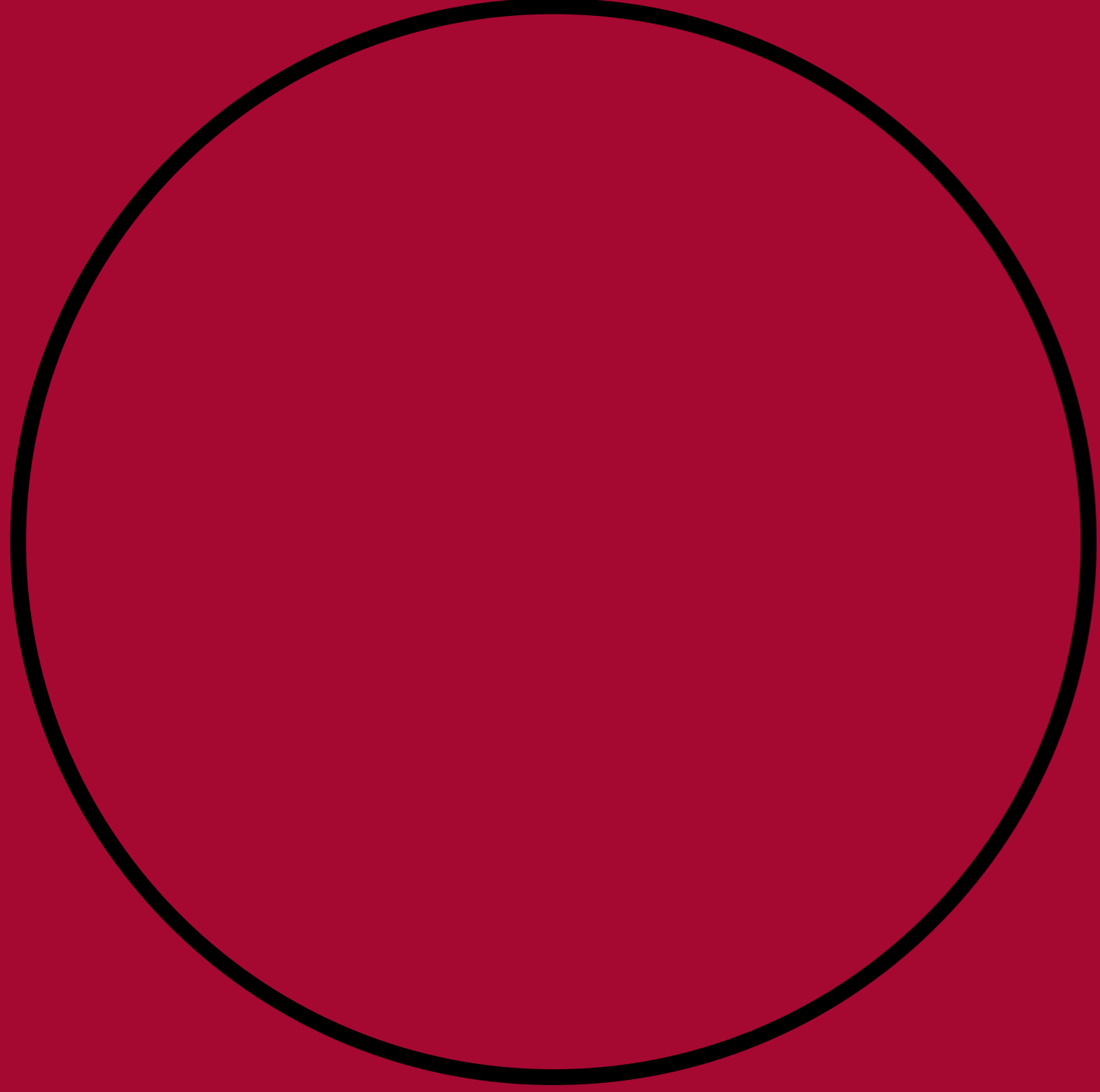


ГODOVOЙ  
OТЧЕТ '14

ПОЛЕТ

БЕЗ

ГРАНИЦ



ГODOVOЙ  
OТЧЕТ '14

**ПОЛЕТ**

**БЕЗ**

**ГРАНИЦ**

# СОДЕРЖАНИЕ

О КОМПАНИИ	6
ОСНОВНЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ 2014 ГОДА	7
ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ	20
ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА	22
АО «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» СЕГОДНЯ	26
ОБЗОР РЫНКА	34
Гражданские вертолеты	36
Военные вертолеты	37
Рыночные позиции АО «Вертолеты России»	38
2014 ГОД – ГОД РОСТА ЭФФЕКТИВНОСТИ И УКРЕПЛЕНИЯ ДОСТИГНУТЫХ ПОЗИЦИЙ	42
Поставки	42
Услуги сервиса и послепродажного обслуживания	44
Портфель заказов	45
Капитальные вложения	46
Организационное развитие	47
Финансовые результаты 2014 года	50
СТРАТЕГИЯ	52
ЦЕЛИ НА 2015 ГОД	53
СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ	54
КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	56
Совет директоров	57
Менеджмент	67
Система внутреннего аудита	73
Взаимодействие с инвестиционным сообществом и рынком капитала	74
УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ	75
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2014 ГОД ПО МСФО	82

# О КОМПАНИИ



АО «Вертолеты России» – один из мировых лидеров вертолетостроительной отрасли, единственный разработчик и производитель вертолетов в России.

авиакомпаниями («Газпром авиа», «ЮТэйр»), крупными российскими компаниями. Более 8500 вертолетов советского/российского производства эксплуатируются в 110 странах мира. Традиционно наиболее высокий спрос на российские вертолеты – на Ближнем Востоке, в Африке, в Азиатско-Тихоокеанском регионе, в Латинской Америке, России и в странах СНГ.

Холдинг «Вертолеты России» образован в 2007 году, но ключевые предприятия имеют более чем 60-летнюю историю. Новый облик Холдинга сочетает обновленный производственный и ведущий интеллектуальный потенциал одной из самых исторически успешных высокотехнологичных отраслей России с современной глобальной системой сервиса и послепродажного обслуживания.

