reassessed using the rate of 20%.


**34. Income tax expense (continued)**
**Deferred tax assets and liabilities**

	<u>31 December 2006</u>	<u>Movement for 2007</u>	<u>Movement in relation to discontinued operation</u>	<u>31 December 2007</u>	<u>Movement for 2008</u>	<u>Effect of change in income tax rate</u>	<u>31 December 2008</u>
Tax effects of temporary differences:							
Provision for impairment of receivables	59	(10)	(3)	46	73	(20)	99
General and overhead expenses allocation on inventories	(160)	(149)	(35)	(344)	(452)	133	(663)
Effect of inflation and different depreciation rates of property, plant and equipment	(9,867)	(130)	423	(9,574)	(458)	1,672	(8,360)
Provision for impairment of long-term assets	-	-	-	-	2,447	(408)	2,039
Differences in relation to changes in cost of financial assets	31	(151)	-	(120)	66	(5)	(59)
Accounts payable and provisions	933	35	(41)	927	479	(234)	1,172
Discounting of long-term loans and borrowings	(2,098)	25	-	(2,073)	28	341	(1,704)
Other temporary differences	262	(125)	(5)	132	123	(43)	212
	<u>(10,840)</u>	<u>(505)</u>	<u>339</u>	<u>(11,006)</u>	<u>2,306</u>	<u>1,436</u>	<u>(7,264)</u>
Tax losses carried forward	190	(144)	-	46	1,204	(208)	1,042
Unrecognised tax losses carried forward	(190)	144	-	(46)	(28)	12	(62)
Deferred tax liabilities, net	<u>(10,840)</u>	<u>(505)</u>	<u>339</u>	<u>(11,006)</u>	<u>3,482</u>	<u>1,240</u>	<u>(6,284)</u>

The temporary differences associated with undistributed earnings of subsidiaries amount to RR 5,901 and RR 7,271 as of 31 December 2008 and 31 December 2007, respectively. A deferred tax liability on these temporary differences was not recognized because management controls the timing of the utilisation of the temporary differences and believes that they will not be utilised in the foreseeable future.

Tax loss in the amount of RR 4,900 suffered by the Company in 2008 (2007: 0) is available for offset against future taxable profit during successive 10 years.

Deferred tax asset of subsidiaries in the amount of RR 62 million (2007: RR 46 million, 2006: \$190 million) has not been recognised as it is not probable that sufficient taxable profits will be available for respective companies in the foreseeable future to offset these losses.

**35. Lease payables**

Finance lease liabilities - minimum lease payments are as follows:

	<u>31 December 2008</u>	<u>31 December 2007</u>
Not later than one year	<u>1,102</u>	<u>996</u>
1 to 3 years	<u>1,281</u>	<u>2,448</u>
	<u>2,383</u>	<u>3,444</u>
Finance lease servicing	<u>(1,389)</u>	<u>(1,946)</u>
Present value of finance lease liabilities	<u>994</u>	<u>1,498</u>


**35. Lease payables (continued)**

Present value of finance lease liabilities and their maturity periods are as follows:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Not later than one year	<b>363</b>	164
1 to 3 years	<b>631</b>	1,334
	<b>994</b>	1,498

The Group purchases machinery and equipment and computer equipment under finance lease arrangements.

**36. Earnings per share**

The earnings per share were calculated by dividing profit or loss attributable to all equity holders by the weighted average number of all shares outstanding during the period.

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Number of preference shares in the Company's share capital (thousands)	<b>461,764</b>	461,764
Number of ordinary shares in the Company's share capital (thousands)	<b>1,388,290</b>	1,388,290
Weighted average number of treasury shares (thousands)	<b>(1,223)</b>	(1,713)
Weighted average number of ordinary and preference shares outstanding (thousands)	<b>1,848,831</b>	1,848,341
(Loss)/profit attributable to equity holders	<b>(24,346)</b>	3,450
(Loss)/profit on continuing operations attributable to equity holders	<b>(24,346)</b>	3,622
(Loss)/earnings per share (in Roubles):		
-basic/diluted, for (loss)/profit for the period attributable to ordinary/preference equity holders' of the Company	<b>(13.17)</b>	1.87
-basic/diluted, for (loss)/profit for the period from continuing operations attributable to ordinary/preference equity holders' of the Company	<b>(13.17)</b>	1.96

Preference holders share in earnings along with ordinary holders (Note 23).

There are no dilution factors therefore basic earnings per share equal diluted earnings per share.

**37. Contingencies, commitments and guarantees**
**37.1 Contractual commitments and guarantees**

As at 31 December 2008 the Group had contractual commitments for the purchase of property, plant and equipment from third parties of RR 795 (31 December 2007: RR 613). In addition, the Group issued financial guarantees to third parties in the amount of RR 19 (31 December 2007: RR 15). There are no other commitments and guarantees in favour of third parties or related companies that are not disclosed in these consolidated financial statements.

The future aggregate minimum lease payments under non-cancellable operating leases of land are as follows:

	<b>31 December 2008</b>	31 December 2007
Not later than 1 year	<b>260</b>	254
Later than 1 year and not later than 5 years	<b>772</b>	828
Later than 5 years	<b>1,211</b>	1,916
	<b>2,243</b>	2,998

The amount of lease payments recognized as an expense for the year ended 31 December 2008 was RR 260 (2007: RR 254).

**37. Contingencies, commitments and guarantees (continued)****37.2 Taxation**

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

The Russian tax authorities may be taking a more assertive position in their interpretation of the legislation and assessments, and it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be accrued. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

Management believes that at 31 December 2008 its interpretation of the relevant legislation is appropriate and that the Group's tax, currency and customs positions will be sustained.

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

**37.3 Environmental matters**

The enforcement of environmental regulation in the Russian Federation is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. The Group periodically evaluates its obligations under environmental regulations. As obligations are determined, they are recognised immediately. Expenditures which extend the life of the related property or mitigate or prevent future environmental contamination are capitalised. Potential liabilities which might arise as a result of stricter enforcement of existing regulations, civil litigation or changes in legislation or regulation cannot be estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believe that there are no significant liabilities for environmental damage.

**37.4 Legal proceedings**

During 2008, the Group was involved in a number of court proceedings (both as a plaintiff and a defendant) arising in the ordinary course of business. In the opinion of management, there are no current legal proceedings or other claims outstanding which could have a material effect on the result of operations or financial position of the Group.

**37.5 Factors affecting the Company's financial position**

Russia continues economic reforms and development of its legal, tax and regulatory frameworks as required by a market economy. The future stability of the Russian economy is largely dependent on these reforms and developments and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the government.

The Russian economy is vulnerable to market downturns and economic slowdowns elsewhere in the world. The global financial crisis has resulted in capital markets instability and tighter credit conditions. While the Russian Government has introduced a range of stabilization measures there continues to be uncertainty regarding the terms of access to borrowed funds for the Group and its counterparties, which could affect the Group's business prospects. Also, the borrowers of the Group may have been affected by these conditions, which could in turn impact their ability to repay the amounts due to the Group. Due to the fall in prices in global and Russian securities markets, the Group may face a decrease in the fair value of securities.

The Group's management believes it is taking appropriate measures to support the sustainability of the Group's business in the current circumstances. Unexpected further deterioration in the areas described above could negatively affect the Group's financial position.

Changes in the political environment, legislation, tax and regulatory framework also can affect the Group's business operations. The nature and frequency of such changes and the attendant risks are usually uninsurable and unpredictable, as indeed is their impact on the future business operations of the Group.

**38. Going concern**

The global financial crisis has resulted in significant deterioration of the Group's business activity and decrease in liquidity and financial stability. For 2008 the Group incurred a net loss of RR 24,662 and its current liabilities exceeded its current assets by RR 34,961. For the first five months of 2009 the Company's revenue and sales of Lada vehicles amounted to RR 32,378 and 136,564 units, respectively (unaudited), compared to RR 67,685 and 316,465 units, respectively (unaudited), for the same period of 2008.

This decrease in demand for the Group's products in the last quarter of 2008 and in early 2009 has placed increasing pressures on the Group's financial resources and worsened liquidity. As of 31 December 2008 the Group has loans and borrowings due in 2009 of RR 33 bln that it will need to refinance.

**38. Going concern (continued)**

To sustain its operating activities and address liquidity needs in 2009 and beyond, the Company's management has taken the following actions:

- Negotiation of better prices with suppliers;
- Extension of sales geography;
- Changing in logistics (reduces transportation costs and time of delivery, increases share of railway transportation with lower tariffs);
- Cut of overhead expenses;
- Launching of a system of settlements with suppliers by means of bills of exchange; and
- The Company was included on the "List of enterprises bills of exchange of which are pledged as collateral for loans issued by the Central Bank of Russia".

The Group's management also has developed the following measures to stimulate demand for its products:

- Promotion of autoloan program;
- Development of the Far East automotive market; and
- Advertising campaign.

Management also expects that its plans for stabilizing the Group's business will be enhanced by the Company's presence on the list of 'backbone' entities, which was approved by the Russian government committee on enhancing the Russian economy's sustainability with a set of measures such as the following:

- Credit instruments;
- State guarantees;
- Interest rate subsidies;
- Tax debt restructuring;
- Government orders; and
- Customs and tariff policy.

The Russian government is also implementing measures to improve the situation in the automotive industry including support of the Company's operations as follows:

- The Company received government support in the form of a interest free loan from State Corporation "Rostekhnologii" amounting of RR 25 billion (Note 41.5);
- The Russian government adopted a resolution on optimizing import customs duties on passenger cars, trucks and buses. Also, to maintain exports between 2008 and 2010, the federal budget continues reimbursement to Russian exporters of industrial products of part of the interest on loans received between 2005 and 2010 from Russian credit institutions;
- In 2009 the Company, OAO Russian Railways and OAO RailTransAuto (RTA) signed an agreement on railway transportation of passenger cars at minimum tariffs;
- The government will provide interest subsidies based on 2/3 of the refinancing rate of the Central Bank of Russia with regard to loans issued in 2009 to individuals for purchase of passenger cars produced on the territory of the Russian Federation and having a price of not more than RR 350 thousand per unit; and
- The government postponed repayment of restructured taxes of RR 1.5 billion to 2017.

Without the continued support of the Russian government and its related institutions during 2009 to assist in facilitating the refinancing of the Group's debt obligations and securing additional borrowings as needed, the financial and market conditions discussed above create a material uncertainty that gives rise to significant doubt about the Group's ability to continue as a going concern. Therefore, the Group may be unable to realize its assets and discharge its liabilities in the normal course of business.

While there remains uncertainty as to the Group's ability to achieve its short-term objectives of improving product demand, reducing its operating costs and improving profitability, and refinancing its debt obligations, management is confident that those objectives will be achieved and the Group continues as a going concern and has no plans or need to discontinue or significantly reduce activities.

**39. Segment information**

The primary segment reporting format is determined to be business segments as the Group's risks and rates of return are affected predominantly by differences in the products and services produced. Secondary information is reported geographically.

A business segment is a group of assets and operations engaged in providing products or services that are subject to risks and returns that are different from those of other business segments. Transactions between the business segments are on normal commercial terms and conditions. A geographical segment is engaged in providing products or services within a particular economic environment that is subject to risks and returns that are different from those of segments operating in other economic environments.


**39. Segment information (continued)**
**Business segments**

The following business segments are reported in these consolidated financial statements:

- Automobile - production and sale of vehicles, assembly kits and automotive components of own production and other producers and resale of other producers' vehicles; and
- Financing – Banking activity of subsidiary bank ZAO CB ABD and insurance activities of insurance companies, which are the Group's subsidiaries.

The following table presents revenue and expenses and certain assets and liability information regarding the Group's business segments:

<b>Year ended 31 December</b>	<b>Automobile</b>		<b>Financing</b>		<b>Elimination</b>		<b>Total</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>Continuing operations</b>								
<b>Revenue</b>								
Sales to external customers	189,324	185,206	2,744	2,339	-	-	192,068	187,545
Inter-segment sales	-	-	153	207	(153)	(207)	-	-
<b>Total revenue</b>	<b>189,324</b>	<b>185,206</b>	<b>2,897</b>	<b>2,546</b>	<b>(153)</b>	<b>(207)</b>	<b>192,068</b>	<b>187,545</b>
<b>Results</b>								
Share of associates' income, including reversal of impairment provision	569	2,050	-	-	-	-	569	2,050
Segment result	(25,993)	7,517	115	739	-	-	(25,878)	8,256
Finance income	623	947	-	-	-	-	623	947
Finance costs	(4,290)	(4,142)	-	-	-	-	(4,290)	(4,142)
Net gain from forgiveness of tax debt	184	1,730	-	-	-	-	184	1,730
<b>(Loss)/profit before taxation</b>	<b>(29,476)</b>	<b>6,052</b>	<b>115</b>	<b>739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29,361)</b>	<b>6,791</b>
Income tax expense	4,808	(2,741)	(109)	(209)	-	-	4,699	(2,950)
<b>(Loss)/profit for the period on continuing operations</b>	<b>(24,668)</b>	<b>3,311</b>	<b>6</b>	<b>530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24,662)</b>	<b>3,841</b>
<b>Discontinued operations</b>								
Loss on discontinued operations	-	(172)	-	-	-	-	-	(172)
<b>(Loss)/profit for the year</b>							<b>(24,662)</b>	<b>3,669</b>
<b>31 December</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Segment assets	175,203	173,475	9,952	10,150	(3,814)	(3,513)	181,341	180,112
Investments in associates	1,613	2,411	-	-	-	-	1,613	2,411
<b>Total assets</b>	<b>176,816</b>	<b>175,886</b>	<b>9,952</b>	<b>10,150</b>	<b>(3,814)</b>	<b>(3,513)</b>	<b>182,954</b>	<b>182,523</b>
Segment liabilities	117,185	91,837	7,439	7,622	(3,827)	(3,513)	120,797	95,946

**Other segment information**

<b>Year ended 31 December</b>	<b>Automobile</b>		<b>Financing</b>		<b>Total</b>	
	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Depreciation and amortisation	(11,778)	(9,407)	(8)	(9)	(11,786)	(9,416)
Capital expenditure	15,833	9,689	162	15	15,995	9,704
Reversal/(charge) for current and non-current assets impairment provisions	(11,527)	159	(384)	(228)	(11,911)	(69)
Charge for warranty provisions	(1,038)	(1,419)	-	-	(1,038)	(1,419)
Reversal of taxation provision	-	1,563	-	-	-	1,563

**39. Segment information (continued)**

The following table presents cash flows regarding the Group's business segments:

Year ended 31 December	Continuing operations						Total	
	Automobile		Financing		Elimination		2008	2007
	2008	2007	2008	2007	2008	2007		
Cash flows from:								
Operating activities	(6,857)	8,284	330	(2,385)	334	703	(6,193)	6,602
Investing activities	(10,076)	(4,568)	(102)	56	371	200	(9,807)	(4,312)
Financing activities	11,025	2,181	(391)	1,552	-	242	10,634	3,975
Effect of exchange rate changes	98	(5)	-	-	-	-	98	(5)
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>	<b>(5,810)</b>	<b>5,892</b>	<b>(163)</b>	<b>(777)</b>	<b>705</b>	<b>1,145</b>	<b>(5,268)</b>	<b>6,260</b>

**Geographical segments**

The following table presents revenue and expenses and certain assets and liability information regarding the Group's geographical segments:

Year ended 31 December	Russia and CIS		EU		Total	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<b>Revenue</b>						
Sales to external customers	168,250	170,042	23,818	22,105	192,068	192,147
Sales to external customers of companies referred to as discontinued operations	-	(4,602)	-	-	-	(4,602)
Revenue from continuing operations	168,250	165,440	23,818	22,105	192,068	187,545
Inter-segment sales	1,315	682	18	76	1,333	758
<b>Segment revenue</b>	<b>169,565</b>	<b>166,122</b>	<b>23,836</b>	<b>22,181</b>	<b>193,401</b>	<b>188,303</b>
<b>Other segment information</b>						
Capital expenditure	15,695	9,477	300	227	15,995	9,704
Segment assets	170,459	170,295	10,882	9,817	181,341	180,112
Investments in associates	1,613	2,411	-	-	1,613	2,411
<b>Total assets</b>	<b>172,072</b>	<b>172,706</b>	<b>10,882</b>	<b>9,817</b>	<b>182,954</b>	<b>182,523</b>

**40. Financial risk management objectives and policies**

The Group's principal financial liabilities comprise bank loans, bonds, finance leases, trade payables and loans received. The main purpose of these financial liabilities is to raise finance for the Group's operations. The Group has various financial assets such as trade receivables and cash and short-term deposits, which arise directly from its operations.

It is, and has been throughout 2008 and 2007 the Group's policy that no trading in derivatives shall be undertaken. The main risks arising from the Group's financial instruments are liquidity risk, foreign currency risk and credit risk.

**Foreign currency risk**

The Group carries out sales both within and outside the Russian Federation (see Note 39). As a result the Group has currency exposures. Such exposure arises from sales in currencies other than Group's functional currency. Approximately 12% of sales is denominated in currencies other than Roubles, whilst almost 100% of costs is denominated in the functional currency. In addition, the Group has over RR 2.5 billion of loans and borrowings received denominated in currencies other than Group's functional currency. Risk management is carried out by JSC AVTOVAZ Finance Department, which identifies, evaluates and manages foreign exchange risks by analysing the net position in each foreign currency. The Group is not exposed to equity securities price risk. The Group has not entered into any hedging arrangements in respect of its foreign currency exposure.


**40. Financial risk management objectives and policies (continued)**

The following table demonstrates the sensitivity to a change in the US dollar and EURO exchange rate of the Group's profit before tax.

	Increase/decrease in exchange rate, %	Effect on profit before tax
<b>2008</b>		
EURO/RR	-1.10	(86)
USD/RR	-13.80	13
EURO/RR	-18.30	(1,431)
USD/RR	-31.80	30
<b>2007</b>		
EURO/RR	+3.20	(106)
USD/RR	+4.20	153
EURO/RR	-5.40	179
USD/RR	-5.80	(211)

**Credit risk**

The Group has RR 13,749 (2007: RR 19,017) in cash and cash equivalents and RR 22 (2007: RR 2,997) of short-term deposits included in financial assets. Credit risk in relation to these financial assets arises from default of the counterparty with maximum exposure equal to the carrying amount.

The Group has RR 7,120 (2007: RR 6,930) of commercial loans given by its subsidiary bank ZAO CB ABD to its customers. The majority of such loans is given to finance car sales and usually is secured with the purchased cars.

The Group trades only with recognised, creditworthy third parties. It is the Group's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis with the result that the Group's exposure to bad debts is not significant. The maximum exposure is the carrying amount. There are no significant concentrations of credit risk within the Group.

**Liquidity risk**

The Group monitors its risk to a shortage of funds using recurring planning tool. This tool considers the maturity of both its financial investments and financial assets (e.g. accounts receivable, other financial assets) and projected cash flows from its operations.

The Group's objective is to maintain a balance between continuity of funding and flexibility through the use of bank loans, bonds and finance leases.

The table below summarises the maturity of the Group's financial liabilities at 31 December 2008 based on contractual undiscounted payments.

	Less than three months	3 to 12 months	1 to 5 years	> 5 years	Total
<b>Year ended 31 December 2008</b>					
Loans and borrowings	2,537	49,803	2,062	9,249	63,651
Finance lease liabilities	-	1,102	1,281	-	2,383
Trade and other payables	52,719	4,200	-	-	56,919
<b>Year ended 31 December 2007</b>					
Loans and borrowings	2,939	28,222	7,715	9,879	48,755
Finance lease liabilities	-	996	2,448	-	3,444
Trade and other payables	31,440	-	-	-	31,440





#### 40. Financial risk management objectives and policies (continued)

##### Cash flow and fair value interest rate risk

The Group's interest-rate risk arises from borrowings. The majority of interest rates on borrowings are fixed. Existing interest rates can be changed subject to agreement by the third parties. Financial assets are either non-interest bearing or bear interest at fixed rates; the Group's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates. The Group has not entered into any hedging arrangements in respect of its interest rate exposures.

##### Financial instruments

Set out below is a comparison by category of carrying amounts and fair values of financial instruments:

	Carrying amount		Fair values	
	31 December 2008	31 December 2007	31 December 2008	31 December 2007
<b>FINANCIAL ASSETS:</b>				
Cash and cash equivalents	13,749	19,017	13,749	19,017
Financial assets – current	8,742	9,119	8,742	9,119
Financial assets – long-term	8,563	8,999	8,563	8,999
Accounts receivable	3,750	5,777	3,750	5,777
<b>FINANCIAL LIABILITIES:</b>				
Short-term loans and borrowings	47,408	30,435	47,013	30,414
Long-term loans and borrowings	2,683	8,407	4,465	10,000
Finance lease liabilities	994	1,498	2,189	2,681
Trade payables	42,200	23,176	42,200	23,176
Long-term taxes other than income tax	1,392	1,991	1,262	2,281

The fair value of current financial assets has been calculated using market interest rates. The fair value of long-term loans and borrowings has been calculated using current interest rates and market value of bonds.

##### Capital management

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains a strong credit rating and healthy capital ratios in order to support its business and maximise shareholder value.

The Group manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders. No changes were made in the objectives, policies or processes during 2008 and 2007.

#### 41. Post balance sheet events

##### 41.1 Conversion of the Company's preference shares

On 5 September 2008 the Extraordinary General Shareholders' Meeting of JSC AVTOVAZ made a decision on changing the Company's charter in the part related to rights granted by class A preference shares. In accordance with paragraph 9.3.4. of the Company's charter total amount of the dividend paid in respect of one preference share is 10% of the Company's net profit for the last financial year divided by the number of issued preference shares of the Company. If the dividends paid on one ordinary share in the year exceeds the dividend that is payable on one preference share, then the dividend paid on one preference share should be increased to the dividend paid on one ordinary share.

Based on the decision on securities issue and notification of the issue state registration dated 29 January 2009 an entry was made to the shareholders' register about the conversion of 461,764,300 class A preference registered shares with nominal value of 5.00 Roubles (state registration number 2-03-00002-A) to 461,764,300 class A preference registered shares with nominal value of 5.00 Roubles (state registration number 2-04-00002-A) with other rights.

As a result, class A preference shares converted to class A preference shares with other rights are redeemed (cancelled).

##### 41.2 Stock exchange bonds

On 25 March 2009 the Company fully settled its liabilities in relation to stock exchange bonds of Series BO-02 with a gross nominal value of RR 1,000.

**41. Post balance sheet events (continued)****41.3 Change in repayment schedule for restructured tax debt**

The Russian Government Resolution No. 259 dated 30 March 2009 introduced changes to Resolution No. 927 dated 29 December 2001 "On changes of terms of JSC AVTOVAZ's tax liabilities and accrued fines and interest payable to the Federal Budget". Under current conditions fair value of the restructured tax debt owed to the Federal budget is RR 1,307. Effect of the change in the repayment schedule for restructured tax debt owed to the Federal budget is RR 373.

**41.4 Granting of a special-purpose loan**

In June 2009 a contract was signed with "Rostekhnologii" State Corporation on granting JSC AVTOVAZ an interest-free loan in the amount of RR 25 billion for a period of 12 months from the date of granting the loan.

**41.5 Loan agreement**

In June 2009 JSC AVTOVAZ and Societe Generale (France) signed an agreement on granting JSC AVTOVAZ a loan in the amount of EURO 171.5 million in order to finance the License agreements concluded by JSC AVTOVAZ and RENAULT s.a.s. with a maturity period of 7 years at 3.95 % interest rate.

**41.6 Dividends in respect of 2008 results**

In May 2008 the Board of Directors proposed to the Annual Shareholders Meeting not to pay dividends on ordinary and preference shares of the Company in respect of 2008 operating results.

**41.7 Currency devaluation after the balance sheet date**

In the beginning of 2009 the Russian Ruble was devalued to major currencies. At the date these consolidated financial statements were authorized for issue, the official exchange rate of the Russian Ruble to US Dollar as set by the Central Bank of Russia comprised 31.58 RR per USD, which constitutes a 7.5% reduction in the value of the Russian Ruble to the US Dollar since 31 December 2008.



**ГРУППА «АВТОВАЗ»**

**МЕЖДУНАРОДНЫЕ СТАНДАРТЫ ФИНАНСОВОЙ  
ОТЧЕТНОСТИ  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ  
И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**31 декабря 2008 г.**

*ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ*



Содержание	Номер страницы раздела
Заключение независимого аудитора.....	2
Консолидированный бухгалтерский баланс.....	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках.....	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	6
Консолидированный отчет об изменениях капитала.....	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности.....	8
1. ОАО «АВТОВАЗ» и дочерние общества.....	9
2. Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности.....	9
3. Основные положения учетной политики.....	9
4. Сравнительные данные.....	22
5. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения.....	22
6. Основные дочерние и зависимые общества.....	24
7. Расчеты и операции со связанными сторонами.....	24
8. Денежные средства и их эквиваленты.....	25
9. Расчеты с покупателями.....	26
10. Текущие финансовые активы.....	26
11. Прочие текущие активы.....	27
12. Товарно-материальные запасы.....	27
13. Основные средства.....	28
14. Опытно-конструкторские разработки.....	30
15. Долгосрочные финансовые активы.....	31
16. Инвестиции в зависимые общества.....	32
17. Прочие долгосрочные активы.....	34
18. Расчеты с поставщиками.....	34
19. Прочая задолженность и начисленные расходы.....	34
20. Резервы.....	34
21. Кредиты и займы.....	36
22. Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль.....	38
23. Акционерный капитал.....	39
24. Выручка от реализации.....	40
25. Себестоимость реализации.....	40
26. Административные расходы.....	40
27. Расходы по продаже продукции.....	42
28. Расходы на НИР.....	42
29. Прочие операционные доходы.....	42
30. Прочие операционные расходы.....	42
31. Финансовые доходы.....	42
32. Финансовые расходы.....	43
33. Прекращенная деятельность.....	43
34. Расходы по налогу на прибыль.....	44
35. Задолженность по финансовой аренде.....	47
36. Прибыль на акцию.....	47
37. Договорные обязательства, условные обязательства и гарантии.....	47
38. Способность Общества продолжать свою деятельность в обозримом будущем.....	49
39. Информация по сегментам.....	50
40. Цели и политика управления финансовыми рисками.....	53
41. События после отчетной даты.....	55

## **Перевод с оригинала на английском языке**

### **Заключение независимых аудиторов**

Акционерам ОАО «АВТОВАЗ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «АВТОВАЗ» (далее по тексту - «Группа»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

#### **Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности**

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

#### **Ответственность аудиторов**

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

### **Заключение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2008 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Параграф привлекающий внимание**

Не изменяя мнения о достоверности финансовой отчетности, мы обращаем внимание на то, что, как указано в примечании 38 к консолидированной финансовой отчетности, Группа понесла убытки в размере 24 662 млн. руб. за 2008 год, и на 31 декабря 2008 г. краткосрочные пассивы Группы, включая существенную сумму задолженности, подлежащей выплате в 2009 г., превышали краткосрочные активы на 34 961 млн. руб. Указанные обстоятельства, наряду с зависимостью Группы от рефинансирования ее текущей задолженности, свидетельствуют о существенной неопределенности относительно способности Группы продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Планы руководства по улучшению финансового состояния и эффективности деятельности Группы при наличии антикризисной поддержки Общества Правительством Российской Федерации также раскрыты в примечании 38 к консолидированной финансовой отчетности.

ООО «Эрнст энд Янг»

24 июня 2009 г.

**ГРУППА «АВТОВАЗ»**

**Консолидированный бухгалтерский баланс на 31 декабря 2008 г.  
(в миллионах рублей)**



	Прим.	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Текущие активы:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты .....	8,40	<b>13 749</b>	19 017
Расчеты с покупателями .....	7,9,40	<b>3 750</b>	5 777
Финансовые активы .....	10,40	<b>8 742</b>	9 119
Прочие текущие активы .....	11	<b>10 055</b>	10 160
Товарно-материальные запасы .....	12	<b>38 329</b>	22 502
		<b>74 625</b>	66 575
<b>Долгосрочные активы:</b>			
Основные средства .....	13	<b>82 661</b>	97 707
Финансовые активы .....	15,40	<b>8 563</b>	8 999
Инвестиции в зависимые общества .....	16	<b>1 613</b>	2 411
Опытно-конструкторские разработки .....	14	<b>11 090</b>	5 197
Прочие долгосрочные активы .....	17	<b>4 402</b>	1 634
		<b>108 329</b>	115 948
<b>Всего активов .....</b>		<b>182 954</b>	182 523
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ</b>			
<b>Текущие обязательства:</b>			
Расчеты с поставщиками .....	18,40	<b>42 200</b>	23 176
Прочая задолженность и начисленные расходы .....	19,40	<b>14 519</b>	8 264
Задолженность по налогу на прибыль .....		<b>151</b>	54
Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль .....	22	<b>2 528</b>	2 153
Резервы .....	20	<b>1 162</b>	1 336
Кредиты и займы .....	21,40	<b>47 408</b>	30 435
Авансы от покупателей .....	40	<b>1 255</b>	7 338
Задолженность по финансовой аренде .....	35,40	<b>363</b>	164
		<b>109 586</b>	72 920
<b>Долгосрочные обязательства:</b>			
Кредиты и займы .....	21,40	<b>2 683</b>	8 407
Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль .....	22,40	<b>1 392</b>	1 991
Резервы .....	20	<b>221</b>	288
Отложенные налоговые обязательства .....	34	<b>6 284</b>	11 006
Задолженность по финансовой аренде .....	35,40	<b>631</b>	1 334
		<b>11 211</b>	23 026
<b>Всего обязательств .....</b>		<b>120 797</b>	95 946
<b>Капитал, приходящийся на акционеров Общества</b>			
Акционерный капитал .....	23	<b>37 001</b>	27 450
Поправка на валютный курс .....		<b>1 581</b>	930
Нераспределенная прибыль .....		<b>22 602</b>	56 458
		<b>61 184</b>	84 838
<b>Доля меньшинства .....</b>		<b>973</b>	1 739
<b>Всего капитала .....</b>		<b>62 157</b>	86 577
<b>Всего обязательств и капитала .....</b>		<b>182 954</b>	182 523

О. В. Лобанов  
Старший вице-президент по финансам и экономике  
ОАО «АВТОВАЗ»

С. А. Кочеткова  
Главный бухгалтер ОАО «АВТОВАЗ» -  
Директор по учету и налогам

24 июня 2009 г.

Прилагаемые примечания со стр. 8 по стр. 45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ГРУППА «АВТОВАЗ»**

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках за годовой период, истекший 31 декабря 2008 г.**

**(в миллионах рублей, за исключением информации по прибыли на акцию)**



	Прим.	За годовой период, истекший 31 декабря	
		2008 г.	2007 г.
<b>Продолжающаяся деятельность</b>			
Выручка от реализации.....	24	<b>192 068</b>	187 545
Себестоимость реализации .....	25	<b>(174 681)</b>	(158 261)
<b>Валовая прибыль от реализации .....</b>		<b>17 387</b>	29 284
Доля в прибыли зависимых обществ, в том числе восстановление резерва под обесценение .....	16	<b>569</b>	2 050
Административные расходы.....	26	<b>(19 506)</b>	(15 995)
Расходы по продаже продукции.....	27	<b>(10 533)</b>	(8 406)
Резерв под обесценение долгосрочных активов.....	13,14	<b>(10 712)</b>	190
Расходы на НИР.....	28	<b>(1 897)</b>	(469)
Прочие операционные доходы.....	29	<b>1 627</b>	2 365
Прочие операционные расходы .....	30	<b>(2 813)</b>	(763)
<b>(Убыток)/ прибыль от основной деятельности.....</b>		<b>(25 878)</b>	8 256
Финансовые доходы.....	31	<b>623</b>	947
Финансовые расходы .....	32	<b>(4 290)</b>	(4 142)
Чистая прибыль от списания задолженности по налогообложению .....	22	<b>184</b>	1 730
<b>(Убыток)/ прибыль до налогообложения.....</b>		<b>(29 361)</b>	6 791
Расходы по налогу на прибыль .....	34	<b>4 699</b>	(2 950)
<b>(Убыток)/ прибыль от продолжающейся деятельности .....</b>		<b>(24 662)</b>	3 841
<b>Прекращенная деятельность</b>			
Убыток от прекращенной деятельности .....	33	-	(172)
<b>(Убыток)/ прибыль за год .....</b>		<b>(24 662)</b>	3 669
<b>В отношении:</b>			
Акционеров Общества .....		<b>(24 346)</b>	3 450
Доли меньшинства .....		<b>(316)</b>	219
		<b>(24 662)</b>	3 669
<b>(Убыток)/прибыль на одну акцию, базовый/разводненный (в руб.):</b>			
- в отношении (убытка)/прибыли за год, приходящийся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества.....	36	<b>(13,17)</b>	1,87
- в отношении (убытка)/прибыли за год от продолжающейся деятельности, приходящийся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества .....	36	<b>(13,17)</b>	1,96

Прилагаемые примечания со стр. 8 по стр. 45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



**ГРУППА «АВТОВАЗ»**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за годовой период,  
истекший 31 декабря 2008 г.  
(в миллионах рублей)**



	Прим.	За годовой период, истекший 31 декабря	
		2008 г.	2007 г.
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности:</b>			
(Убыток)/прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности .....		(29 361)	6 791
Убыток до налогообложения от прекращенной деятельности .....	33	-	(98)
(Убыток)/прибыль до налогообложения .....		(29 361)	6 693
Поправки по статьям:			
Износ и амортизация .....		11 786	9 416
Списание капитализированных опытно-конструкторских разработок .....	14	1 753	-
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности .....	26	355	51
Резерв под снижение стоимости прочих текущих активов .....	26	844	208
Резерв по налоговым обязательствам, за исключением налога на прибыль ...	29	-	(1 563)
Проценты к уплате .....	32	3 718	4 076
Убыток от обесценения долгосрочных активов .....	13,14	10 912	320
Восстановление резерва под обесценение основных средств .....	13	(200)	(510)
Чистая прибыль от списания задолженности по налогообложению .....	22	(184)	(1 730)
Убыток от выбытия основных средств .....	30	735	451
Убыток от обесценения финансовых активов .....	30	1 340	12
Доля в прибыли зависимых обществ, в том числе восстановление резерва под обесценение .....	16	(569)	(2 050)
Прибыль от выбытия долгосрочных финансовых активов .....	29	(92)	(218)
Влияние нереализованной курсовой разницы на статьи неоперационной деятельности .....		(365)	(450)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала .....</b>		<b>672</b>	<b>14 706</b>
Изменение валовой дебиторской задолженности .....		1 672	(1 747)
Изменение текущих финансовых и прочих активов, за исключением кредитов и дебиторской задолженности финансового сегмента .....		(3 196)	(4 008)
Изменение товарно-материальных запасов .....		(15 827)	436
Изменение задолженности поставщикам, прочей задолженности и начисленных расходов .....		18 615	2 945
Изменение задолженности по налогообложению, за исключением налога на прибыль .....		(235)	188
Изменение авансов от покупателей .....		(6 083)	4 122
Изменение кредитов и дебиторской задолженности финансового сегмента .....		2 251	(3 589)
<b>Денежные средства, полученные от операционной деятельности .....</b>		<b>(2 131)</b>	<b>13 053</b>
Налог на прибыль уплаченный .....		(433)	(2 546)
Проценты выплаченные .....		(3 629)	(3 905)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности ...</b>		<b>(6 193)</b>	<b>6 602</b>
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности:</b>			
Приобретение основных средств и капитализированных опытно-конструкторских разработок .....		(9 127)	(7 907)
Выручка от реализации основных средств .....		163	483
Приобретение финансовых активов .....		(4 231)	(6 648)
Приобретение долгосрочной аренды .....	17	(845)	-
Выручка от реализации финансовых активов .....		2 731	5 220
Выручка от продажи дочерних компаний за вычетом отчужденных денежных средств .....		110	3 369
Дивиденды полученные .....		1 392	1 171
<b>Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности .....</b>		<b>(9 807)</b>	<b>(4 312)</b>
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности:</b>			
Поступление кредитов и займов .....		23 556	11 787
Выплата кредитов и займов .....		(12 545)	(7 553)
Дивиденды уплаченные .....		(504)	(181)
Реализация собственных акций .....		143	2
Приобретение собственных акций .....		(16)	(80)
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности .....</b>		<b>10 634</b>	<b>3 975</b>
Влияние колебаний валютного курса .....		98	(5)
<b>Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов .....</b>		<b>(5 268)</b>	<b>6 260</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года .....</b>		<b>19 017</b>	<b>12 757</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года .....</b>	8	<b>13 749</b>	<b>19 017</b>

Прилагаемые примечания со стр. 8 по стр. 45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**ГРУППА «АВТОВАЗ»**

**Консолидированный отчет об изменениях капитала за годовой период, истекший 31 декабря 2008 г.**

**(в миллионах рублей)**



<b>Капитал, приходящийся на акционеров Общества</b>							
Прим.	Акционерный капитал	Собственные акции, изъятые из обращения	Поправка на валютный курс	Нераспределенная прибыль	Всего	Доля меньшинства	Всего капитал
	<b>64 251</b>	<b>(36 804)</b>	<b>996</b>	<b>53 279</b>	<b>81 722</b>	<b>1 775</b>	<b>83 497</b>
Сальдо на 31 декабря 2006 г.							
Поправка на валютный курс	-	-	(66)	-	(66)	-	(66)
Прибыль за год	-	-	-	3 450	3 450	219	3 669
<b>Итого доходы и расходы за 2007 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(66)</b>	<b>3 450</b>	<b>3 384</b>	<b>219</b>	<b>3 603</b>
Приобретение собственных акций	-	(1)	-	(79)	(80)	-	(80)
Реализация собственных акций	-	4	-	(2)	2	-	2
Дивиденды	23	-	-	(190)	(190)	49	(141)
Выбытие дочерних обществ	-	-	-	-	-	(304)	(304)
<b>Сальдо на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>23</b>	<b>64 251</b>	<b>(36 801)</b>	<b>930</b>	<b>56 458</b>	<b>84 838</b>	<b>1 739</b>
Поправка на валютный курс	-	-	651	-	651	-	651
Убыток за год	-	-	-	(24 346)	(24 346)	(316)	(24 662)
<b>Итого доходы и расходы за 2008 г.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>651</b>	<b>(24 346)</b>	<b>(23 695)</b>	<b>(316)</b>	<b>(24 011)</b>
Ликвидация взаимного участия в капитале	23	(27 250)	36 800	-	(9 100)	450	-
Приобретение собственных акций	-	(8)	-	(8)	(16)	-	(16)
Реализация собственных акций	-	9	-	134	143	-	143
Дивиденды	23	-	-	(536)	(536)	-	(536)
<b>Сальдо на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>23</b>	<b>37 001</b>	<b>-</b>	<b>1 581</b>	<b>22 602</b>	<b>61 184</b>	<b>973</b>

Прилагаемые примечания со стр. 8 по стр. 45 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.