Основным акционером Компании является корпорация ОАО «ОПК «Оборонпром», владеющая 100,0%<sup>1</sup> акций АО «Вертолеты России».

Головной офис АО «Вертолеты России» расположен в Москве. В состав холдинга «Вертолеты России» входят пять вертолетных заводов, два конструкторских бюро, предприятие по производству и обслуживанию комплектующих изделий и сервисная компания, обеспечивающая послепродажное сопровождение в России и за ее пределами.

Вертолеты приобретаются российскими министерствами и ведомствами (Министерством обороны России, МВД России, МЧС России),

<sup>1</sup> 98,5% – прямое владение, 1,5% – через VTB Capital Asset Management.

# ОСНОВНЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ 2014 ГОДА

В 2014 ГОДУ ПОСТАВЛЕНО

**271**

ВЕРТОЛЕТ

ПОКАЗАТЕЛЬ ЕБИТДА<sup>1</sup> УВЕЛИЧИЛСЯ НА

**78,7%**

И СОСТАВИЛ 47,0 МЛРД РУБ.

ПРИБЫЛЬ СОСТАВИЛА

**20,7**

МЛРД РУБ.

ТВЕРДЫЙ ПОРТФЕЛЬ ЗАКАЗОВ СОСТАВИЛ

**546**

ВЕРТОЛЕТОВ на 31.12.2014

РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ПО ЕБИТДА СОСТАВИЛА

**27,7%**

ВЫРУЧКА ВЫРОСЛА НА

**22,8%**

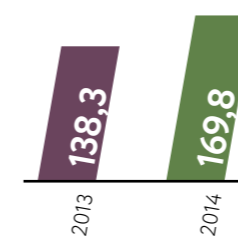
И СОСТАВИЛА 169,8 МЛРД РУБ.

ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА В ДОЧЕРНИХ КОМПАНИЯХ АО «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ЗАФИКСИРОВАЛАСЬ НА УРОВНЕ

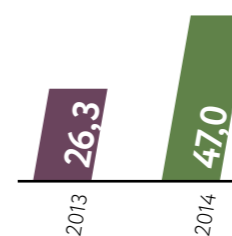
**~7,5%**

<sup>1</sup> Компания определяет показатель ЕБИТДА как прибыль от операционной деятельности до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, до вычета результатов выбытия и обесценения основных средств, с учетом доли в финансовых результатах ассоциированных компаний. Определение показателя ЕБИТДА отсутствует в МСФО, поэтому определение показателя ЕБИТДА, данное Компанией, может отличаться от определения этого показателя у других компаний.