### 1. ОАО «АВТОВАЗ» и дочерние общества

Основной деятельностью ОАО «АВТОВАЗ» и его дочерних обществ (в дальнейшем – «Группа») является производство и реализация легковых автомобилей. Основные производственные мощности Группы преимущественно расположены в Самарской области, Российская Федерация. Группа располагает сетью предприятий сбыта и технического обслуживания автомобилей, охватывающей страны Содружества Независимых Государств («СНГ») и ряд других стран. Материнская компания, ОАО «АВТОВАЗ» (далее – «Общество» или ОАО «АВТОВАЗ»), было зарегистрировано в Российской Федерации как акционерное общество открытого типа 5 января 1993 г. Численность персонала Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г. составляла 130 698 сотрудников (31 декабря 2007 г.: 129 514 сотрудников). ОАО «АВТОВАЗ» зарегистрировано по адресу: Российская Федерация, 445024, г. Тольятти, Южное шоссе, 36.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подписана старшим вице-президентом по финансам и экономике 24 июня 2009 г.

Единоличный исполнительный орган ОАО «АВТОВАЗ» - Президент ОАО «АВТОВАЗ» - Алешин Б.С.

### 2. Основные подходы к составлению консолидированной финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

ОАО «АВТОВАЗ» и его дочерние общества, являющиеся резидентами Российской Федерации, составляющие более 94% активов и обязательств Группы, ведут учет в российских рублях (далее – рубли) и составляют бухгалтерскую отчетность в соответствии с законодательством по бухгалтерскому учету и отчетности Российской Федерации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе данных этой бухгалтерской отчетности с поправками и изменениями классификации для достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО. Такие же поправки, где это необходимо, в целях приведения отчетности в соответствие с МСФО, включаются в финансовую отчетность обществ, не являющихся резидентами Российской Федерации.

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением корпоративных и муниципальных облигаций и акций, инвестиций в капитал и банковских вкладов, которые учитываются по справедливой стоимости (см. Примечание 3.3). Реструктурированная налоговая задолженность признается на дату реструктуризации по справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам). В последующих периодах реструктурированная задолженность по налогам отражается по амортизированной стоимости. Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования определенных ключевых бухгалтерских оценок. Руководство также использует некоторые суждения, в процессе применения учетной политики Группы. Сложные вопросы, в большей степени требующие применения суждений, а также те допущения и оценки, которые могут существенно повлиять на консолидированную финансовую отчетность, раскрыты в Примечании 5.

### 3. Основные положения учетной политики

#### 3.1 Вступившие в силу новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета

Принятая учетная политика соответствует учетной политике, применявшейся в предыдущем отчетном году, за исключением следующего.

Группа применила новые или пересмотренные Стандарты и Интерпретации IFRIC в настоящем отчетном году. Применение пересмотренных стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Интерпретация IFRIC 12 «Соглашения концессионных услуг»;

Интерпретация IFRIC 13 «Программы поощрения покупателей»;

Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 «Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению финансирования и их взаимосвязь»;

Интерпретация IFRIC 11, МСФО (IFRS 2) «Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров».

Влияние этих изменений на учетную политику описано ниже:

- Интерпретация IFRIC 12 «Соглашения концессионных услуг» была выпущена в ноябре 2006 г. и является обязательной для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется к организациям, оказывающим концессионные услуги, и разъясняет, как данные организации должны учитывать права и обязательства, которые они приобретают в рамках соглашений концессионных услуг. Компании Группы не являются организациями, оказывающими концессионные услуги, и, соответственно, данная интерпретация не оказывает влияние на результаты деятельности Группы.
- Интерпретация IFRIC 13 «Программы поощрения покупателей» была выпущена в июне 2007 г. и является обязательной для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 г. или после этой даты. Настоящая интерпретация требует, чтобы поощрения (поощрительные баллы), предоставляемые постоянным клиентам, отражались в качестве отдельного компонента сделки по продаже, по которой они были предоставлены, и, таким образом, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относилась на поощрительные баллы и отражалась в качестве отложенного дохода (обязательства) в течение периода использования поощрительных баллов. Данная интерпретация не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)****3.1 Вступившие в силу новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)**

- Интерпретация IFRIC 14, МСФО (IAS) 19 «Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к обеспечению финансирования и их взаимосвязь» была выпущена в июле 2007 г. и является обязательной для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты. Настоящая интерпретация разъясняет методы оценки излишков пенсионных планов с установленными выплатами, которые согласно МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» могут быть признаны как актив. Данная интерпретация не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.
- Интерпретация IFRIC 11 и МСФО (IFRS) 2 «Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров» являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 г. Интерпретация требует отражения операций по сделкам предоставления работникам компании прав на приобретение акций как полученных от других предприятий Группы, так и от акционеров компании. Данная интерпретация не оказала существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Ниже перечислены новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации, которые были опубликованы, но не являются обязательными к применению в 2008 г. и не были досрочно применены Группой:

- МСФО (IAS) 23 пересмотренный «Затраты по займам»;
  - МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях»;
  - МСФО (IFRS) 3R «Объединение бизнеса» и МСФО (IAS) 27R «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;
  - МСФО (IAS) 1 пересмотренный «Представление финансовой отчетности»;
  - МСФО (IAS) 32, МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом погашения»;
  - МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»;
  - МСФО (IFRS) 7 пересмотренный «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
  - IFRIC 9 «Повторная оценка встроенных производных инструментов» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»;
  - IFRIC 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости»;
  - IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение»;
  - IFRIC 17 «Продажа неденежных активов собственникам»;
  - IFRIC 18 «Передача активов от покупателей».
- Пересмотренный МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» был выпущен в марте 2007 г. и является обязательным для финансовых годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Пересмотренный стандарт требует капитализировать затраты по займам, относящимся к квалифицируемым активам. Квалифицируемый актив – это актив, который требует существенного периода времени на его подготовку к предполагаемому использованию или продаже. В соответствии с требованиями стандарта в отношении переходного периода, Группа применит данный стандарт перспективно. Соответственно, затраты по займам, относящимся к квалифицируемым активам, будут капитализироваться начиная с даты после 1 января 2009 г. В отношении затрат по займам, понесенных до указанной даты, изменения вносятся не будут.
  - МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Условия надления правами и аннулирование вознаграждения». Данная поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» была опубликована в январе 2008 г. и является обязательным для финансовых годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт ограничивает «условие надления правами» и дает ему определение условия, которое содержит явное или подразумеваемое требование об оказании услуг. Любые другие условия не подразумевают надления правами и должны приниматься во внимание при определении справедливой стоимости переданного долевого инструмента. Если надление правами на вознаграждение не произошло в результате того, что работник не соответствует какому-либо условию вознаграждения, не связанному с надлением правами и находящемуся под контролем предприятия или контрагента, такая ситуация должна учитываться как аннулирование вознаграждения. Группа не использует схемы выплат, основанных на акциях, которые содержат условия вознаграждения, не связанные с надлением правами, и, таким образом, ожидается, что указанный стандарт не повлечет существенных изменений в существующем порядке учета выплат, основанных на акциях.
  - МСФО (IFRS) 3R «Объединение бизнеса» и МСФО (IAS) 27R «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность». Пересмотренные стандарты были выпущены в январе 2008 г. и являются обязательными для финансовых годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 3R вводит ряд изменений в порядок учета объединения бизнеса, которые повлияют на сумму отраженного гудвила, отраженные результаты периода, в котором произошло приобретение, и будущие отраженные результаты. МСФО (IAS) 27R требует, чтобы изменение доли участия в дочерней компании учитывалось как операция с капиталом. Таким образом, подобное изменение не повлияет на гудвил и не приведет к возникновению прибыли или убытка. Кроме того, пересмотренный стандарт изменяет порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также потери контроля над дочерней компанией. Изменения, предусмотренные МСФО (IFRS) 3R и МСФО (IAS) 27R, должны применяться перспективно и окажут влияние на будущие приобретения и операции с долями меньшинства.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.1 Вступившие в силу новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

- Пересмотренный МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» был выпущен в сентябре 2007 г. и является обязательным для финансовых годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт предусматривает представление изменений в капитале, связанных с операциями с собственниками, отдельно от операций с «несобственниками». Отчет об изменениях капитала будет содержать детальную информацию только об операциях с собственниками, в то время как изменения в капитале, не связанные с собственниками, будут представлены одной строкой. В дополнение, вводится отчет о совокупной прибыли: в нем должны быть представлены все компоненты доходов и расходов, отраженных в отчете о прибылях и убытках, а также все прочие компоненты признанных доходов и расходов, в одном или двух отчетах. В настоящее время Группа принимает решение о представлении одного или двух отчетов.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом погашения» были выпущены в феврале 2008 г. и являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправка к МСФО (IAS) 32 требует классифицировать финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации, в качестве капитала при выполнении определенных критериев. Поправка к МСФО (IAS) 1 требует раскрытия определенной информации в отношении финансовых инструментов с правом погашения, классифицируемых как капитал. Ожидается, что данные поправки не повлияют на финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» является обязательным для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требования по выделению первичных (бизнес) и вторичных (географических) операционных сегментов деятельности. Применение данного стандарта потребует дополнительного раскрытия в отчетности Группы.
- Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Усовершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах» были выпущены в марте 2009 г. и являются обязательными для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправка повышает требования к раскрытию информации о справедливой стоимости финансовых инструментов Группы и риска ликвидности финансовых инструментов. Применение этой поправки потребует дополнительного раскрытия в отчетности Группы.
- Интерпретация IFRIC 9 «Повторная оценка встроенных производных инструментов» и МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» были опубликованы в марте 2009 г. Данные поправки являются обязательными в отношении годовых периодов, начинающихся 30 июня 2009 г. или после этой даты. Согласно требованиям данных поправок, предприятие должно оценить необходимость отделения встроенного производного инструмента от основного договора при реклассификации гибридного финансового актива и переносе его из категории отражаемых по справедливой стоимости с отнесением на счета прибылей и убытков. Данная оценка основывается на обстоятельствах, которые существовали на более позднюю из двух дат: дату, когда организация впервые становится участвующей стороной по основному договору, и дату внесения в условия договора изменений, которые в значительной мере сказываются на объемах денежных потоков договора. Согласно поправкам к МСФО (IAS) 39, если встроенный производный инструмент не может быть достоверно оценен, то гибридный инструмент в полном объеме должен классифицироваться по справедливой стоимости с отнесением на счета прибылей и убытков. Ожидается, что данные поправки не повлияют на финансовую отчетность Группы.
- Интерпретация IFRIC 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости» является обязательной для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данная интерпретация определяет порядок учета выручки и соответствующих расходов предприятиями, осуществляющими строительство объектов недвижимости собственными силами или с привлечением субподрядчиков. В настоящее время рассматривается влияние этой поправки на отчетность Группы.
- Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежное подразделение» является обязательной в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты. Данная интерпретация должна применяться перспективно. Настоящая интерпретация разъясняет методы учета хеджирования чистых инвестиций. Данная интерпретация разъясняет, что следует считать валютным риском для хеджирования чистых инвестиций в зарубежную компанию, как (где именно) следует учитывать инструмент хеджирования в этой группе компаний, и как организация должна определять сумму прибыли или убытка от курсовой разницы в отношении как чистой инвестиции, так и инструмента хеджирования, возникающих вновь при выбытии чистой инвестиции. Группа решила повторно использовать прибыль или убыток, возникающий при прямом методе консолидации, который применяется Группой для завершения консолидации. Группа не осуществляла выбытие чистых инвестиций, и, следовательно, это не повлияло на финансовое положение или результаты деятельности Группы. Ожидается, что данные поправки не повлияют на финансовую отчетность Группы.
- Интерпретация IFRIC 17 «Продажа неденежных активов собственникам» была выпущена в ноябре 2008 г. и является обязательной для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Интерпретация разъясняет порядок признания активов и обязательств при продаже неденежных активов собственникам. Ожидается, что данная интерпретация не повлияет на финансовую отчетность Группы.
- Интерпретация IFRIC 18 «Передача активов от покупателей» была выпущена в январе 2009 г. и является обязательной для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Интерпретация IFRIC 18 не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы, поскольку Группа не получает активы от покупателей.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.1 Вступившие в силу новые интерпретации и стандарты бухгалтерского учета (продолжение)

##### Усовершенствования МСФО

В мае 2008 года Совет по МСФО выпустил первый комплект поправок к своим стандартам, главным образом, с целью упразднения несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки к следующим стандартам не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»;
- МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам»;
- МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»;
- МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность»;
- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки» ;
- МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода»;
- МСФО (IAS) 16 «Основные средства»;
- МСФО (IAS) 18 «Выручка»;
- МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»;
- МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи»;
- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность»;
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании»;
- МСФО (IAS) 31 «Доли участия в совместной деятельности»;
- МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов»;
- МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

#### 3.2 Порядок составления консолидированной финансовой отчетности

##### Дочерние общества

Дочерними обществами являются компании, над финансовой и операционной политикой которых Группа осуществляет контроль. Контроль, как правило, осуществляется над компаниями, более половины всех голосующих акций которых принадлежит Группе. Включение данных отчетности дочерних обществ в консолидированную отчетность осуществляется с даты приобретения Группой контроля и прекращается с даты потери контроля над их деятельностью. Все операции между обществами Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. В случае необходимости в учетную политику дочерних обществ были внесены изменения для обеспечения соответствия с учетной политикой Группы.

Доля меньшинства на отчетную дату включает в себя долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерних обществ на дату приобретения, и долю меньшинства в изменении акционерного капитала этих дочерних обществ с момента приобретения. Доля меньшинства показывается в консолидированном бухгалтерском балансе в составе капитала, отдельно от капитала, относящегося к акционерам Общества.

Приобретение дочерних обществ учитывается Группой по методу приобретения. Стоимость приобретения рассчитывается как справедливая стоимость полученных активов, выпущенных фондовых инструментов и обязательств, принятых на дату обмена, с учетом расходов, напрямую связанных с приобретением. Приобретенные идентифицируемые активы и обязательства, а также условные обязательства, принятые при объединении компаний, первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от величины доли меньшинства. Сумма превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в приобретенных идентифицируемых чистых активах отражается как гудвил. В случае, когда стоимость приобретения меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенного дочернего общества, данная разница отражается непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

##### Приобретение доли меньшинства

Разница (при наличии таковой) между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной за ее приобретение, отражается в учете как поправка, относимая на счета капитала.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.2 Порядок составления консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

##### Зависимые общества

Зависимыми являются общества, на которые Группа оказывает значительное влияние, но не имеет контроля над ними, и в которых Группа, как правило, имеет от 20% до 50% голосующих акций. Инвестиции в зависимые общества учитываются методом долевого участия и первоначально отражаются по себестоимости. Сумма инвестиций Группы в зависимые общества включает гудвил (за вычетом накопленной суммы убытка от обесценения), возникающий при приобретении.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и зависимыми обществами исключается в размере, соответствующем доле Группы в зависимых обществах; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива. В случае необходимости в учетную политику зависимых обществ были внесены изменения для обеспечения соответствия с учетной политикой Группы.

Использование метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость инвестиций в зависимое общество становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам зависимого общества, или она выдавала гарантии в отношении обязательств зависимого общества.

#### 3.3 Финансовые активы

##### Классификация финансовых активов

Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках, кредиты и дебиторская задолженность, финансовые активы, удерживаемые до погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

**Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках:** данная категория представляет собой финансовые активы, предназначенные для торговли и включает корпоративные и муниципальные облигации и акции. Финансовый актив относится к данной категории, если он приобретен главным образом для продажи в краткосрочном периоде.

**Кредиты и дебиторская задолженность** – это производные финансовые активы с установленными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке, и в отношении которых у руководства нет намерения по их продаже в ближайшем будущем.

**Финансовые активы, удерживаемые до погашения,** представлены обращающимися на рынке производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство определило категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения, в момент их первоначального признания и оценивает обоснованность их отнесения к данной категории на каждую отчетную дату. Все прочие финансовые активы относятся к категории финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

**Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи,** отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в отчете о прибылях и убытках.

Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения у Группы права на получение выплаты. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах капитала до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава капитала в отчет о прибылях и убытках.

Убытки от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевого ценного бумага ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения.

Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в отчете о прибылях и убытках, – переносится со счета капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в отчете о прибылях и убытках, убыток от обесценения восстанавливается в отчете о прибылях и убытках текущего периода.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.3 Финансовые активы (продолжение)

##### Первоначальное признание финансовых инструментов

Все финансовые активы и обязательства Группы первоначально учитываются по справедливой стоимости плюс понесенные издержки по сделке. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости при первоначальном признании является цена сделки. Прибыль или убыток учитывается в момент первоначального признания только в том случае, если между справедливой стоимостью и ценой сделки существует разница, которая может быть подтверждена другими наблюдаемыми в данный момент на рынке сделками со сходным инструментом или оценочным методом, в котором в качестве входящих переменных используются исключительно данные наблюдаемых рынков.

Покупка или продажа финансовых инструментов, передача которых предусматривается в сроки, установленные законодательно или обычаями делового оборота данного рынка (покупка и продажа на стандартных условиях), признаются на дату совершения сделки, т.е. на дату, когда Группа приняла на себя обязательство передать финансовый инструмент. Все другие операции купли-продажи признаются на дату поставки, при этом изменение стоимости за период с даты принятия обязательства до даты поставки не признается в отношении активов, учитываемых по стоимости приобретения или амортизируемой стоимости; признается в отчете о прибылях и убытках по финансовым активам, предназначенным для торговли; признается в отчете о движении капитала по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи.

##### Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (i) они погашены либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (ii) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (iii) Группа ни передала, ни сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

#### 3.4 Принцип учета выручки

Выручка от реализации автомобилей, запасных частей, другой продукции и от оказания услуг по техническому обслуживанию автомобилей учитывается на дату отгрузки товаров покупателям или на дату оказания услуг, поскольку, как правило, именно на эту дату происходит переход покупателю рисков и права собственности.

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

Процентные доходы банка - дочернего общества, включенного в консолидированную отчетность Группы, отражаются на дату возникновения в соответствии с принципом начислений и с учетом эффективной процентной ставки.

Премии страховых компаний - дочерних обществ, включенных в консолидированную отчетность Группы, отражаются на дату возникновения в виде начисленных страховых премий (взносов) по договорам страхования, сострахования и по договорам, принятым в перестрахование.

Выручка отражается за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС) и скидок, а также выручки от продаж внутри Группы.

#### 3.5 Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков

Дебиторская задолженность отражается в сумме выставленного счета за минусом резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности и включает сумму налога на добавленную стоимость. Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности признается при наличии свидетельств того, что Группа не сможет получить причитающуюся ей сумму в установленный договором срок. Величина резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, равной приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента для сходных инструментов. Сумма резерва отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### 3.6 Налог на добавленную стоимость

НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в бюджет на более раннюю из двух дат: (а) дату получения платежей от покупателей или (б) дату поставки товаров или услуг покупателям. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против НДС, начисленного с выручки от реализации, по получении счета-фактуры. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, признается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе активов и обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности убыток от снижения стоимости отражается на всю сумму задолженности, включая НДС.





### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.7 Товарно-материальные запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Себестоимость готовой продукции и незавершенного производства включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и соответствующие косвенные производственные затраты (рассчитанные на основе нормального использования производственных мощностей). В отношении возможных убытков в связи с уменьшением стоимости устаревших или медленно реализуемых запасов создается резерв с учетом предполагаемого периода использования и будущей стоимости реализации таких запасов. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

#### 3.8 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства состоят из денежных средств, имеющих в наличии, средств, находящихся на депозитах банков до востребования, банковских векселей, кредитов, выданных банком - дочерним обществом другим банкам, задолженности банков перед банком - дочерним обществом, неограниченных в использовании остатков денежных средств банка - дочернего общества на счетах в ЦБ РФ и других краткосрочных высоколиквидных инвестиций с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента. Остатки денежных средств, ограниченные в использовании, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов для целей составления консолидированного отчета о движении денежных средств. В консолидированном бухгалтерском балансе банковские овердрафты включаются в кредиты и займы в составе краткосрочных обязательств.

#### 3.9 Основные средства

Основные средства учитываются по стоимости их приобретения или строительства. Основные средства, приобретенные до 31 декабря 2002 г., учитывались по стоимости приобретения или строительства с учетом изменения эквивалентной покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г. На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков снижения стоимости основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: чистой продажной цены актива и стоимости его использования. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убытка от обесценения) в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.

Амортизация основных средств рассчитывается линейным методом от пересчитанной первоначальной стоимости основных средств до их ликвидационной стоимости в течение расчетных сроков их полезной службы, которые представлены ниже:

	Количество лет
Здания	от 40 до 80
Производственные машины и оборудование	от 5 до 20
Офисное и прочее оборудование	от 5 до 13

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

Последующие расходы включаются в балансовую сумму актива или отражаются отдельно как актив, только если вероятно, что будущие экономические выгоды, относящиеся к этому активу, будут поступать в Группу, и стоимость актива может быть надежно оценена. Все прочие расходы на ремонт и техобслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Прибыль или убыток от списания или выбытия активов относятся в консолидированный отчет о прибылях и убытках по мере возникновения.

Группа не начисляет амортизацию на объекты незавершенного строительства, находящиеся в ее собственности.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.10 Финансовая аренда

Аренда основных средств, когда Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, которые обычно связаны с переходом права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Активы, взятые в финансовую аренду, отражаются на балансе в составе основных средств с начала действия аренды по наименьшей из справедливой стоимости арендуемого имущества и приведенной стоимости минимальных арендных платежей.

Каждый арендный платеж распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы достичь постоянной величины процентной ставки на непогашенный остаток финансового обязательства. Соответствующие арендные обязательства за вычетом финансовых расходов отражаются в консолидированном бухгалтерском балансе как задолженность по арендным платежам.

Процентные расходы в составе арендных платежей отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды таким образом, чтобы получить постоянное соотношение процентных расходов к непоплаченному остатку задолженности.

#### 3.11 Нематериальные активы

##### Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Расходы на научно-исследовательские работы относятся на расходы по мере их возникновения. Расходы на опытно-конструкторские работы, связанные с созданием нового модельного ряда автомобилей, капитализируются по себестоимости только тогда, когда Группа может продемонстрировать техническую осуществимость создания нематериального актива, так, чтобы он был доступен для использования или продажи; свое намерение создать нематериальный актив и использовать или продать его; то, как нематериальный актив будет создавать вероятные экономические выгоды; наличие достаточных ресурсов для завершения разработки и способность надежно оценить затраты, относящиеся к нематериальному активу, в ходе его разработки. Если критерии признания расходов в качестве актива не были выполнены, расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли. Расходы на опытно-конструкторские работы, которые еще не готовы к использованию, ежегодно тестируются на обесценение. Капитализированные расходы на опытно-конструкторские работы, результат которых имеет ограниченный срок полезного использования, амортизируются с момента начала производства новых моделей, являющихся предметом этих разработок. Срок амортизации данных расходов составляет до пяти лет, амортизация начисляется в соответствии с ожидаемым объемом производства.

#### 3.12 Обесценение активов

Активы, подлежащие амортизации, проверяются на предмет обесценения всякий раз, когда какие-либо события или обстоятельства указывают на то, что балансовая стоимость может превышать возмещаемую. Убыток от обесценения признается в сумме, на которую балансовая стоимость актива превышает ее возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и стоимости его использования. Для целей проверки на обесценение активы объединяются в группы наиболее низкого уровня, для которого можно выделить отдельно идентифицируемые потоки денежных средств (т.е. генерирующие единицы).

Генерирующая единица – это наименьшая определяемая группа активов, обеспечивающая приток денежных средств в процессе их продолжительного использования, который в основном независим от притоков денежных средств, от других активов или групп активов.

#### 3.13 Отложенные налоги на прибыль

Отложенный налог на прибыль определяется по методу обязательств путем определения временных разниц на отчетную дату между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства признаются по всем налогооблагаемым временным разницам, кроме случаев, когда:

- отложенное налоговое обязательство возникает в результате первоначального признания гудвила или актива или обязательства, которое не возникло вследствие объединения компаний, и которое на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние компании и ассоциированные компании, если материнская компания может контролировать распределение во времени уменьшения временной разницы, либо существует значительная вероятность того, что временная разница не будет уменьшена в обозримом будущем.



### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### 3.13 Отложенные налоги на прибыль (продолжение)

Отложенные активы по налогу на прибыль признаются по всем вычитаемым временным разницам, неиспользованным налоговым льготам и неиспользованным налоговым убыткам, в той степени, в которой существует значительная вероятность того, что будет существовать налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть зачтены вычитаемые временные разницы, неиспользованные налоговые льготы и неиспользованные налоговые убытки, кроме случаев, когда:

- отложенные активы по налогу на прибыль, относящиеся к вычитаемым временным разницам, возникают в результате первоначального признания актива или обязательства по сделке, которая не является объединением компаний, и которая на момент совершения операции не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток;
- в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, отложенные налоговые активы признаются только в той степени, в которой есть значительная вероятность того, что временные разницы будут использованы в обозримом будущем, и будет иметь место налогооблагаемая прибыль, против которой могут быть использованы временные разницы.

Балансовая стоимость отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и снижается, если вероятность того, что будет иметь место достаточная налогооблагаемая прибыль, которая позволит использовать все или часть отложенных налоговых активов, мала. Непризнанные отложенные налоговые активы пересматриваются на каждую отчетную дату и признаются в той степени, в которой появляется значительная вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль позволит использовать отложенные налоговые активы.

Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по налоговым ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в отчетном году, когда актив будет реализован, а обязательство погашено, на основе налоговых ставок (и налогового законодательства), которые по состоянию на отчетную дату были введены в действие или фактически введены в действие.

#### 3.14 Кредиты и займы, реструктуризированная налоговая задолженность

Кредиты и займы первоначально признаются по стоимости приобретения, которая соответствует справедливой стоимости полученных средств за вычетом расходов по сделке. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом расходов по сделке) и суммой к погашению отражается в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной процентной ставки в течение срока, на который привлекаются заемные средства. Все расходы по займам отражаются в том отчетном периоде, в котором они возникли.

Кредиты и займы классифицируются как текущие обязательства, за исключением тех случаев, когда Группа имеет безоговорочное право отложить погашение обязательства на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты.

Реструктуризированная налоговая задолженность первоначально признается по справедливой стоимости (которая определяется с использованием рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам) на дату реструктуризации. В последующих периодах реструктуризированная задолженность по налогам отражается по амортизированной стоимости.

Текущие обязательства по выплате процентов отражаются в составе статьи «Прочая задолженность и начисленные расходы», за исключением процентов по реструктуризированным налоговым обязательствам, которые включаются в состав соответствующих финансовых обязательств.

#### 3.15 Операции в иностранной валюте и перевод в рубли

Показатели финансовой отчетности каждой компании в составе Группы выражены в валюте первичной экономической среды, в которой функционирует данная компания («функциональная валюта»). Показатели консолидированной финансовой отчетности выражены в рублях, т.е. в функциональной валюте и валюте представления отчетности Общества.

Денежные активы и обязательства Группы по состоянию на отчетную дату, выраженные в иностранной валюте, были переведены в функциональную валюту по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли или убытки, возникающие на дату расчетов по этим операциям, а также на отчетную дату в результате пересчета в рубли денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Данные остатков баланса, выраженные в иностранной валюте, были пересчитаны по официальному курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2008 г., составлявшему 29,3804 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2007 г.: 24,5462 руб. за 1 доллар США) и 41,4411 руб. за 1 евро (31 декабря 2007 г.: 35,9332 за 1 евро).

#### 3.16 Расходы на гарантийное обслуживание реализованной продукции

Группа берет на себя обязательства по ремонту или замене продукции, гарантийный срок по которой на отчетную дату еще не истек, в случае наличия дефектов. Резерв создается в отношении ожидаемых претензий по гарантиям на основе статистических данных о количестве случаев ремонта и замены продукции по гарантии в прошлые годы.

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)****3.17 Вознаграждения сотрудникам****Расходы на социальную сферу**

Группа несет расходы на содержание социальной сферы, преимущественно в г. Тольятти. Группа предоставляет медицинские услуги, содержит базы отдыха, детские лагеря, объекты социального назначения и финансирует детские сады. Эти услуги представляют собой услуги на содержание персонала Группы, в основной своей части производственных рабочих и соответственно, были списаны в себестоимость реализации в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**Затраты на пенсионное обеспечение**

Обязательные взносы Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации относятся на расходы по мере их возникновения.

**3.18 Проценты к уплате и проценты к получению**

Доходы и расходы по процентам учитываются по методу начисления, по мере их возникновения. Доходы по процентам отражаются на периодической основе с использованием метода эффективной процентной ставки. В случае, когда происходит обесценение дебиторской задолженности, Группа уменьшает ее до возмещаемой стоимости, которая определяется как расчетная величина ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки для сходных инструментов, и впоследствии отражает разницу как доходы по процентам. Доходы по процентам, начисленным на займы, которые оценены по возмещаемой стоимости, отражаются в момент поступления денежных средств, или методом возмещения издержек, если обеспечены гарантией.

**3.19 Прибыль/(убыток) на акцию**

Привилегированные акции участвуют в расчете, так как относящиеся к ним дивиденды не могут быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям. Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли (убытка), приходящейся на держателей обыкновенных и привилегированных акций, на средневзвешенное количество участвующих в распределении прибыли акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Количество акций в обращении в течение периодов, раскрываемых в отчетности, корректируется в результате событий, которые приводят к изменению количества акций в обращении без соответствующего изменения в ресурсах (напр., дробление акций или консолидация акций).

В соответствии с МСФО (IAS) 33, который применяется для инструментов, неконвертируемых в обыкновенные акции, прибыль или убыток отчетного периода относится на акции разных классов согласно принадлежащему им праву участия в нераспределенной прибыли. Для того, чтобы рассчитать базовую и разводненную прибыль на акцию:

- (а) прибыль или убыток в отношении акционеров материнской компании корректируется (прибыль – уменьшается, убыток – увеличивается) на сумму дивидендов, объявленных за период для каждого класса акций;
- (б) оставшаяся сумма прибыли или убытка распределяется на обыкновенные и привилегированные акции в той мере, в которой каждый из инструментов участвовал бы в прибыли на акцию, если допустить распределение всей прибыли или убытка за отчетный период. Общая сумма прибыли или убытка, отнесенного на каждый класс акций, определяется путем сложения дивидендов объявленных за период для каждого класса акций, и оставшейся распределенной суммы прибыли или убытка;
- (в) общая сумма прибыли или убытка, отнесенного на каждый класс акций, делится на количество акций в обращении, на которые относится прибыль для определения прибыли на акцию по каждому классу акций.

**3.20 Операционная аренда**

Операционная аренда – аренда, при которой не происходит существенного переноса всех рисков и выгод, связанных с владением активами. Арендные платежи при операционной аренде (за вычетом льгот, полученных от арендодателя) отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках как расходы, распределенные равномерно в течение срока аренды.

**3.21 Собственный капитал****Уставный капитал**

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению привилегированные акции, отражаются как капитал. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются как уменьшение капитала, полученного в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как премия на акции.

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)****3.21 Собственный капитал (продолжение)****Собственные акции, изъятые из обращения**

Собственные акции, изъятые из обращения, отражаются по номинальной стоимости, пересчитанной с учетом эквивалента покупательной способности рубля на 31 декабря 2002 г. Разница между стоимостью приобретения и номинальной стоимостью собственных акций при выкупе отражается в составе капитала, относящегося к акционерам Общества. Прибыли или убытки от продажи собственных акций, изъятых из обращения, отражаются в составе капитала, относящегося к акционерам Общества.

**Дивиденды**

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты, когда консолидированная финансовая отчетность утверждена к выпуску.

**3.22 Резервы**

Резервы отражаются в тех случаях, когда у Группы имеется текущее юридическое или добровольно принятое обязательство, возникшее в результате каких-либо событий в прошлом, и когда существует вероятность того, что для выполнения этого обязательства потребуются значительные финансовые ресурсы, при условии, что сумма такого обязательства может быть оценена с достаточной степенью точности.

**4. Сравнительные данные**

Для обеспечения соответствия данных текущему отчетному периоду были изменены сравнительные показатели в отношении отдельных статей консолидированного бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках.

В 2007 г. текущая задолженность по арендным платежам отражалась по статье «Расчеты с поставщиками», в 2008 г. по статье «Задолженность по арендным платежам», в результате изменения классификации в 2008 г. сравнительные данные были изменены и статья «Расчеты с поставщиками» в 2007 г. уменьшена на 164 млн. руб.

В структуре активов баланса на 31 декабря 2007 года произведена реклассификация незавершенного строительства дочерней компании ЗАО ФСК «Лада-Дом» в сумме 1 002 млн. руб. из прочих текущих активов в состав прочих долгосрочных активов, поскольку ожидалось, что данный проект будет завершен в течение периода, превышающего 12 месяцев после отчетной даты.

В 2007 г. доходы по процентам от займов выданных отражались в составе прочих операционных доходов. В результате изменения классификации в 2008 г. сравнительные данные были изменены и прочие операционные доходы уменьшились на 492 млн. руб., финансовые доходы увеличились на 492 млн. руб. Кроме того, финансовые доходы и расходы уменьшились на 197 млн. руб. в результате группировки доходов и расходов от курсовой разницы.

В 2007 г. восстановление/создание резерва под обесценение долгосрочных активов отражалось в себестоимости реализации. В 2008 году проведен тест на обесценение активов и сумма убытка от обесценения составила 10 712 млн. руб. Убыток от обесценения активов раскрыт в отчете о прибылях и убытках по отдельной строке «Резерв под обесценение долгосрочных активов», в результате сравнительные данные были изменены и себестоимость реализации увеличилась на 190 млн. руб.

**5. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения**

Группа использует оценки и делает допущения в отношении будущего развития событий. Такие оценки учетных показателей по своему определению не часто совпадают с фактическими показателями. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожидании относительно будущих событий, которые, как считается, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах.

Ниже приводятся те оценки и допущения, в отношении которых существует риск необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года.

**5.1 Налогообложение**

Результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы подлежат налогообложению. При определении величины резерва под налоговые выплаты требуется применение важных суждений. В ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности возникает большое количество операций, в отношении которых налоговые выплаты не могут быть определены с достаточной степенью точности. Группа признает налоговые обязательства в отношении ожидаемых претензий налоговых органов исходя из оценки руководством возможности возникновения дополнительных сумм налогов к уплате.

**5. Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения (продолжение)****5.2 Оставшийся срок полезного использования основных средств**

Руководство проводит оценку оставшегося срока полезного использования основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и ожидаемым сроком получения выгод от их использования.

В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования зданий, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 5%, балансовая стоимость зданий увеличилась бы на 1 890 млн. руб. или уменьшилась бы на 2 089 млн. руб., соответственно. В случае, если пересчитанный оставшийся срок полезного использования машин и оборудования, определенный согласно оценкам руководства, возрос или уменьшился бы на 5%, балансовая стоимость машин и оборудования увеличилась бы на 4 602 млн. руб. или уменьшилась бы на 5 086 млн. руб., соответственно.

**5.3 Обесценение основных средств**

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие признаков, указывающих на возможное обесценение актива. Если выявлен хотя бы один такой признак, Группа оценивает возмещаемую стоимость актива. Возмещаемая стоимость актива – это наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива или генерирующей единицы за вычетом затрат на реализацию и стоимости от его использования, и определяется отдельно для каждого актива, за исключением случаев, когда актив вызывает притоки денежных средств, которые в основном не зависят от притоков денежных средств от других активов или групп активов. Если балансовая стоимость актива превышает его возмещаемую стоимость, то актив отражается как обесцененный и списывается до его возмещаемой стоимости. При определении стоимости от использования актива, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку изменения стоимости денег и рисков, связанных с активами. В 2008 г. Группа отразила убыток от обесценения в сумме 9 964 млн. руб. (Примечание 13).