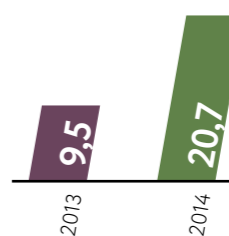
**ВЫРУЧКА** (млрд руб.) **↑ 22,8%**



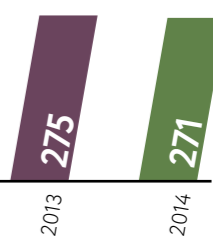
**ЕБИТДА** (млрд руб.) **↑ 78,7%**



**ПРИБЫЛЬ** (млрд руб.) **↑ 117,9%**



**ПОСТАВКА** (шт.) **↓ -1,5%**





КНР  
Великая Китайская стена  
III век до н. э.

## В КНР

производятся  
поставки  
гражданских  
и военных  
вертолетов  
серии:

Китай является одним из старейших и важнейших партнеров отечественной вертолетостроительной отрасли. Холдинг «Вертолеты России» поставляет гражданские и военные вертолеты серии Ми-8/17, Ми-26, а также специальные вертолеты с соосной схемой несущих винтов Ка-32А11ВС. Поставки отечественных вертолетов в КНР начались с первой серийной модели Ми-1, а вертолеты Ми-4 собирались в Китае по лицензии.

# Ка-32А11ВС Ми-8/17, Ми-26

## КЛЮЧЕВЫЕ НОВОСТИ 2014 ГОДА

- > «Вертолеты России» демонстрируют успехи импортозамещения на вертолетах Ми-8АМТШ-В
- > Начались сертификационные испытания вертолета Ми-38
- > Начались летные испытания вертолета Ми-171А2
- > Легкий многоцелевой вертолет «Ансат» получил сертификацию для пассажирских перевозок на коммерческом рынке
- > «Вертолеты России» завершили поставку 52 вертолетов Ми-171Е в Китай
- > Россия завершила выполнение обязательств по поставке вертолетов Ми-17В-5 для Афганистана
- > «Вертолеты России» начали поставки новой партии Ми-171Ш в Перу
- > В состав холдинга вошли пять авиаремонтных предприятий, ранее находившихся в ведении Министерства обороны России
- > «Вертолеты России» получили право на осуществление внешнеторговой деятельности в отношении продукции военного назначения
- > «Вертолеты России» в 2014 году подготовили более тысячи российских и иностранных авиационных специалистов

## ВЕРТОЛЕТНЫЕ ПРОГРАММЫ

**30.01.2014**

Компания HELIVERT получила свидетельство АР МАК об одобрении производства гражданских вертолетов AW139

**23.05.2014**

Казанский вертолетный завод выпустил 7500-й вертолет семейства Ми-8/17

**06.08.2014**

Улан-Удэнский авиационный завод холдинга «Вертолеты России» изготовил юбилейный 850-й вертолет Ми-171

**30.10.2014**

«Вертолеты России» демонстрируют успехи импортозамещения на вертолетах Ми-8АМТШ-В

Холдинг «Вертолеты России» в рамках исполнения гособоронзаказа подготовил к отгрузке в воинские части Военно-воздушных сил России модернизированные вертолеты Ми-8АМТШ-В, произведенные на Улан-Удэнском авиационном заводе с учетом курса на импортозамещение. Ми-8АМТШ-В является новейшей модификацией получившего высокие оценки военных пилотов вертолета.

«Мы понимаем всю важность максимальной независимости от зарубежных комплектующих и агрегатов для той техники, которая

поставляется в рамках гособоронзаказа, и целенаправленно работаем в этом направлении, — отметил генеральный директор холдинга «Вертолеты России» Александр Михеев. — Более того, результаты этой работы на примере Ми-8АМТШ-В свидетельствуют о том, что применение российского оборудования в ряде случаев позволяет добиться существенных улучшений характеристик вертолета».

В целях снижения зависимости от зарубежных поставщиков все вертолеты Ми-8АМТШ-В оснащены современным оборудованием российского производства. На вертолете установлены более мощные двигатели ВК-2500-03 производства компании «Климов» (входит в Объединенную двигателестроительную корпорацию). Двигатели ВК-2500-03 отличаются улучшенными характеристиками, что позволяет заметно повысить надежность и безопасность боевого применения и в целом летно-технические характеристики вертолета. Кроме того, увеличенный ресурс российских двигателей благоприятно скажется на стоимости эксплуатации вертолетов.