Определение наличия признаков обесценения основных средств требует использования оценок, которые включают, помимо прочего, причину, период и сумму обесценения. Существует большое количество факторов, которые указывают на обесценение, например, изменение текущих условий конкурентной среды, ожидание роста в отрасли промышленности, увеличение стоимости капитала, изменение будущей доступности финансирования, технологическое устаревание, прекращение службы актива, текущие затраты на замену актива и прочие изменения в обстоятельствах, которые указывают на наличие признаков обесценения. Определение возмещаемой стоимости генерирующей единицы требует применения оценок руководством. Методы определения стоимости от использования актива включают методы, которые основаны на дисконтировании потоков денежных средств и требуют от Группы оценки ожидаемых будущих потоков денежных средств от генерирующей единицы и выбора соответствующей ставки дисконтирования для расчета дисконтированной стоимости данных потоков денежных средств. Указанные оценки, в том числе применяемая методология, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость и, в конечном итоге, сумму обесценения.

Приемлемое увеличение ставки дисконтирования может привести к дополнительному убытку от обесценения основных средств. Увеличение ставки дисконтирования на 3%, приведет к увеличению суммы убытка от обесценения на 12 292 млн. руб.

**5.4 Справедливая стоимость**

При оценке справедливой стоимости не обращающихся на рынке финансовых инструментов Группа применяла различные методы, включая расчет дисконтированной стоимости будущих потоков денежных средств, и делала допущения, основанные на рыночных условиях на каждую отчетную дату.

**5.5 Неначисление резерва в отношении выплат работникам при уходе на пенсию**

Руководство определило, что единовременные выплаты работникам при уходе на пенсию не представляют собой юридическое или традиционное (вытекающее из деловой практики) обязательство Группы. Следовательно, резерв в отношении данных выплат не создавался.



**6. Основные дочерние и зависимые общества**

Основные дочерние общества Группы и доля участия в них Группы:

Наименование общества	Страна регистрации	Деятельность	31 декабря 2008 г. % участия	31 декабря 2007 г. % участия
ОАО «АвтоВАЗтранс»	Россия	Транспортные перевозки	100	100
ОАО «ТЕВИС»	Россия	Коммунальные услуги	100	100
ОАО «Электросеть»	Россия	Электроснабжение	100	100
ЗАО КБ «Автомобильный банкирский дом» (далее по тексту ЗАО КБ «АБД» или банк – дочернее общество)	Россия	Банковская деятельность	100	100
Delta Motor Group Oy	Финляндия	Сбыт автомобилей	100	100
ЗАО «УКРАВТОВАЗ»	Украина	Сбыт автомобилей	-	100
Lada International Ltd.	Кипр	Сбыт автомобилей	99,9	99,9
ОАО «Питер-Лада»	Россия	Сбыт автомобилей	52,4	52,4
ООО «Элекс-Полюс»	Россия	Сбыт автомобилей	51	51
ОАО «Автоцентр-Тольятти- ВАЗ»	Россия	Ремонт автомобилей	51	51
ОАО «Лада-Сервис»	Россия	Сбыт автомобилей	100	-
ООО «АФК-Сервис»	Россия	Услуги по сдаче в наем имущества	100	100
122 центра техобслуживания	Россия, СНГ	Услуги по техобслуживанию автомобилей	50,1-100	50,1-100

Основное зависимое общество, и доля участия в нем Группы:

Наименование общества	Страна регистрации и	Деятельность	31 декабря 2008 г. % участия	31 декабря 2007 г. % участия
ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ»	Россия	Производство автомобилей	41,6	41,6

**7. Расчеты и операции со связанными сторонами**

**7.1 Расчеты со связанными сторонами**

Для целей составления настоящей консолидированной финансовой отчетности связанными считаются стороны, если одна из них имеет возможность контролировать другую, находится под общим контролем или может оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма. Сведения об акционерной структуре Общества раскрыты в Примечании 6.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла операции или имеет остаток по счетам расчетов на 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлен ниже:

Статьи консолидированного бухгалтерского баланса	Степень связи	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Расчеты с покупателями до вычета резерва	Зависимые общества	374	770
Расчеты с покупателями	Акционер	-	1 768
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	Зависимые общества	(5)	(3)
Финансовые активы	Зависимые общества	686	563
Расчеты с поставщиками	Зависимые общества	715	347
Расчеты с поставщиками	Акционеры	7 051	2
Обеспечения полученные	Зависимые общества	12	40



## 7. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

### 7.2 Операции со связанными сторонами

Ниже указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2008 и 2007 гг. (за вычетом НДС):

Статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках	Степень связи	2008 г.	2007 г.
Выручка от реализации	Зависимые общества	8 160	8 434
Закупки	Зависимые общества	5 795	5 798
Закупки	Акционеры	342	13
Приобретение ОКР	Акционеры	9 159	-
Административные расходы	Краткосрочные выплаты – вознаграждение ведущих руководителей – членов Совета директоров	249	148

Сделки продажи и покупки материально-производственных запасов у связанных сторон происходят по обычным рыночным ценам.

Основными акционерами, владеющими обыкновенными акциями Общества, являются RENAULT s.a.s., ФГУП «Рособоронэкспорт», ЗАО ИК «Тройка-Диалог». ЗАО ИК «Тройка-Диалог» в течение 2008 года оказывало консультационные услуги на сумму 342 млн.руб. (2007 г.: 13 млн.руб). В марте 2008 года на расчетный счет Общества были возвращены денежные средства на сумму 1 768 млн.руб, направленные на покупку ценных бумаг по соглашению с ЗАО ИК «Тройка-Диалог». В соответствии с лицензионными договорами с RENAULT s.a.s. в 2008 году отражено право пользования секретами производства (ноу-хау) в сумме 9 159 млн. руб.

Перечисления Общества в Негосударственный Пенсионный Фонд ОАО «АВТОВАЗ» в 2008 году составили 330 млн. руб. (2007 г.: 331 млн. руб.).

## 8. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из следующих сумм:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Краткосрочные банковские векселя и депозиты	2 368	12 221
Наличные денежные средства и остатки денежных средств на счетах в банках	11 381	6 796
	<b>13 749</b>	<b>19 017</b>

На денежные средства на депозитах Группы в сумме 2 135 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. (31 декабря 2007 г.: 12 121 млн. руб.) начислялись проценты по средневзвешенной ставке 3,4% годовых и в сумме 133 млн. руб. – от 11,5 до 18% (2007 г.: 5,4% годовых). По векселям банков в сумме 100 млн. руб. проценты не начислялись (31 декабря 2007 г.: 100 млн. руб. - проценты не начислялись). На остатки денежных средств на счетах в банках, принадлежащие Группе, проценты не начислялись.





**9. Расчеты с покупателями**

По состоянию на 31 декабря дебиторская задолженность по срокам возникновения состоит из следующих сумм:

31 декабря	Расчеты с покупателями	Дебиторская задолженность, по которой срок уплаты не наступил	Просроченная дебиторская задолженность, по которой не создан резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности		
			до 3-х месяцев	от 3-х до 6-ти месяцев	от 6-ти до 12-ти месяцев
2007 г.	5 777	5 485	103	153	36
2008 г.	3 750	3 312	288	117	33

Изменения в резерве под снижение стоимости дебиторской задолженности приведены ниже:

<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>259</b>
Начислено за год	138
Использовано	(70)
Восстановление неиспользованных сумм	(87)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>240</b>
Начислено за год	489
Использовано	-
Восстановление неиспользованных сумм	(134)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>595</b>

На 31 декабря 2008 г. был создан резерв под дебиторскую задолженность, отраженную на балансе ООО «Элекс-Полус» в сумме 302 млн. руб.

**10. Текущие финансовые активы**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиты и дебиторская задолженность, выраженные в рублях, за минусом резерва	2 551	5 214
Финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых учитывается в отчете о прибылях и убытках	423	663
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:		
Банковские векселя (с первоначальным сроком погашения свыше 3 месяцев)	4 296	159
Векселя третьих сторон	1 450	86
Депозитные счета	22	2 997
	<b>8 742</b>	<b>9 119</b>

Кредиты и дебиторская задолженность на 31 декабря 2008 г. включают коммерческие кредиты в сумме 1 260 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 1 300 млн. руб.), выданные клиентам банком - дочерним обществом ЗАО КБ «АБД» на период менее 12 месяцев после отчетной даты, а также краткосрочные займы, выданные дочерним обществом Группы ООО «Элекс-Полус» третьим сторонам в сумме 636 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 2 821 млн. руб.); краткосрочные займы выданные ОАО «АВТОВАЗ» на сумму 1 284 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 949 млн. руб.); краткосрочные займы выданные дочерними обществами другим организациям на сумму 165 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 245 млн. руб.). На 31 декабря 2008 г. создан резерв под краткосрочные займы, выданные дочерним обществом Группы ООО «Элекс-Полус» третьим сторонам на сумму 636 млн. руб. Резерв под снижение стоимости коммерческих кредитов, выданных клиентам банком - дочерним обществом ЗАО КБ «АБД» на 31 декабря 2008 г. составляет 158 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 101 млн. руб.).

Средняя эффективная процентная ставка по коммерческим кредитам, выданным клиентам банком - дочерним обществом, составляет 15% (2007 г.: 15%), по краткосрочным займам, выданным ОАО «АВТОВАЗ», составляет от 6% до 10,5% (2007 г.: 6%), по краткосрочным займам, выданным дочерними обществами другим организациям, составляет от 5% до 13% (2007 г.: 9% - 11%).

Депозитные счета в сумме 22 млн. руб. с процентной ставкой 9% годовых были открыты на период свыше 3 месяцев, но не более чем на 12 месяцев после отчетной даты (2007 г.: депозитные счета в сумме 2 997 млн. руб. с процентными ставками 6% - 11,5%).



**10. Текущие финансовые активы (продолжение)**

Изменения в резерве под обесценение текущих финансовых активов приведены ниже:

<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>65</b>
Начислено	58
Использовано	-
Восстановление неиспользованных сумм	(61)
Резерв под активы, переведенные из состава долгосрочной задолженности	39
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>101</b>
Начислено	709
Использовано	(10)
Восстановление неиспользованных сумм	(48)
Резерв под активы, переведенные из состава долгосрочной задолженности	42
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>794</b>

**11. Прочие текущие активы**

Прочие текущие активы включают в себя:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Налог на добавленную стоимость	<b>5 282</b>	3 241
Расходы, произведенные авансом и прочая дебиторская задолженность, за минусом резерва	<b>4 058</b>	6 630
Незавершенное строительство недвижимости для перепродажи	<b>715</b>	289
	<b>10 055</b>	10 160

Резерв под снижение стоимости прочих текущих активов на 31 декабря 2008 г. составляет 1 524 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 297 млн. руб.). Изменения в резерве под снижение стоимости прочих текущих активов приведены ниже:

<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>295</b>
Начислено за год	26
Использовано	-
Восстановление неиспользованных сумм	(24)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>297</b>
Начислено за год	1 382
Использовано	(152)
Восстановление неиспользованных сумм	(3)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>1 524</b>

**12. Товарно-материальные запасы**

Товарно-материальные запасы включают в себя:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Сырье и материалы	<b>11 807</b>	8 710
Незавершенное производство	<b>3 953</b>	3 341
Готовая продукция	<b>22 569</b>	10 451
	<b>38 329</b>	22 502

Запасы были учтены за вычетом резерва под обесценение в размере 1 076 млн. руб. (в том числе под готовую продукцию ООО «Элекс-Полус» в сумме 500 млн. руб.) по состоянию на 31 декабря 2008 г. (31 декабря 2007 г.: 392 млн. руб.).

Стоимость списания запасов, отраженная в качестве расходов, составляет 1 050 млн. руб. (2007 г.: 311 млн. руб.). В феврале 2009 года в ходе проверки наличия автомобилей, принадлежащих Обществу, была обнаружена недостача в количестве 4 530 автомобилей в сумме 853 млн. руб. На 31 декабря 2008 г. был создан резерв под недостачи автомобилей в размере 853 млн. руб.

**13. Основные средства**

Основные средства, а также относящаяся к ним сумма накопленного износа и сумма обесценения, включают следующие статьи:

	Здания	Производствен- ные машины и оборудование	Офисное и прочее оборудование	Незавершен- ное строи- тельство	Общая сумма
<b><u>Стоимость</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2006 г.	78 323	129 089	12 281	12 772	232 465
Поступило	-	-	-	8 761	8 761
Выбыло	(4 035)	(7 008)	(941)	(446)	(12 430)
Передано	2 000	8 249	1 051	(11 300)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>76 288</b>	<b>130 330</b>	<b>12 391</b>	<b>9 787</b>	<b>228 796</b>
<b><u>Накопленный износ и обесценение</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2006 г.	(38 479)	(77 959)	(11 017)	(2 243)	(129 698)
Амортизационные отчисления	(1 831)	(7 045)	(336)	-	(9 212)
Выбыло	2 051	4 832	739	9	7 631
Восстановление резерва под обесценение	-	-	73	437	510
Создание резерва	-	-	(171)	(149)	(320)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>(38 259)</b>	<b>(80 172)</b>	<b>(10 712)</b>	<b>(1 946)</b>	<b>(131 089)</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>39 844</b>	<b>51 130</b>	<b>1 264</b>	<b>10 529</b>	<b>102 767</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>38 029</b>	<b>50 158</b>	<b>1 679</b>	<b>7 841</b>	<b>97 707</b>
<b><u>Стоимость</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2007 г.	76 288	130 330	12 391	9 787	228 796
Поступило	-	-	-	5 730	5 730
Выбыло	(307)	(1 846)	(127)	(196)	(2 476)
Передано	1 036	4 829	586	(6 451)	-
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>77 017</b>	<b>133 313</b>	<b>12 850</b>	<b>8 870</b>	<b>232 050</b>
<b><u>Накопленный износ и обесценение</u></b>					
Остаток на 31 декабря 2007 г.	(38 259)	(80 172)	(10 712)	(1 946)	(131 089)
Амортизационные отчисления	(1 700)	(7 337)	(362)	-	(9 399)
Выбыло	265	1 215	98	-	1 578
Передано	-	-	(254)	254	-
Восстановление резерва под обесценение	-	-	112	88	200
Создание резерва	(4 409)	(5 555)	(169)	(546)	(10 679)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>(44 103)</b>	<b>(91 849)</b>	<b>(11 287)</b>	<b>(2 150)</b>	<b>(149 389)</b>
<b><u>Остаточная стоимость</u></b>					
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>38 029</b>	<b>50 158</b>	<b>1 679</b>	<b>7 841</b>	<b>97 707</b>
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>32 914</b>	<b>41 464</b>	<b>1 563</b>	<b>6 720</b>	<b>82 661</b>

Незавершенное строительство включает в себя стоимость основных средств, еще не задействованных в производстве. В составе накопленного износа по категории «незавершенное строительство» отражен созданный резерв под обесценение объектов, строительство которых началось, но работы по которым, как ожидается, не будут завершены, а также резерв под строящиеся объекты социального назначения.

Руководство ежегодно проводит проверку объектов незавершенного строительства и создает резерв под обесценение в отношении тех объектов, которые, скорее всего, не будут завершены. Кроме того, руководство проводит анализ ранее отраженных сумм обесценения и восстанавливает резерв при наличии свидетельств того, что строительство объекта будет завершено.

Увеличение резерва под снижение стоимости объектов незавершенного строительства относится к проектам, выявленным в течение 2008 г., которые не будут в ближайшее время закончены. Возникшие в результате расходы в сумме 546 млн. руб. были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 г. (2007 г.: 149 млн. руб.).



### 13. Основные средства (продолжение)

Активы, переданные Обществу в результате приватизации, не включают стоимость земли, на которой расположены завод и здания Общества – основные производственные мощности Группы. До 11 декабря 2001 г. земля, на которой расположены производственные мощности Группы, была предоставлена ОАО «АВТОВАЗ» органами местного самоуправления в бессрочное пользование. В связи с внесением изменений в действующее законодательство, 11 декабря 2001 г. заключены договора с органами местного самоуправления на аренду земли сроком на 49 лет. Размер арендных платежей за аренду земли, на которой расположены производственные мощности Группы, может быть изменен по согласованию сторон. Общая сумма будущих минимальных арендных платежей по неаннулируемой операционной аренде земли раскрыта в Примечании 37.1.

В составе основных средств и незавершенного строительства отражено имущество, находящееся в общественном пользовании (такое как базы отдыха, детские сады, спортивные и медицинские учреждения) общей балансовой стоимостью 2 104 млн. руб. и 2 203 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г., соответственно. Резерв под обесценение данного имущества был создан на полную стоимость его использования. Увеличение резерва под обесценение основных средств и объектов незавершенного строительства в сумме 715 млн. руб. за год, истекший 31 декабря 2008 г., произошло, в основном, в отношении приобретения и строительства объектов социального назначения (2007 г.: 320 млн. руб.).

На 31 декабря 2008 г. была проведена проверка активов Группы «АВТОВАЗ» на предмет обесценения в связи с существенным ухудшением рыночных условий. Все активы Группы принадлежат одной генерирующей единице, связанной с производством и продажей автомобилей марки Lada, за исключением активов Delta Motor Group. Методы определения стоимости от использования активов включают прогноз дисконтированных потоков денежных средств Группы «АВТОВАЗ» в 2009 – 2020 гг. Руководство применяло плавающую ставку средневзвешенной стоимости капитала в зависимости от прогнозируемых изменений структуры капитала, безрисковой ставки и стоимости заемных средств. Ставка средневзвешенной стоимости капитала, использованная в расчетной модели, снижалась от 17,01% в 2009 г. до 13,25% в 2013 г. и в будущем до 2020 г. На основе проведенной проверки, в отношении основных средств Группы «АВТОВАЗ» был создан резерв в сумме 9 964 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. общая балансовая стоимость полностью амортизированных основных средств составила 42 477 млн. руб. и 44 150 млн. руб., соответственно.

Машины и оборудование, взятые Группой в финансовую аренду, включают:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Первоначальная стоимость – капитализация финансовой аренды	<b>2 269</b>	2 218
Накопленная амортизация	<b>(473)</b>	(289)
Остаточная стоимость	<b>1 796</b>	1 929

### 14. Опытно-конструкторские разработки

	Капитализированные расходы на производство в стадии разработок	Капитализированные опытно-конструктор- ские расходы на производство в использовании	Итого
<b><u>Стоимость</u></b>			
Остаток на 31 декабря 2006 г.	2 699	2 099	4 798
Поступило	943	-	943
Передано	(483)	483	-
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>3 159</b>	<b>2 582</b>	<b>5 741</b>
<b><u>Амортизация</u></b>			
Остаток на 31 декабря 2006 г.	-	(302)	(302)
Поступление сумм накопленной амортизации	-	(242)	(242)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>-</b>	<b>(544)</b>	<b>(544)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>3 159</b>	<b>2 038</b>	<b>5 197</b>



14. Опытно-конструкторские разработки (продолжение)

	Капитализированные расходы на продукцию в стадии разработок	Капитализированные опытно-конструктор- ские расходы на продукцию в использовании	Итого
<b><u>Стоимость</u></b>			
Остаток на 31 декабря 2007 г.	3 159	2 582	5 741
Поступило	10 265	-	10 265
Передано	(1 873)	1 873	-
Списано	(1 753)	-	(1 753)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>9 798</b>	<b>4 455</b>	<b>14 253</b>
<b><u>Амортизация и обесценение</u></b>			
Остаток на 31 декабря 2007 г.	-	(544)	(544)
Поступление сумм накопленной амортизации	-	(2 386)	(2 386)
Обесценение	-	(233)	(233)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>-</b>	<b>(3 163)</b>	<b>(3 163)</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>9 798</b>	<b>1 292</b>	<b>11 090</b>

В соответствии с лицензионными договорами с RENAULT s.a.s., подписанными в сентябре 2008 года, в составе ОКР отражено право пользования секретами производства (ноу-хау) в связи с производством, сборкой и продажей лицензионных автомобилей и силовых агрегатов в сумме 9 159 млн. руб. Группа будет амортизировать эти нематериальные активы с периода начала производства.

15. Долгосрочные финансовые активы

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиты и дебиторская задолженность банка – дочернего общества ЗАО КБ «АБД» за минусом резерва	6 018	6 397
Займы выданные	922	973
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	423	365
Финансовые активы, удерживаемые до погашения	1 200	1 264
	<b>8 563</b>	<b>8 999</b>

На кредиты и дебиторскую задолженность банка - дочернего общества ЗАО КБ «АБД» по состоянию на 31 декабря 2008 г. начисляются проценты по ставке 15% годовых (2007 г.: 15% годовых). Под коммерческие кредиты, выданные клиентам банком - дочерним обществом на 31 декабря 2008 г., включая краткосрочную часть (см. Примечание 10), получены обеспечения на сумму 9 408 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 9 040 млн. руб.).

В составе займов выданных на 31 декабря 2008 г. отражены займы, выданные ОАО «АВТОВАЗ» третьим сторонам в сумме 700 млн. руб. по ставке 8,4% годовых (31 декабря 2007 г.: 700 млн. руб. по ставке 8,4% годовых); беспроцентные займы, выданные ОАО «АВТОВАЗ» третьим сторонам в сумме 222 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 273 млн. руб.).

В составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на 31 декабря 2008 г. отражены вложения в акции, доли прочих предприятий в сумме 423 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 365 млн. руб.). Компании, в которые произведены вложения, не публиковали последнюю финансовую информацию о своей деятельности, их акции не котируются на бирже. Руководство не может оценить справедливую стоимость финансовых активов с достаточной степенью надежности. В связи с этим, вложения отражены в консолидированном бухгалтерском балансе по фактической стоимости приобретения.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения на 31 декабря 2008 г. представлены долгосрочными банковскими депозитами по ставке 8% годовых (2007 г.: 8% годовых).

Изменения в резерве на обесценение долгосрочных финансовых активов приведены ниже:



15. Долгосрочные финансовые активы (продолжение)

<b>Остаток на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>208</b>
Начислено	279
Восстановление неиспользованных сумм	(54)
Резерв под активы, переведенные в краткосрочную задолженность	(39)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>394</b>
Начислено	411
Восстановление неиспользованных сумм	(101)
Резерв под активы, переведенные в краткосрочную задолженность	(42)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>662</b>

16. Инвестиции в зависимые общества

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
<b>Начало года</b>	<b>2 411</b>	1 903
Поступило	25	-
Доля прибыли	569	610
Восстановление резерва под обесценение инвестиции в ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ»	-	1 440
Выбыло	-	(371)
Дивиденды полученные	(1 392)	(1 171)
<b>Конец года</b>	<b>1 613</b>	2 411

Инвестиции в зависимые общества включают в себя:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ»	1 254	2 015
Прочие	359	396
<b>Итого</b>	<b>1 613</b>	2 411

Акционерами ЗАО «Джи Эм-АВТОВАЗ» являются ОАО «АВТОВАЗ» (41,6%), General Motors (41,6%) и ЕБРР (16,8%).

Доля Группы в активах и обязательствах, выручке и финансовых результатах зависимых обществ, которые включены в консолидированную финансовую отчетность по методу долевого участия, представлены следующими суммами:

	31 декабря 2008 г.			31 декабря 2007 г.		
	ЗАО «Джи Эм- АВТОВАЗ»	Прочие	Итого	ЗАО «Джи Эм- АВТОВАЗ»	Прочие	Итого
<b>Активы:</b>						
Долгосрочные активы	998	168	1 166	1 215	158	1 373
Текущие активы	721	679	1 400	1 582	639	2 221
<b>Обязательства:</b>						
Долгосрочные обязательства	(12)	(23)	(35)	(12)	(39)	(51)
Текущие обязательства	(453)	(374)	(827)	(770)	(362)	(1 132)
Чистые активы	1 254	450	1 704	2 015	396	2 411
Резерв под обесценение	-	(91)	(91)	-	-	-
Инвестиции в зависимые общества	1 254	359	1 613	2 015	396	2 411
Выручка	6 975	2 088	9 063	6 717	2 669	9 386
Расходы	(6 378)	(2 116)	(8 494)	(6 212)	(2 564)	(8 776)
Прибыль после налогообложения	597	(28)	569	505	105	610



**17. Прочие долгосрочные активы**

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Авансы за долгосрочные активы	2 008	126
Незавершенное строительство недвижимости для перепродажи	1 087	1 002
Долгосрочная аренда недвижимости	845	-
Программное обеспечение	227	244
Нематериальные активы, кроме расходов на опытно-конструкторские работы	201	142
Долгосрочная дебиторская задолженность	34	120
	<u>4 402</u>	<u>1 634</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. незавершенное строительство недвижимости для перепродажи показано за вычетом резерва под обесценение актива в сумме 61 млн. руб. (2007: 0).

**18. Расчеты с поставщиками**

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Расчеты с поставщиками	41 485	22 829
Кредиторская задолженность перед зависимыми обществами	715	347
	<u>42 200</u>	<u>23 176</u>

Основная часть указанных остатков выражена в рублях, проценты на них не начисляются.

**19. Прочая задолженность и начисленные расходы**

В составе прочей задолженности и начисленных расходов отражены следующие статьи:

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Задолженность по заработной плате и начисленные пособия к отпуску	5 499	3 543
Расчеты по вексельным операциям	4 000	-
Авансы, полученные дочерним обществом - инвестором строительства недвижимости	1 659	1 515
Возвращаемая часть страховой премии и резервы по претензиям	1 157	1 057
Задолженность по дивидендам	190	158
Начисленные проценты	256	167
Прочие	1 758	1 824
	<u>14 519</u>	<u>8 264</u>

Основная часть указанных остатков выражена в рублях, проценты на них не начисляются.

В декабре 2008 года Общество приобрело банковские векселя в сумме 4 000 млн. руб. с рассрочкой оплаты до июня 2009 года под 10% годовых.

**20. Резервы**

В течение 2008 г. в составе резервов произошли следующие изменения:

	Гарантии		Резерв по претензиям налоговых органов		Итого	
	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
<b>Начало года</b>	1 624	1 545	-	1 591	1 624	3 136
Создание						
дополнительного резерва	1 038	1 419	-	-	1 038	1 419
Использовано	(1 279)	(1 340)	-	(28)	(1 279)	(1 368)
Восстановление неиспользованных сумм	-	-	-	(1 563)	-	(1 563)
<b>Конец года</b>	<u>1 383</u>	<u>1 624</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 383</u>	<u>1 624</u>
Краткосрочная часть	1 162	1 336	-	-	1 162	1 336
Долгосрочная часть	221	288	-	-	221	288
	<u>1 383</u>	<u>1 624</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 383</u>	<u>1 624</u>

В 2007 г. ОАО «АВТОВАЗ» приняты решения об изменении условий гарантийного обслуживания автомобилей. В рамках указанных решений срок гарантийной эксплуатации переднеприводных автомобилей увеличен с 2 до 3 лет, а на перечень деталей, узлов и агрегатов по всему модельному ряду автомобилей срок гарантии снижен с 2 лет до 1 года. В 2008 г. существенных изменений условий гарантийного обслуживания автомобилей не было.

**21. Кредиты и займы**

Краткосрочные кредиты и займы включают в себя:

	Средневзвешенная ставка процента	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Банковские кредиты, выраженные в рублях	10,91%	<b>34 915</b>	16 689
Корпоративные облигации ОАО «АВТОВАЗ»	8,1%	<b>8 000</b>	5 040
Банковские кредиты, выраженные в евро	5,2%	<b>4 249</b>	2 447
Прочие банковские кредиты	7,5%	<b>244</b>	123
Кредитные ноты, выраженные в долларах США	8,5%	-	6 136
<b>Итого краткосрочных кредитов и займов</b>		<b>47 408</b>	30 435

Увеличение банковских кредитов, выраженных в рублях, обусловлено привлечением ОАО «АВТОВАЗ» дополнительных кредитов в четвертом квартале 2008 года. В июне 2005 г. состоялось размещение рублевых документарных купонных облигаций ОАО «АВТОВАЗ» со сроком погашения 5 лет. Объем выпуска составил 5 000 млн. руб. по номинальной стоимости 1 000 рублей за одну облигацию. Облигации имеют десять полугодовых купонов. В связи с реорганизацией Общество выставило держателям облигаций предложения о досрочном предъявлении по номинальной стоимости облигаций. По итогам проведенной оферты Общество приобрело данные облигации у их владельцев на общую сумму 4 689 млн. руб. в 2008 г.

В мае 2007 г. состоялось размещение рублевых купонных облигаций ОАО «АВТОВАЗ» со сроком погашения в 2014 г. Объем выпуска составляет 5 000 млн. руб. по номинальной стоимости 1 000 рублей за одну облигацию. Величина 1-го, 2-го, 3-го и 4-го купонов, определенная на конкурсе, составила 7,8% годовых, ставка по купонам с 5-го по 14-й определяется Обществом. Каждый раз, когда Общество устанавливает новую процентную ставку, владельцы облигаций имеют право на предъявление ценных бумаг. В связи с обязательством Общества о выставлении оферты в мае 2009 года данный облигационный заем в сумме 5 000 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 года переведен в состав краткосрочных.

В марте 2008 года состоялось размещение 2 траншей биржевых рублевых купонных облигаций Общества серии БО-1 и БО-2. Общий объем размещения составил 2 000 млн. руб. по номинальной стоимости 1 000 рублей за одну облигацию. Купонная ставка, определенная на конкурсе, по биржевым облигациям серии БО-1 составляет 9,23%, по биржевым облигациям серии БО-2 составляет 9,8%. В сентябре 2008 года досрочно погашены биржевые облигации серии БО-1 в объеме 1 000 млн. руб.

В мае 2008 года состоялось размещение 2 траншей биржевых рублевых купонных облигаций Общества серии БО-3 и БО-4. Общий объем размещения составил 2 000 млн. руб. по номинальной стоимости 1 000 рублей за одну облигацию. Купонная ставка, определенная на конкурсе, по биржевым облигациям серий БО-3 и БО-4 со сроком обращения 364 дня составляет 9,2%.

В апреле 2008 года были полностью погашены кредитные ноты с ограниченным правом регресса (CLN).

Долгосрочные кредиты и займы включают в себя:

	Средневзвешенная ставка процента	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Банковские кредиты, выраженные в евро	4,8%	<b>1 002</b>	1 141
Банковские кредиты, выраженные в рублях	8,36%	<b>752</b>	1 678
Беспроцентная задолженность по векселям на предъявителя, выраженная в рублях		<b>607</b>	490
Корпоративные облигации ОАО «АВТОВАЗ»	8,7%	<b>312</b>	5 000
Прочие банковские кредиты	22%	<b>10</b>	98
<b>Итого долгосрочных кредитов и займов</b>		<b>2 683</b>	8 407

Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы представляют собой кредиты и займы с фиксированными процентными ставками.

График выплаты долгосрочных кредитов и займов:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	<b>2 185</b>	2 340
От 1 года до 2 лет	<b>1 056</b>	5 709
От 2 до 3 лет	<b>119</b>	525
От 3 до 4 лет	<b>180</b>	719
От 4 до 5 лет	<b>601</b>	214
Более 5 лет	<b>727</b>	1 240
<b>Итого долгосрочных кредитов и займов</b>	<b>4 868</b>	10 747
За вычетом текущей части долгосрочных кредитов и займов	<b>(2 185)</b>	(2 340)
<b>Долгосрочная часть кредитов и займов</b>	<b>2 683</b>	8 407





**21. Кредиты и займы (продолжение)**

Рублевая беспроцентная задолженность по векселям на предъявителя имеет сроки погашения в 2017 - 2030 гг. Указанная задолженность первоначально была отражена по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием эффективных процентных ставок в размере от 21% до 30%. Общая номинальная стоимость равна 9 129 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 9 129 млн. руб.).

На 31 декабря 2008 и 2007 гг. кредиты и займы Группы на общую сумму 36 632 млн. руб. и 13 388 млн. руб., соответственно, включая краткосрочные кредиты и займы, обеспечивались следующими видами активов:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Запасы	<b>10 366</b>	2 836
Оборудование	<b>21 562</b>	3 144
Здания	<b>3 437</b>	3 001
Векселя и ценные бумаги	<b>672</b>	118
Дебиторская задолженность	<b>89</b>	293
Прочее	<b>3 939</b>	4 719

**22. Задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль**

**Текущая задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль**

Текущая задолженность по налогообложению состоит из следующих статей:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Текущая часть реструктуризированной задолженности по налогообложению	<b>699</b>	527
Налог на имущество и прочие налоги	<b>790</b>	774
Налог на добавленную стоимость	<b>487</b>	319
Социальные налоги	<b>464</b>	449
Штрафы и пени по налогу на имущество и прочим налогам	<b>88</b>	84
	<b>2 528</b>	2 153

**Долгосрочная задолженность по налогообложению**

Долгосрочная задолженность по налогообложению представляет собой ранее просроченную задолженность, которая была реструктуризирована на период до 10 лет.

Реструктуризированные налоговые обязательства отражены по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием процентных ставок на дату реструктуризации в размере от 10,3% до 27,5%.

Далее показана приведенная стоимость и сроки погашения данной задолженности:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Текущая часть реструктуризированной задолженности по налогообложению	<b>699</b>	527
От 1 года до 2 лет	<b>1 392</b>	739
От 2 до 3 лет	-	1 120
От 3 до 4 лет	-	132
Итого реструктуризированная налоговая задолженность	<b>2 091</b>	2 518
За вычетом текущей части реструктуризированной задолженности по налогообложению	<b>(699)</b>	(527)
Долгосрочная часть реструктуризированной налоговой задолженности	<b>1 392</b>	1 991

В случае, когда Общество своевременно погашает свои налоговые обязательства в полном объеме, задолженность Общества по штрафам и пеням, начисленным в отношении этих реструктуризированных налоговых обязательств, списывается. В течение 2008 г. была списана налоговая задолженность ОАО «АВТОВАЗ» по штрафам и пеням в сумме 184 млн. руб. (2007 г.: 1 730 млн. руб.).

При наличии у Общества задолженности по уплате текущих налоговых платежей, а также при неуплате реструктуризированных налоговых платежей, на конец каждого квартала, Министерство по налогам и сборам в месячный срок может внести в Правительство РФ предложения о прекращении реструктуризации задолженности и объявить всю сумму задолженности срочной к платежу.

**23. Акционерный капитал**

Балансовая стоимость акционерного капитала и стоимость капитала, определенная по законодательству РФ, внесенного, разрешенного к выпуску, выпущенного в обращение и полностью оплаченного, распределяется по следующим типам акций:

	31 декабря 2008 г.			31 декабря 2007 г.		
	Количество акций	Стоимость, определ. по законодательству РФ	Балансовая стоимость	Количество акций	Стоимость, определ. по законодательству РФ	Балансовая стоимость
Привилегированные акции типа А	461 764 300	2 309	9 235	493 034 000	2 465	9 861
Обыкновенные акции	1 388 289 720	6 941	27 766	2 719 462 400	13 597	54 390
<b>Итого акционерный капитал</b>	<b>1 850 054 020</b>	<b>9 250</b>	<b>37 001</b>	<b>3 212 496 400</b>	<b>16 062</b>	<b>64 251</b>
За вычетом: Собственный акционерный капитал, изъятый из обращения						
Привилегированные акции типа А	-	-	-	(31 274 542)	(156)	(626)
Обыкновенные акции	-	-	-	(1 808 758 886)	(9 044)	(36 175)
<b>Итого собственный акционерный капитал, изъятый из обращения</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 840 033 428)</b>	<b>(9 200)</b>	<b>(36 801)</b>
<b>Всего акционерный капитал, находящийся в обращении</b>	<b>1 850 054 020</b>	<b>9 250</b>	<b>37 001</b>	<b>1 372 462 972</b>	<b>6 862</b>	<b>27 450</b>

**Ликвидация взаимного участия в капитале**

В 2008 г. внеочередным общим собранием акционеров и советом директоров ОАО «АВТОВАЗ» приняты решения, связанные с ликвидацией взаимного участия в капитале, в том числе следующие:

- реорганизация ОАО «АВТОВАЗ» в форме присоединения к нему ОАО «АВВА», ЗАО «ЦО АФК», ЗАО «ИФК» и ЗАО «Аудит-Сервис»;
- ликвидация акций ОАО «АВТОВАЗ», принадлежащих ОАО «АВВА», ЗАО «ЦО АФК» и ЗАО «ИФК»;
- размещение дополнительных обыкновенных акций Общества в количестве 500 000 000 штук среди миноритарных акционеров ОАО «АВВА» и ЗАО «ЦО АФК».

29 февраля 2008 г. компания RENAULT s.a.s приобрела 25% акций в капитале ОАО «АВТОВАЗ». При этом RENAULT s.a.s, ФГУП «Рособоронэкспорт», Государственная корпорация «Ростехнологии», компания Тройка Диалог Групп Лимитед (Troika Dialog Group Limited) и ОАО «АВТОВАЗ» подписали меморандум о Принципах Сотрудничества, зафиксировав общие принципы сотрудничества, а также план действий, направленный на завершение формирования стратегического партнерства между ними.

В первой половине 2008 г. ОАО «АВВА», ЗАО «ЦО АФК» и ЗАО «ИФК» были ликвидированы. Среди миноритарных акционеров данных компаний был размещен дополнительный выпуск акций по справедливой стоимости. После проведенной реструктуризации акционерный капитал в обращении представлен следующим образом:

	Количество акций	Стоимость, определ. по законодательству РФ
Привилегированные акции типа А	461 764 300	2 309
Обыкновенные акции	1 388 289 720	6 941
<b>Итого акционерный капитал</b>	<b>1 850 054 020</b>	<b>9 250</b>

Обыкновенные акции, включая собственные акции, принадлежащие дочерним обществам и изъятые из обращения, являются голосующими акциями по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров.

Привилегированные акции типа «А», включая собственные акции, изъятые из обращения, дают держателю право принимать участие в общих собраниях акционеров без права голоса, за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации Общества, а также внесения изменений и дополнений в устав Общества, ограничивающих права владельцев привилегированных акций. Привилегированная акция является голосующей по всем вопросам компетенции общего собрания акционеров, начиная с собрания, следующего за годовым, на котором не было принято решение о выплате дивидендов по привилегированным акциям при наличии чистой прибыли, определяемой по итогам завершившегося финансового года.