**12.11.2014**

«Вертолеты России» приступают к завершающему этапу сертификационных испытаний многоцелевого вертолета Ми-38

Холдинг «Вертолеты России» приступает к завершающему этапу сертификационных испытаний многоцелевого вертолета Ми-38. Испытания выполняются на двух опытных образцах вертолета с российскими двигателями ТВ7-117В.

3 ноября 2014 года Московский вертолетный завод им. М.Л. Миля холдинга «Вертолеты

России» получил четвертый опытный экземпляр вертолета Ми-38, предназначенный для продолжения летных испытаний по программе сертификации. Вертолет построен на Казанском вертолетном заводе, также входящем в холдинг «Вертолеты России». 20 октября 2014 года Ми-38 успешно выполнил программу на режимах висения и перемещения с малыми скоростями у земли, после чего был перебазирован на Московский вертолетный завод наземным транспортом.

Для продолжения летных испытаний четвертый опытный экземпляр Ми-38 будет оснащен полным комплексом системы бортовых измерений. Подключение этого вертолета к процессу летных испытаний позволит в установленные сроки завершить процедуру сертификации Ми-38, окончание которой намечено на 2015 год.

Вертолет Ми-38 типовой конструкции четвертого опытного образца (ОП-4) отличается от третьего прототипа (ОП-3) ударостойкой топливной системой и увеличенными проемами иллюминаторов. Как и ОП-3, четвертый прототип Ми-38 оснащен двумя турбовальными двигателями ТВ7-117В производства «Климов». Двигатели имеют вывод мощности вперед и расположены за главным редуктором, что значительно снижает уровень шума в кабине вертолета.

**25.11.2014**

«Вертолеты России» приступили к летным испытаниям Ми-171А2

Холдинг «Вертолеты России» приступил к летным испытаниям первого опытного образца многоцелевого вертолета Ми-171А2. В ходе первого полета проверялась работа его основных систем, и, по словам командира экипажа, летчика-испытателя 1-го класса Салавата Сад-

риева, основные системы продемонстрировали отличную работоспособность.

Первый опытный образец Ми-171А2 предназначен для оценки работоспособности и безопасности выполнения полетов с комплексом бортового оборудования КБО-17 (создан входящим в КРЭТ Ульяновским конструкторским бюро приборостроения), в том числе в его взаимодействии с новыми опытными двигателями ВК-2500ПС-03, а также для проверки новых систем электроснабжения. Ранее Ми-171А2 ОП-1 прошел испытания в режиме наземных гонок, которые успешно завершились первым подъемом вертолета в октябре 2014 года и циклом испытаний в режиме висения. Несущая система и двигатель нового вертолета были испытаны на специальной «летающей лаборатории» — Ми-171ЛЛ.

### 31.12.2014

**РОСТЕХ, «РОСНЕФТЬ» И ИТАЛЬЯНСКАЯ FINMESSANICA ДОГОВОРИЛИСЬ О ПРОИЗВОДСТВЕ В РОССИИ ВЕРТОЛЕТОВ AW189**

### 12.2014

**ЛЕГКИЙ МНОГОЦЕЛЕВОЙ ВЕРТОЛЕТ «АНСАТ» ПОЛУЧИЛ СЕРТИФИКАЦИЮ ДЛЯ ПАССАЖИРСКИХ ПЕРЕВОЗОК НА КОММЕРЧЕСКОМ РЫНКЕ**

В декабре 2014 года АР МАК выдал одобрение главного изменения (дополнение к сертификату типа) для вертолета «Ансат», позволяющее осуществлять пассажирские перевозки на коммерческом рынке. Ранее в августе 2013 года было получено дополнение к сертификату типа АР МАК, позволяющее начать коммерческую эксплуатацию вертолетов «Ансат» (грузовые перевозки).

## КРУПНЫЕ ПОСТАВКИ ВЕРТОЛЕТНОЙ ТЕХНИКИ

### 15.07.2014

**«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ЗАВЕРШИЛИ ПОСТАВКУ 52 ВЕРТОЛЕТОВ МИ-171Е В КИТАЙ**

Улан-Удэнский авиационный завод (У-УАЗ), входящий в холдинг «Вертолеты России», передал четыре транспортных вертолета Ми-171Е китайской компании Poly Technologies. Это завершающая партия в рамках исполнения контракта на поставку 48 вертолетов, заключенного «Рособоронэкспортом» в 2012 году. Всего китайской стороне по основному и дополнительному контрактам было поставлено 52 вертолета.