**23. Акционерный капитал (продолжение)**

Владельцы привилегированных акций имеют право на получение дивидендов в размере 10% от чистой прибыли за год, таким образом, дивиденд в отношении привилегированной акции типа «А» составляет 10% от чистой прибыли компании за предыдущий финансовый год, поделенной на количество привилегированных акций в обращении. Решение о выплате и размере дивидендов принимает общее собрание акционеров по рекомендации совета директоров с учетом финансовых результатов за прошедший год.

Если дивиденд, выплачиваемый на одну обыкновенную акцию в текущем финансовом году, превышает подлежащий выплате дивиденд на привилегированную акцию, то размер дивиденда, выплачиваемый по последней, должен быть увеличен до размера дивиденда, выплачиваемого по обыкновенной акции. Таким образом, акционеры - держатели привилегированных акций участвуют в доходах вместе с держателями обыкновенных акций, и поэтому при расчете прибыли на акцию привилегированные акции рассматриваются как участвующие.

В 2008 г. были объявлены и выплачены дивиденды в отношении 2007 г. в размере 0,29 рублей на одну привилегированную акцию (2007 г.: 10,3 рублей) и 0,29 рублей на одну обыкновенную акцию (2007 г.: 10,3 рублей).

**24. Выручка от реализации**

В состав выручки от реализации входят следующие статьи:

	2008 г.	2007 г.
Товарные автомобили и сборочные машинокомплекты собственного производства	147 446	145 138
Автомобильные запчасти собственного производства	6 212	6 213
Реализация дилерами автомобилей других производителей	22 524	21 415
Прочая реализация	15 886	14 779
	<b>192 068</b>	<b>187 545</b>
	2008 г.	2007 г.
Реализация продукции на внутреннем рынке	143 964	140 752
Реализация продукции в страны Евросоюза	24 371	22 651
Реализация на прочих рынках	23 733	24 142
	<b>192 068</b>	<b>187 545</b>

**25. Себестоимость реализации**

В состав себестоимости реализации входят следующие статьи:

	2008 г.	2007 г.
Потребляемые материалы и комплектующие, товары для перепродажи	137 460	116 017
Затраты на оплату труда	24 513	21 216
Производственные накладные расходы и прочие расходы	12 492	9 699
Износ и амортизация	10 819	8 214
Социальные расходы	2 127	1 679
Изменения в запасах готовой продукции и незавершенного производства	(12 730)	1 436
	<b>174 681</b>	<b>158 261</b>

**26. Административные расходы**

В состав административных расходов входят следующие статьи:

	2008 г.	2007 г.
Оплата труда	9 961	8 707
Налоги, уплачиваемые в местный и региональный бюджеты	2 145	2 064
Услуги сторонних организаций	1 402	859
Материалы	693	725
Транспортные расходы	605	620
Износ	592	509
Услуги банков	319	315
Расходы на ремонт	243	211
Резерв под снижение стоимости прочих текущих активов	844	208
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	355	51
Резерв под снижение стоимости прочих активов	227	-
Прочие	2 120	1 726
	<b>19 506</b>	<b>15 995</b>

**27. Расходы по продаже продукции**

Расходы по продаже продукции представлены следующими статьями:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Транспортные расходы	5 132	3 512
Оплата труда	1 706	1 447
Расходы на рекламу	1 502	1 582
Материалы	793	718
Износ	62	97
Прочие	1 338	1 050
	<u>10 533</u>	<u>8 406</u>

**28. Расходы на НИР**

В состав расходов на НИР входят следующие статьи:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Оплата труда	696	146
Материалы	336	26
Амортизация	216	123
Прочие	649	174
	<u>1 897</u>	<u>469</u>

**29. Прочие операционные доходы**

В состав прочих операционных доходов входят следующие статьи:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Проценты к получению	794	381
Доходы от возмещения из федерального бюджета расходов по уплате процентов по кредитам	365	-
Прибыль от курсовой разницы	197	102
Доход от восстановления резерва по претензиям налоговых органов	-	1 563
Прибыль от выбытия долгосрочных финансовых активов	92	218
Прочие операционные доходы	179	101
	<u>1 627</u>	<u>2 365</u>

**30. Прочие операционные расходы**

В состав прочих операционных расходов входят следующие статьи:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Убыток от обесценения финансовых активов	1 340	12
Убыток от выбытия основных средств	735	451
Расчеты по претензиям и аналогичные выплаты	248	127
Прочие операционные расходы	490	173
	<u>2 813</u>	<u>763</u>

**31. Финансовые доходы**

Финансовые доходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, включают:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Проценты к получению	355	492
Прибыль от курсовой разницы	268	455
	<u>623</u>	<u>947</u>

**32. Финансовые расходы**

Финансовые расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках, включают:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Проценты к уплате	3 718	4 076
Расходы по финансовой аренде	572	66
	<u>4 290</u>	<u>4 142</u>

**33. Прекращенная деятельность**

В сентябре 2007 г. проданы акции дочерних обществ: ОАО «ДААЗ», ОАО «СААЗ», в октябре 2007 г. – акции ЗАО «СМЗ» на общую сумму 3 392 млн. руб. Деятельность проданных обществ относится к автомобильному сегменту. Результаты деятельности проданных дочерних обществ представлены ниже:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Выручка от реализации	-	4 602
Себестоимость реализации	-	(3 396)
<b>Валовая прибыль от реализации</b>	-	1 206
Административные расходы	-	(881)
Расходы по продаже продукции	-	(155)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто	-	(48)
<b>Прибыль от основной деятельности</b>	-	122
Финансовые расходы	-	(220)
<b>Убыток до налогообложения</b>	-	(98)
Расходы по налогу на прибыль	-	(26)
<b>Убыток после налогообложения от прекращенной деятельности</b>	-	(124)
Прибыль от продажи прекращенного бизнеса	-	309
Расходы по налогу на прибыль от продажи прекращенного бизнеса	-	(357)
<b>Убыток от прекращенной деятельности</b>	<u>-</u>	<u>(172)</u>
<b>Базовый/разводненный убыток на одну акцию от прекращенной деятельности (в руб.)</b>	<u>-</u>	<u>(0,09)</u>

Притоки денежных средств при продаже дочерних компаний:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Полученное вознаграждение	-	3 392
За вычетом денежных средств, переданных с дочерними компаниями	-	(23)
Чистый приток денежных средств	<u>-</u>	<u>3 369</u>

Ниже в таблице отражена информация о потоках денежных средств в отношении прекращенной деятельности Группы:

	<u>2008 г.</u>	<u>2007 г.</u>
Денежные потоки от:		
операционной деятельности	-	2 583
инвестиционной деятельности	-	(157)
финансовой деятельности	-	(2 492)
<b>Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов</b>	<u>-</u>	<u>(66)</u>



## 34. Расходы по налогу на прибыль

	2008 г.	2007 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	530	2 474
Перерасчет текущего налога на прибыль предыдущих периодов	(507)	(29)
(Доходы)/расходы по отложенному налогу	(4 722)	505
	<b>(4 699)</b>	<b>2 950</b>

Расходы по налогам Группы сверены следующим образом:

	2008 г.	2007 г.
<b>(Убыток)/ прибыль до налогообложения в консолидированной финансовой отчетности Группы по МСФО</b>	<b>(29 361)</b>	<b>6 791</b>

**Теоретическое отчисление налога на прибыль с этой суммы при ставке 24% (2007 г.: 24%), принятой для исчисления налога на прибыль в соответствии с налоговым законодательством РФ**

	(7 047)	1 630
Эффект от изменения ставки налога на прибыль 20%	(1 240)	-
Перерасчет текущего налога на прибыль предыдущих периодов	(507)	(29)
Перерасчет отложенного налога на прибыль	1 099	-
Налоговое влияние статей, которые не исключаются из налогооблагаемой прибыли или не учитываются для целей налогообложения:		
Доходы, не участвующие при формировании налогооблагаемой прибыли:		
Чистая прибыль от списания задолженности по налогообложению	(44)	(415)
Доход от выбытия резерва по налоговым обязательствам, за исключением налога на прибыль	-	(375)
Расходы, которые не принимаются в уменьшение налогооблагаемой прибыли:		
Убытки обслуживающих производств Общества и прочие расходы	1 472	1 439
Социальные расходы	657	509
Создание резервов под активы дочерних компаний	568	-
Амортизация долгосрочной части реструктуризированной налоговой задолженности	68	95
Списание НИР и ОКР, не оформленных в установленном порядке	275	96
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(4 699)</b>	<b>2 950</b>

В течение 2008 г. налогооблагаемая прибыль большинства компаний Группы облагалась налогом по ставке 24%. В связи с принятием 26 ноября 2008 г. решения об изменении с 1 января 2009 г. ставки налога на прибыль в Российской Федерации с 24% до 20% величина отложенных налоговых активов и обязательств на 31 декабря 2008 г. пересчитана по ставке 20%.



## 34. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

## Отложенные налоговые активы и обязательства

	31 декабря 2006 г.	Движение за 2007 г.	Движение за счет прекращенной деятельности	31 декабря 2007 г.	Движение за 2008 г.	Эффект от изменения ставки налога на прибыль	31 декабря 2008 г.
<u>Налоговое влияние на временные разницы:</u>							
Резерв под снижение стоимости дебиторской задолженности	59	(10)	(3)	46	73	(20)	99
Распределение общих и накладных расходов по статьям запасов	(160)	(149)	(35)	(344)	(452)	133	(663)
Эффект инфляции и разных ставок амортизации основных средств	(9 867)	(130)	423	(9 574)	(458)	1 672	(8 360)
Резерв под уменьшение стоимости долгосрочных активов	-	-	-	-	2 447	(408)	2 039
Разницы, связанные с изменением стоимости финансовых активов	31	(151)	-	(120)	66	(5)	(59)
Кредиторская задолженность и резервы	933	35	(41)	927	479	(234)	1 172
Дисконтирование долгосрочных кредитов и займов	(2 098)	25	-	(2 073)	28	341	(1 704)
Прочие временные разницы	262	(125)	(5)	132	123	(43)	212
	<u>(10 840)</u>	<u>(505)</u>	<u>339</u>	<u>(11 006)</u>	<u>2 306</u>	<u>1 436</u>	<u>(7 264)</u>
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	190	(144)	-	46	1 204	(208)	1 042
Непризнанные налоговые убытки, перенесенные на будущее	(190)	144	-	(46)	(28)	12	(62)
Отложенные налоговые обязательства, нетто	<u>(10 840)</u>	<u>(505)</u>	<u>339</u>	<u>(11 006)</u>	<u>3 482</u>	<u>1 240</u>	<u>(6 284)</u>

Временные разницы, связанные с нераспределенной прибылью дочерних обществ, составляют 5 901 млн. руб. и 7 271 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г., соответственно. Отложенное налоговое обязательство по этим временным разницам не было отражено в отчетности, так как руководство контролирует период реализации вышеуказанных разниц и считает, что они не будут реализованы в обозримом будущем.

Налоговый убыток, полученный ОАО «АВТОВАЗ» в 2008 году в сумме 4 900 млн. руб. (2007: 0) может быть принят в уменьшение налогооблагаемой прибыли в течение последующих 10 лет.

Отложенный налоговый актив дочерних обществ в сумме 62 млн. руб. (2007: 46 млн. руб., 2006: 190 млн. руб.) не был признан, так как получение достаточной налогооблагаемой прибыли для использования данного актива не представляется вероятным.

**35. Задолженность по финансовой аренде**

Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
До 1 года	<b>1 102</b>	996
От 1 года до 3 лет	<b>1 281</b>	2 448
	<b>2 383</b>	3 444
Стоимость обслуживания финансовой аренды	<b>(1 389)</b>	(1 946)
Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде	<b>994</b>	1 498

Приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде по срокам погашения:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
До 1 года	<b>363</b>	164
От 1 года до 3 лет	<b>631</b>	1 334
	<b>994</b>	1 498

Группа приобретает по договорам финансовой аренды машины и оборудование, вычислительную технику.

**36. Прибыль на акцию**

Прибыль на акцию была рассчитана как прибыль/убыток, относящийся к акционерам Общества деленная на средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций в обращении.

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
Количество привилегированных акций в составе акционерного капитала Общества (в тысячах)	<b>461 764</b>	461 764
Количество обыкновенных акций в составе акционерного капитала Общества (в тысячах)	<b>1 388 290</b>	1 388 290
Средневзвешенное число собственных выкупленных акций (в тысячах)	<b>(1 223)</b>	(1 713)
Средневзвешенное число обыкновенных и привилегированных акций в обращении (в тысячах)	<b>1 848 831</b>	1 848 341
(Убыток)/прибыль, относящийся к акционерам Общества	<b>(24 346)</b>	3 450
(Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности, относящийся к акционерам Общества	<b>(24 346)</b>	3 622
(Убыток)/прибыль на одну акцию (в руб.):		
-базовый/разводненный в отношении (убытка)/прибыли за период, приходящийся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	<b>(13,17)</b>	1,87
-базовый/разводненный в отношении (убытка)/прибыли за период от продолжающейся деятельности, приходящийся на держателей обыкновенных/привилегированных акций Общества	<b>(13,17)</b>	1,96

Акционеры-держатели привилегированных акций участвуют в доходах вместе с держателями обыкновенных акций (Примечание 23).

Базовая прибыль на акцию равна разводненной прибыли на акцию, коэффициента разводнения нет.

**37. Договорные обязательства, условные обязательства и гарантии****37.1 Договорные обязательства и гарантии**

На 31 декабря 2008 г. договорные обязательства Группы по договорам на закупки у третьих сторон основных средств составляют 795 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 613 млн. руб.). Также Группа выдала финансовые гарантии третьим лицам на сумму 19 млн. руб. (31 декабря 2007 г.: 15 млн. руб.). Группа не имеет других обязательств и гарантий, выданных третьим лицам или связанным сторонам, которые не были бы отражены в данной консолидированной финансовой отчетности.



**37. Договорные обязательства, условные обязательства и гарантии (продолжение)****37.1 Договорные обязательства и гарантии (продолжение)**

Общая сумма будущих минимальных арендных платежей по неаннулируемой операционной аренде земли:

	<b>31 декабря 2008 г.</b>	31 декабря 2007 г.
На срок до 1 года	<b>260</b>	254
На срок от 1 года до 5 лет	<b>772</b>	828
На срок более 5 лет	<b>1 211</b>	1 916
	<b>2 243</b>	2 998

Сумма арендных платежей, отраженная в составе расходов за год, истекший 31 декабря 2008 г., составила 260 млн. руб. (2007 г.: 254 млн. руб.).

**37.2 Налогообложение**

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.

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 результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверка могут быть подвргнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2008 г. соответствующие положения законодательства были интерпретированы корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

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

**37.3 Вопросы охраны окружающей среды**

В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно его соблюдения. Группа проводит периодическую оценку своих обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. По мере выявления обязательств они немедленно отражаются в отчетности. Расходы, продлевающие срок службы соответствующего имущества, а также уменьшающие или предотвращающие загрязнение окружающей среды в будущем, капитализируются. 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. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства Руководство считает, что в настоящий момент не имеется значительных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

**37.4 Юридические иски**

В течение 2008 г. Группа участвовала (как в качестве истца, так и ответчика) в рассмотрении дел в суде, возникших в ходе нормального ведения своей финансово-хозяйственной деятельности. Руководство считает, что в отношении Группы не выдвинуты какие-либо существенные обвинения или предъявлены иски, которые могут в значительной степени повлиять на финансовые результаты или финансовое положение Группы.

**37.5 Факторы, влияющие на финансовое состояние Общества**

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством РФ мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

**37. Договорные обязательства, условные обязательства и гарантии (продолжение)****37.5 Факторы, влияющие на финансовое состояние Общества (продолжение)**

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижению темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, и ужесточению условий кредитования. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации, существует неопределенность относительно условий доступа к источникам заемных средств для Группы и ее контрагентов. Это, в свою очередь, может повлиять на экономические перспективы Группы. Данные события также могли оказать влияние на заемщиков Группы, что, в свою очередь, может оказать воздействие на их возможность своевременно погасить задолженность перед Группой. В связи со снижением цен на мировых и российском фондовых рынках Группа может столкнуться со снижением справедливой стоимости ценных бумаг.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на финансовое положение Группы.

Изменения в политической ситуации, законодательстве, налоговом и нормативном регулировании также оказывают влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы. Характер и частота таких изменений и риски, с ними связанные, непредсказуемы, так же как и их влияние на будущую деятельность Группы.

**38. Способность Общества продолжать свою деятельность в обозримом будущем**

Мировой финансовый кризис привел к существенному ухудшению финансово-хозяйственной деятельности Группы, снижению ликвидности и финансовой устойчивости. По итогам 2008 года Группой получен чистый убыток в сумме 24 662 млн. руб., и краткосрочные обязательства Группы превысили его текущие активы на 34 961 млн. руб. Выручка Общества и количество проданных автомобилей марки Лада за первые пять месяцев 2009 г. соответственно составили 32 378 млн. руб. и 136 564 шт. (неаудировано), показатели аналогичного периода 2008 г. составили 67 685 млн. руб. и 316 465 шт. (неаудировано) соответственно.

В результате снижения спроса на продукцию Группы в последнем квартале 2008 г. и в начале 2009 г. увеличилась нагрузка на финансовые ресурсы и ухудшилась ликвидность Группы. По состоянию на 31 декабря 2008 г. кредиты и займы Группы, которые подлежат погашению в 2009 г. и которые Группе необходимо рефинансировать, составляют 33 млрд. руб.

Руководством Группы проводятся следующие мероприятия, которые направлены на поддержание операционной деятельности и ликвидности в 2009 г. и последующем:

- достижение новых соглашений по уровню цен с поставщиками,
- расширение географии продаж,
- изменение логистики (сокращение транспортных расходов, уменьшение сроков доставки, перевод на ж/д перевозки, снижение тарифов),
- сокращение накладных расходов,
- запуск системы вексельных расчетов для погашения задолженности перед поставщиками,
- Общество было включено в «Перечень предприятий, векселя которых принимаются в обеспечение кредитов Банка России».

Руководством Группы также разработаны меры по стимулированию спроса:

- содействие программе автокредитования,
- развитие автомобильного рынка Дальневосточного региона,
- рекламная кампания.

Руководство также полагает, что его планы по стабилизации деятельности Группы получат поддержку благодаря включению Общества в перечень системообразующих организаций, утвержденный Правительственной комиссией по повышению устойчивости развития российской экономики с использованием комплекса мер, таких как:

- кредитные инструменты,
- государственные гарантии,
- субсидирование процентных ставок,
- реструктуризация налоговой задолженности,
- государственный заказ,
- таможенно-тарифная политика.

Со стороны государства также проводятся мероприятия, направленные на улучшение деятельности автомобилестроения, в том числе поддержание деятельности Общества, такие как:

- Обществу выделена государственная поддержка в форме беспроцентного займа от Государственной корпорации «Ростехнологии» на сумму 25 млрд. руб. (Примечание 41.5).
- Правительством РФ принято постановление в части оптимизации ввозных таможенных пошлин на легковые и грузовые автомобили и автобусы. Также, в целях сохранения экспортной деятельности в 2008 - 2010 гг. продолжается возмещение из федерального бюджета российским экспортерам промышленной продукции части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным в 2005 - 2010 гг. в российских кредитных организациях.

**38. Способность Общества продолжать свою деятельность в обозримом будущем (продолжение)**

- В 2009 году Общество, ОАО «Российские железные дороги» и ОАО «РейлТрансАвто» (РТА) подписали соглашение о перевозке легковых автомобилей железнодорожным транспортом по минимальным тарифам.
- Правительством предусмотрено субсидирование процентных ставок по кредитам граждан на покупку в 2009 году автомобилей, произведенных в РФ, стоимостью до 350 тыс. руб. за автомобиль, в размере 2/3 ставки рефинансирования.
- Правительство предоставило отсрочку в погашении реструктуризированной налоговой задолженности в размере 1,5 млрд. руб. до 2017 г.

Без поддержки правительства РФ и связанных с ним учреждений в течение 2009 г., направленной на рефинансирование долговых обязательств Группы и обеспечение дополнительных займов при их необходимости, финансовые и рыночные условия, описанные выше, приводят к возникновению существенной неопределенности в отношении способности Группы продолжать деятельность в качестве непрерывно действующего предприятия. Поэтому существует вероятность, что Группа не сможет реализовать свои активы и погасить обязательства в ходе обычной деятельности.

Несмотря на то, что существует неопределенность в отношении способности Группы выполнять краткосрочные задачи по стимулированию спроса, сокращению операционных затрат и повышению рентабельности, а также рефинансированию долговых обязательств, руководство уверено в том, что эти задачи будут выполнены, Группа продолжает свою деятельность и у нее отсутствуют намерения и необходимость ликвидации или существенного сокращения деятельности.

**39. Информация по сегментам**

Первичное разделение на отчетные сегменты производится по хозяйственным сегментам, так как на риски и рентабельность Группы, в основном, влияет разница в производимых продуктах и оказываемых услугах. Вторичное разделение по отчетным сегментам производится по географическим регионам.

Хозяйственный сегмент представляет собой группу активов и операций, задействованных в производстве товаров или предоставлении услуг, которые подвержены рискам и могут приносить прибыли, отличные от рисков и прибылей других хозяйственных сегментов. Операции между хозяйственными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях. Географический сегмент вовлечен в производство товаров или предоставление услуг в пределах конкретной экономической среды, которые подвержены рискам и могут приносить прибыли, отличные от рисков и прибылей сегментов, действующих в других экономических условиях.

**Хозяйственные сегменты**

В данной консолидированной финансовой отчетности раскрывается информация по следующим хозяйственным сегментам:

- автомобильный – производство и продажа автомобилей, сборочных автокомплектов и комплектующих других производителей и собственного производства, перепродажа автомобилей других производителей;
- финансовый – банковская деятельность банка - дочернего общества ЗАО КБ «АБД» и страховая деятельность, осуществляемая страховыми компаниями - дочерними обществами, входящими в Группу.

Ниже в таблице отражена информация о выручке, расходах и некоторых активах и обязательствах по хозяйственным сегментам Группы:

За годовой период, истекший 31 декабря	Автомобильный		Финансовый		Исключения		Итого	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
<b>Продолжающаяся деятельность</b>								
<b>Выручка</b>								
Выручка от продажи внешним клиентам	189 324	185 206	2 744	2 339	-	-	192 068	187 545
Выручка от продажи между сегментами	-	-	153	207	(153)	(207)	-	-
<b>Выручка - всего</b>	<b>189 324</b>	<b>185 206</b>	<b>2 897</b>	<b>2 546</b>	<b>(153)</b>	<b>(207)</b>	<b>192 068</b>	<b>187 545</b>
<b>Финансовые результаты</b>								
Доля в прибыли зависимых обществ, в том числе восстановление резерва под обесценение	569	2 050	-	-	-	-	569	2 050
Результат сегмента	(25 993)	7 517	115	739	-	-	(25 878)	8 256
Финансовые доходы	623	947	-	-	-	-	623	947
Финансовые расходы	(4 290)	(4 142)	-	-	-	-	(4 290)	(4 142)
Чистая прибыль от списания задолженности по налогообложению	184	1 730	-	-	-	-	184	1 730
<b>(Убыток) / прибыль до налогообложения</b>	<b>(29 476)</b>	<b>6 052</b>	<b>115</b>	<b>739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(29 361)</b>	<b>6 791</b>



**39. Информация по сегментам (продолжение)**

Расходы по налогу на прибыль	4 808	(2 741)	(109)	(209)	-	-	4 699	(2 950)
<b>(Убыток) / прибыль за период от продолжающейся деятельности</b>	<b>(24 668)</b>	<b>3 311</b>	<b>6</b>	<b>530</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24 662)</b>	<b>3 841</b>
<b>Прекращенная деятельность</b>								
<b>Убыток от прекращенной деятельности</b>	<b>-</b>	<b>(172)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(172)</b>
<b>(Убыток)/прибыль за год</b>							<b>(24 662)</b>	<b>3 669</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>	<b>2008 г.</b>	<b>2007 г.</b>
Активы сегмента	175 203	173 475	9 952	10 150	(3 814)	(3 513)	181 341	180 112
Инвестиции в зависимые общества	1 613	2 411	-	-	-	-	1 613	2 411
<b>Итого активы</b>	<b>176 816</b>	<b>175 886</b>	<b>9 952</b>	<b>10 150</b>	<b>(3 814)</b>	<b>(3 513)</b>	<b>182 954</b>	<b>182 523</b>
Обязательства сегмента	117 185	91 837	7 439	7 622	(3 827)	(3 513)	120 797	95 946

**Прочая информация по сегментам**

За годовой период, истекший 31 декабря	Продолжающаяся деятельность				Итого	
	Автомобильный		Финансовый		2008 г.	2007 г.
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.		
Износ и амортизация	(11 778)	(9 407)	(8)	(9)	(11 786)	(9 416)
Капитальные затраты	15 833	9 689	162	15	15 995	9 704
Восстановление/(начисление) резервов под обесценение текущих и долгосрочных активов	(11 527)	159	(384)	(228)	(11 911)	(69)
Начисление резервов на гарантийное обслуживание	(1 038)	(1 419)	-	-	(1 038)	(1 419)
Восстановление резерва по претензиям налоговых органов	-	1 563	-	-	-	1 563

Ниже в таблице отражена информация о потоках денежных средств по отраслевым сегментам Группы:

За годовой период, истекший 31 декабря	Продолжающаяся деятельность						Итого	
	Автомобильный		Финансовый		Исключения		2008 г.	2007 г.
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.		
Денежные потоки от: операционной деятельности	(6 857)	8 284	330	(2 385)	334	703	(6 193)	6 602
инвестиционной деятельности	(10 076)	(4 568)	(102)	56	371	200	(9 807)	(4 312)
финансовой деятельности	11 025	2 181	(391)	1 552	-	242	10 634	3 975
Влияние колебаний валютного курса	98	(5)	-	-	-	-	98	(5)
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(5 810)</b>	<b>5 892</b>	<b>(163)</b>	<b>(777)</b>	<b>705</b>	<b>1 145</b>	<b>(5 268)</b>	<b>6 260</b>

**39. Информация по сегментам (продолжение)****Географические сегменты**

Ниже в таблице отражена информация о выручке, расходах и некоторых активах по географическим сегментам Группы:

За годовой период, истекший 31 декабря	Россия и страны СНГ		Страны Евросоюза		Итого	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
<b>Выручка</b>						
Выручка от продаж внешним клиентам	168 250	170 042	23 818	22 105	192 068	192 147
Выручка от продаж внешним клиентам компаний, отнесенных к прекращенной деятельности	-	(4 602)	-	-	-	(4 602)
Выручка от продолжающейся деятельности	168 250	165 440	23 818	22 105	192 068	187 545
Выручка от продажи между сегментами	1 315	682	18	76	1 333	758
<b>Выручка сегмента</b>	<b>169 565</b>	<b>166 122</b>	<b>23 836</b>	<b>22 181</b>	<b>193 401</b>	<b>188 303</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>						
Капитальные затраты	15 695	9 477	300	227	15 995	9 704
Активы сегмента	170 459	170 295	10 882	9 817	181 341	180 112
Инвестиции в ассоциированные компании	1 613	2 411	-	-	1 613	2 411
<b>Итого активов</b>	<b>172 072</b>	<b>172 706</b>	<b>10 882</b>	<b>9 817</b>	<b>182 954</b>	<b>182 523</b>

**40. Цели и политика управления финансовыми рисками**

Основные финансовые обязательства Группы включают банковские кредиты, облигации, финансовую аренду, торговую кредиторскую задолженность, а также полученные займы. Основной целью данных финансовых обязательств является привлечение средств для финансирования деятельности Группы. У Группы есть различные прочие финансовые активы, такие, как торговая дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные депозиты, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

В соответствии с политикой Группы в течение 2008 и 2007 гг. торговля производными финансовыми инструментами не велась. Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают риск ликвидности, валютный риск и кредитный риск.

**Валютный риск**

Группа осуществляет реализацию своей продукции в Российской Федерации и за ее пределами (см. Примечание 39), в результате чего Группа подвержена риску изменения курсов валют. Валютный риск возникает в отношении операций по реализации продукции, выраженных в иностранной валюте, которая не является функциональной валютой компаний Группы. Приблизительно 12% продаж производится в иностранной валюте, в то время как почти 100% затрат выражено в функциональной валюте. Кроме того, более 2,5 млрд. руб. кредитов и займов, полученных Группой, выражены в валюте, отличной от функциональной. Управление рисками осуществляется Финансовой дирекцией ОАО «АВТОВАЗ», которая идентифицирует, оценивает и управляет валютными рисками, анализируя нетто позицию для каждой валюты. Группа не подвержена ценовому риску, возникающему в отношении долевых ценных бумаг. Группа не хеджировала свои валютные риски.



**40. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)**

Ниже представлено влияние изменения обменного курса доллара США и евро на прибыль Группы до налогообложения:

	Рост/снижение курса иностранной валюты, %	Влияние на прибыль до налогообложения
<b>2008</b>		
Евро за руб.	-1,10	(86)
Доллар США за руб.	-13,80	13
Евро за руб.	-18,30	(1 431)
Доллар США за руб.	-31,80	30
<b>2007</b>		
Евро за руб.	+3,20	(106)
Доллар США за руб.	+4,20	153
Евро за руб.	-5,40	179
Доллар США за руб.	-5,80	(211)

**Кредитный риск**

В составе финансовых активов отражены денежные средства и их эквиваленты в сумме 13 749 млн. руб. (2007 г.: 19 017 млн. руб.), в том числе краткосрочные депозиты Группы в сумме 22 млн. руб. (2007 г.: 2 997 млн. руб.). Кредитный риск в отношении данных финансовых активов связан с возможностью дефолта контрагента, при этом максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов.

Коммерческие кредиты, выданные банком - дочерним обществом Группы ЗАО КБ «АБД» клиентам, составили 7 120 млн. руб. (2007 г.: 6 930 млн. руб.). Большинство данных кредитов выдано для финансирования покупки автомобилей и обычно обеспечено залогом приобретенных автомобилей.

Группа совершает сделки исключительно с известными и кредитоспособными сторонами. В соответствии с политикой Группы все клиенты, желающие совершать торговые операции на условиях коммерческого кредита, подлежат процедуре кредитной проверки. Кроме того, дебиторская задолженность такого покупателя подлежит постоянному мониторингу для обеспечения уверенности в том, что риск невозврата задолженности для Группы минимален. Максимальный риск равен балансовой стоимости данных инструментов. У Группы нет существенной концентрации кредитного риска.

**Риск ликвидности**

Группа осуществляет контроль за риском недостатка денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью этого инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми инвестициями и финансовыми активами (например, дебиторская задолженность, другие финансовые активы), а также прогнозируемые денежные потоки от операционной деятельности.

Целью Группы является поддержание баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью путем использования банковских кредитов, облигаций и финансовой аренды.

В следующей таблице представлена информация по состоянию на 31 декабря 2008 г. о договорных недисконтированных платежах по финансовым обязательствам Группы в разрезе сроков погашения этих обязательств.

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2008 г.</b>					
Кредиты и займы	2 537	49 803	2 062	9 249	63 651
Задолженность по финансовой аренде	-	1 102	1 281	-	2 383
Задолженность поставщикам и прочим кредиторам	52 719	4 200	-	-	56 919
<b>Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.</b>					
Кредиты и займы	2 939	28 222	7 715	9 879	48 755
Задолженность по финансовой аренде	-	996	2 448	-	3 444
Задолженность поставщикам и прочим кредиторам	31 440	-	-	-	31 440

**40. Цели и политика управления финансовыми рисками (продолжение)****Риск влияния изменений ставки процента на потоки денежных средств и справедливую стоимость**

Риск влияния изменений ставки процента возникает в отношении займов. Большинство процентных ставок по займам являются фиксированными. Определенные процентные ставки могут быть изменены по договоренности с третьими сторонами. Финансовые активы являются беспроцентными, или на них начисляются проценты по фиксированным ставкам; прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа не хеджировала свои риски изменения процентных ставок.

**Финансовые инструменты**

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов по категориям:

	Балансовая стоимость		Справедливая стоимость	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
<b>ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ:</b>				
Денежные средства и их эквиваленты	13 749	19 017	13 749	19 017
Текущие финансовые активы	8 742	9 119	8 742	9 119
Долгосрочные финансовые активы	8 563	8 999	8 563	8 999
Расчеты с покупателями	3 750	5 777	3 750	5 777
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>				
Краткосрочные кредиты и займы	47 408	30 435	47 013	30 414
Долгосрочные кредиты и займы	2 683	8 407	4 465	10 000
Задолженность по финансовой аренде	994	1 498	2 189	2 681
Расчеты с поставщиками	42 200	23 176	42 200	23 176
Долгосрочная задолженность по налогообложению, за исключением налога на прибыль	1 392	1 991	1 262	2 281

Справедливая стоимость текущих финансовых активов рассчитывается с использованием рыночных процентных ставок. Справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов рассчитана с использованием текущих процентных ставок и с учетом рыночной стоимости облигаций.

**Управление капиталом**

Основная задача управления капиталом Группы заключается в том, чтобы сохранять на соответствующем уровне кредитный рейтинг и коэффициенты в отношении капитала с целью поддержки финансово-хозяйственной деятельности Группы и максимального увеличения ее ценности для акционеров.

Группа управляет структурой капитала и вносит в нее поправки на фоне изменений экономических условий. Для сохранения или корректировки структуры капитала Группа может изменить дивидендные выплаты акционерам. В течение 2008 и 2007 гг. в соответствующие задачи, политику или процессы Группы изменений не вносилось.

**41. События после отчетной даты****41.1 Конвертация привилегированных акций Общества**

Внеочередным общим собранием акционеров Общества 5 сентября 2008 г. принято решение о внесении в устав Общества изменений, касающихся прав, предоставляемых по привилегированным акциям типа «А». В соответствии с пунктом 9.3.4. устава Общества общая сумма, выплачиваемая в качестве дивиденда по каждой привилегированной акции, устанавливается в размере 10% чистой прибыли Общества по итогам последнего финансового года, разделенной на количество размещенных привилегированных акций Общества. При этом если сумма дивидендов, выплачиваемая Обществом по каждой обыкновенной акции в определенном году, превышает сумму, подлежащую к выплате в качестве дивидендов по каждой привилегированной акции, размер дивиденда по последним должен быть увеличен до размера дивиденда, выплачиваемого по обыкновенным акциям.

На основании решения о выпуске ценных бумаг и уведомления о государственной регистрации выпуска ценных бумаг от 29.01.2009 в реестр акционеров Общества внесена запись о конвертации 461 764 300 привилегированных именных акций типа «А» номинальной стоимостью 5,00 руб. (государственный регистрационный номер 2-03-00002-А) в 461 764 300 привилегированных именных акций типа «А» номинальной стоимостью 5,00 руб. (государственный регистрационный номер 2-04-00002-А), с иными правами.

Привилегированные акции типа «А», конвертируемые в привилегированные акции типа «А» с иными правами, в результате такой конвертации погашаются (аннулируются).

**41.2 Биржевые облигации**

25 марта 2009 года Общество полностью погасило обязательства по биржевым облигациям серии БО-02 общей номинальной стоимостью 1 000 млн. руб.



**41. События после отчетной даты (продолжение)**

**41.3 Изменение графика погашения реструктуризированной налоговой задолженности**

Постановление Правительства Российской Федерации от 30 марта 2009 г. № 259 внесло изменения в постановление от 29 декабря 2001 г. № 927 «Об изменении условий реструктуризации задолженности ОАО «АВТОВАЗ» по налогам и сборам, а также задолженности по начисленным пеням и штрафам перед федеральным бюджетом». Справедливая стоимость реструктуризированной налоговой задолженности перед федеральным бюджетом в новых условиях составит 1 307 млн. руб. Эффект от изменения графика погашения реструктуризированной налоговой задолженности перед федеральным бюджетом составил 373 млн. руб.

**41.4 Предоставление целевого займа**

В июне 2009 года подписан договор с Государственной корпорацией «Ростехнологии» о предоставлении ОАО «АВТОВАЗ» беспроцентного займа в сумме 25 млрд. руб. Заем предоставляется на срок 12 месяцев, который исчисляется начиная со дня предоставления займа.

**41.5 Кредитное соглашение**

В июне 2009 года подписано кредитное соглашение между ОАО «АВТОВАЗ» и французским банком «СОСЬЕТЕ ЖЕНЕРАЛЬ» о предоставлении Обществу кредита на сумму 171,5 млн. евро с целью финансирования Лицензионных договоров, заключенных между ОАО «АВТОВАЗ» и компанией RENAULT s.a.s. со сроком погашения в течение 7 лет и процентной ставкой 3,95%.

**41.6 Дивиденды по результатам 2008 г.**

По результатам деятельности ОАО «АВТОВАЗ» за 2008 г. Совет Директоров предложил Общему годовому собранию акционеров не выплачивать годовые дивиденды по обыкновенным и привилегированным акциям Общества.

**41.7 Девальвация валюты после отчетной даты**

В начале 2009 г. произошла девальвация российского рубля по отношению к основным валютам. На дату подписания консолидированной финансовой отчетности официальный курс обмена российских рублей на доллары США, установленный Центральным банком Российской Федерации, составил 31,58 рублей за 1 доллар США, что указывает на уменьшение стоимости российского рубля по отношению к доллару США на 7,5% за период с 31 декабря 2008 г.