«Успешное выполнение этого крупного контракта на поставку вертолетов Ми-171Е — это очередной шаг на пути укрепления успешного российско-китайского сотрудничества, — под-

черкнул управляющий директор У-УАЗ Леонид Белых. — Наши вертолеты в Китае на деле доказали свои уникальные возможности и заслуженно пользуются высоким спросом на этом растущем и перспективном рынке».

### 30.10.2014

**РОССИЯ ЗАВЕРШИЛА ВЫПОЛНЕНИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ПОСТАВКЕ ВЕРТОЛЕТОВ МИ-17В-5 ДЛЯ АФГАНИСТАНА**

В октябре 2014 года завершена поставка военно-транспортных вертолетов Ми-17В-5 для Афганской национальной армии. С момента подписания в 2011 году контракта между «Рособоронэкспортом» и Министерством сухопутных войск США в Афганистан поставлено 63 вертолета производства Казанского

вертолетного завода, входящего в холдинг «Вертолеты России».

«Рособоронэкспорт» зарекомендовал себя как надежный поставщик военных вертолетов, а реализация контракта по поставке вертолетов Ми-17В-5 в Афганистан получила высокую оценку со стороны американских партнеров. Вертолеты типа Ми-8/17 хорошо показали себя в тяжелых климатических условиях и горной местности Афганистана. Поставка вертолетов позволяет успешно решать задачи по формированию афганских сил безопасности и является частью усилий России и США в борьбе с международным терроризмом.

Российская сторона в лице Федеральной службы по военно-техническому сотрудничеству (ФСВТС России) подтверждает готовность обсуждать обеспечение возможных дальнейших поставок вертолетов типа Ми, а также осуществлять сервисное обслуживание уже эксплуатируемых вертолетов российского производства.

### 02.12.2014

**«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» НАЧАЛИ ПОСТАВКИ НОВОЙ ПАРТИИ МИ-171Ш В ПЕРУ**

Холдинг «Вертолеты России» передал Министерству обороны Перу первую партию из четырех военно-транспортных вертолетов Ми-171Ш производства Улан-Удэнского авиационного завода. Поставка Ми-171Ш в Перу осуществлена с месячным опережением графика. Вместе с вертолетами заказчику направлено авиатехническое имущество, предназначенное для обеспечения их эксплуатации.

Вертолеты поставлены в рамках исполнения контракта, заключенного компанией «Рособоронэкспорт», партнером Холдинга по экспорту продукции военного назначения. Этот контракт стал крупнейшим в современной истории военно-технического сотрудничества с Перу и одним из самых значимых на мировом рынке военно-транспортных вертолетов.

По условиям контракта, заключенного в декабре 2013 года, в Перу будет поставлено 24 вертолета: 8 — в 2014 году, остальные — в течение 2015 года. В Перу также планируется создать центр по техническому обслуживанию российских вертолетов, что позволит поддерживать вертолетный парк страны в постоянной оперативной готовности и обеспечит его эффективное применение в операциях по борьбе с наркотрафиком и терроризмом.

На торжественной церемонии по случаю приема новых вертолетов Ми-171Ш в состав ВВС Перу присутствовал президент Республики Перу Ольянта Умала Тассо, министр обороны Педро Катериано и другие высокопоставленные руководители страны. В ходе своего выступления на базе ВВС в провинции Кальяо президент Перу отметил, что с этой техникой Перу станет третьей державой в Латинской Америке по количеству транспортных вертолетов.

Министр обороны Республики Перу Педро Катериано рассказал, что пополнение авиапарка российскими вертолетами позволит восстановить оперативные возможности ВВС, а также возобновить материально-техническое обеспечение отдаленных баз и пограничных постов наблюдения. Командующий группой вооруженных сил Омар Гонзалес подчеркнул, что среди преимуществ вертолетов Ми-171Ш можно выделить более мощные двигатели, способные работать на больших высотах, в том числе в районах высокогорья Анд.

В ходе церемонии состоялся демонстрационный полет новых вертолетов Ми-171Ш. Президент Перу лично поднял в воздух одну из машин и совершил получасовой полет, после которого отметил удобство пилотирования и высокие летно-технические характеристики вертолета. В целом представители Министерства обороны Перу дали высокую оценку качеству изготовления вертолетов и отметили широкий набор дополнительного оборудования.

## СЕРВИСНОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ

**23.05.2014**

**В СОСТАВ ХОЛДИНГА ВОШЛИ ПЯТЬ АВИА-РЕМОНТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ, РАНЕЕ НАХОДИВШИХСЯ В ВЕДЕНИИ МИНИСТЕРСТВА ОБОРОНЫ РОССИИ**

Холдинг «Вертолеты России» (дочерняя компания ОПК «Оборонпром», входящей в Госкорпорацию «Ростех») объявляет о включении в свой состав пяти авиаремонтных предприятий, ранее находившихся в ведении Министерства обороны России. Полномочия единоличного исполнительного органа в отношении этих предприятий были переданы ОАО «Вертолеты России» в октябре 2013 – марте 2014 года. Авиаремонтные заводы (АРЗ) номер 12 (Хабаровск), 150 (Светлый, Калининградская область), 356 (Энгельс, Саратовская область), 419 (Санкт-Петербург) и 810 (Чита) обладают уникальной компетенцией по техническому обслуживанию и ремонту авиационной техники и существенно усилят систему послепродажного обслуживания гражданских и военных вертолетов российского производства. Совещание руководителей вошедших в холдинг АРЗ при участии генерального директора «Вертолетов России» Александра Михеева состоялось 21 мая в Москве.

«Авиаремонтным заводам, вошедшим в структуру холдинга «Вертолеты России», предстоит сыграть важную роль в укреплении и развитии современной системы послепродажного обслуживания, – отметил заместитель генерального директора холдинга «Вертолеты России» по сервису Юрий Борисов. – Увеличение сервисных мощностей и расширение их географии являются одним из необходимых условий для эффективного исполнения госзаказа на работы по материально-техническому обеспечению, сервисному обслуживанию и ремонту вертолетной техники».

Обеспечение технического обслуживания и ремонта вертолетного парка государственной авиации, от которого зависит обороноспособность страны и безопасность ее граждан, является одним из ключевых приоритетов холдинга «Вертолеты России». В октябре прошлого года распоряжением Правительства Российской Федерации головная организация холдинга – ОАО «Вертолеты России» – определена единственным исполнителем размещаемого Министерством обороны России государственного заказа на выполнение работ по материально-техническому обеспечению, сервисному обслуживанию и ремонту вертолетной техники, производимой в рамках государственного оборонного заказа.

**11.09.2014**

**«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» И AGUSTA WESTLAND ОТКРЫЛИ СЕРВИСНЫЙ ЦЕНТР ПО ОБСЛУЖИВАНИЮ ВЕРТОЛЕТОВ AW139**

**13.08.2014**

**«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» АВТОРИЗОВАЛИ СЕРВИСНЫЙ ЦЕНТР КОМПАНИИ HELIPARK TAXI AÉREO В БРАЗИЛИИ**

**09.10.2014**

**«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПОЛУЧИЛИ ПРАВО НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ВНЕШНЕТОРГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В ОТНОШЕНИИ ПРОДУКЦИИ ВОЕННОГО НАЗНАЧЕНИЯ**

Холдинг «Вертолеты России», входящий в Госкорпорацию «Ростех», получил право на осуществление внешнеэкономической деятельности в отношении продукции военного назначения

в части, касающейся экспорта запасных частей, комплектующих изделий и технической документации к поставленной военной вертолетной технике; проведения всего спектра работ (техническое обслуживание, ремонт, модернизация и т.д.), участия в создании совместных с иностранными заказчиками предприятий и создания и дооборудования за рубежом объектов, обеспечивающих комплексное сервисное обслуживание вертолетов; обучения иностранных специалистов. Одновременно Холдингу разрешен ввоз изделий военного назначения, необходимых для производства собственной продукции.

Такое решение было принято Федеральной службой по военно-техническому сотрудничеству (ФСВТС России) в соответствии с распоряжением Президента Российской Федерации от 21 июля 2014 г. № 232-рп.

Торжественная церемония вручения «Вертолетам России» Свидетельства на осуществление внешнеэкономической деятельности состоялась сегодня в центральном офисе Госкорпорации «Ростех» в Москве. Документ генеральному директору Холдинга Александру Михееву вручил директор ФСВТС России Александр Фомин. В церемонии также принимали участие глава Ростеха Сергей Чемезов и генеральный директор «Рособоронэкспорта» Анатолий Исайкин.

«Получение подобного права – это не только присвоение своего рода знака качества,

свидетельство высокого доверия государства к продукции холдинга «Вертолеты России», – подчеркнул директор ФСВТС России Александр Фомин, – но и аванс, который вертолетостроителям предстоит оправдать высоким качеством своей продукции и сервиса».

«Данное решение является важным этапом в развитии Холдинга. Право на осуществление внешнеэкономической деятельности позволяет «Вертолетам России» укрепить позиции на традиционных рынках, а также дает возможность расширить свое присутствие в мире путем выхода на новые рынки через систему послепродажного обслуживания, – прокомментировал генеральный директор Госкорпорации «Ростех» Сергей Чемезов. – При этом, если опыт Холдинга окажется таким же успешным, как мы ожидаем, мы будем рассматривать возможность масштабирования этой схемы на другие предприятия корпорации».

«Мы предполагаем, что новый статус «Вертолетов России» позволит значительно увеличить рентабельность компании за счет роста сервисной составляющей бизнеса, – отметил Александр Михеев. – Прямое взаимодействие с эксплуатантами военной вертолетной техники предоставит нам возможность повысить оперативность оказания услуг, увеличить портфель имеющихся заказов, а также сделать предприятия Холдинга более конкурентоспособными в условиях глобализации мировых рынков».



## ПРОДВИЖЕНИЕ НА МЕЖДУНАРОДНЫЕ РЫНКИ

26.03.2014

ПАРК ВЕРТОЛЕТОВ РОССИЙСКОГО ПРОИЗВОДСТВА В ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКЕ ДЕМОНСТРИРУЕТ УВЕРЕННЫЙ РОСТ

27.03.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПОСТАВЯТ В СТРАНЫ ЛАТИНСКОЙ АМЕРИКИ БОЛЕЕ 40 ВЕРТОЛЕТОВ

11.09.2014

КА-52 «АЛЛИГАТОР» ПРОИЗВОДСТВА «ВЕРТОЛЕТОВ РОССИИ» ПРЕДСТАВЛЕН В АЗЕРБАЙДЖАНЕ

## МОДЕРНИЗАЦИЯ ПРОИЗВОДСТВА

03.03.2014

ХОЛДИНГ «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПРОДОЛЖАЕТ ПРОВОДИТЬ МОДЕРНИЗАЦИЮ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ МОЩНОСТЕЙ, КОТОРАЯ ОСУЩЕСТВЛЯЕТСЯ В РАМКАХ ФЕДЕРАЛЬНОЙ ЦЕЛЕВОЙ ПРОГРАММЫ «РАЗВИТИЕ ОБОРОННО-ПРОМЫШЛЕННОГО КОМПЛЕКСА РФ НА 2011–2020 ГГ.»

22.05.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» И КРЭТ ПОДПИСАЛИ СОГЛАШЕНИЕ О СОЗДАНИИ ЦЕНТРА КОМПЛЕКСИРОВАНИЯ БОРТОВОГО РАДИОЭЛЕКТРОННОГО ОБОРУДОВАНИЯ ВЕРТОЛЕТОВ

22.05.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» И СТАНКОПРОМ ДОГОВОРИЛИСЬ О РАЗВИТИИ ПРОИЗВОДСТВЕННО-ТЕХНОЛОГИЧЕСКОЙ СРЕДЫ РОССИЙСКОГО ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЯ

11.08.2014

КАЗАНСКИЙ ВЕРТОЛЕТНЫЙ ЗАВОД ХОЛДИНГА «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ОТКРЫЛ НОВЫЙ МАЛЯРНО-ОТДЕЛОЧНЫЙ ЦЕХ

08.09.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПОСТРОЯТ КРУПНЕЙШИЙ В СТРАНЕ СБОРОЧНО-ИСПЫТАТЕЛЬНЫЙ КОМПЛЕКС ВЕРТОЛЕТНЫХ РЕДУКТОРОВ И ТРАНСМИССИЙ

## ВЕРТОЛЕТНЫЕ РАБОТЫ

03.01.2014

ВЕРТОЛЕТ КА-32А11ВС СПАС ПАССАЖИРОВ БЛОКИРОВАННОГО ВО ЛЬДАХ СУДНА

06.02.2014

РОССИЙСКИЕ ВЕРТОЛЕТЫ ЗАСТУПАЮТ НА ДЕЖУРСТВО В ДНИ ПРОВЕДЕНИЯ XXII ЗИМНИХ ОЛИМПИЙСКИХ ИГР В СОЧИ

09.10.2014

В МИРОТВОРЧЕСКИХ И ГУМАНИТАРНЫХ МИССИЯХ ООН ЗАДЕЙСТВОВАНО ДО 200 ВЕРТОЛЕТОВ РОССИЙСКОГО ПРОИЗВОДСТВА

## КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА

16.01.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» СТИМУЛИРУЮТ ПРИТОК ТАЛАНТЛИВОЙ МОЛОДЕЖИ В ВЕРТОЛЕТОСТРОИТЕЛЬНУЮ ОТРАСЛЬ

## ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С МИНИСТЕРСТВОМ ОБОРОНЫ

18.02.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ОРГАНИЗУЮТ СЕРВИСНОЕ ОБСЛУЖИВАНИЕ БОЕВЫХ ВЕРТОЛЕТОВ НА БАЗЕ ЦЕНТРА АРМЕЙСКОЙ АВИАЦИИ В ТОРЖКЕ

24.06.2014

Замминистра обороны Юрий Борисов посетил завод холдинга «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» в Приморье

01.09.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПЕРЕДАЛИ ПЕРВУЮ ПАРТИЮ МОДЕРНИЗИРОВАННЫХ ВЕРТОЛЕТОВ Ми-8АМТШ МИНИСТЕРСТВУ ОБОРОНЫ РФ

04.09.2014

Замминистра обороны России Юрий Борисов посетил завод «РОСТВЕРТОЛ» холдинга «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ»

10.10.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПОСТАВИЛИ МИНИСТЕРСТВУ ОБОРОНЫ РФ ПАРТИЮ ВЕРТОЛЕТОВ Ми-8МТВ-5-1

16.12.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПОСТАВИЛИ МИНИСТЕРСТВУ ОБОРОНЫ РФ ПАРТИЮ НОВЫХ ВЕРТОЛЕТОВ Ми-8АМТШ

19.12.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПОСТАВИЛИ МИНИСТЕРСТВУ ОБОРОНЫ РФ ПАРТИЮ ВЕРТОЛЕТОВ Ми-28Н «НОЧНОЙ ОХОТНИК»

## НОВОСТИ ХОЛДИНГА

29.04.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПОДПИСАЛИ ДОГОВОР О СПОНСОРСКОЙ ПОДДЕРЖКЕ ФУТБОЛЬНОГО КЛУБА ЦСКА

06.06.2014

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» ПОЛУЧИЛИ НАГРАДУ ЗА ВКЛАД В УЛУЧШЕНИЕ ЭКОЛОГИИ СТРАНЫ

31.03.2015

«ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» В 2014 ГОДУ ПОДГОТОВИЛИ БОЛЕЕ ТЫСЯЧИ РОССИЙСКИХ И ИНОСТРАННЫХ АВИАЦИОННЫХ СПЕЦИАЛИСТОВ

По итогам 2014 года в авиационных учебных центрах холдинга «Вертолеты России» Госкорпорации «Ростех» подготовлено более тысячи российских и иностранных специалистов летного и инженерно-технического персона-

ла. В целях поддержания профессионального уровня тренажерную подготовку прошли российские экипажи авиации МЧС, МВД и ФСБ России, а также экипажи зарубежных партнеров Холдинга. Среди обучившихся в 2014 году представители Республики Корея, Перу, Казахстана, Монголии и других стран.

Авиационные центры производственных предприятий Холдинга, расположенные в Казани, Улан-Удэ, Ростове-на-Дону, Новосибирске и Московской области, отлично справились с подготовкой летных экипажей и заслужили высокие оценки российских и иностранных пилотов и инженеров.

Авиационный учебный центр Улан-Удэнского авиационного завода (АУЦ У-УАЗ) подготовил более 200 пилотов и техников для вертолетов Ми-8АМТ и Ми-171, которые серийно выпускаются предприятием. Учебный центр У-УАЗ оснащен тренажером вертолета Ми-8АМТ/Ми-171 и специализируется на переподготовке и повышении квалификации летного и инженерно-технического персонала. В центре реализуется полный цикл подготовки.

Помимо этого, на АУЦ У-УАЗ ведутся работы по созданию тренажера нового вертолета Ми-171А2. Тренажер позволит начать подготовку и переподготовку экипажей практически одновременно с запуском вертолета в серийное производство.

Схожие принципы комплексного обучения реализуются также в Авиационном учебном центре Казанского вертолетного завода, где в 2014 году прошли подготовку 577 специалистов. Центр предоставляет полный пакет услуг по обучению летного состава заказчика — теоретическая, тренажерная и летная подготовка. Он оснащен современным комплексным тренажером вертолета Ми-8МТВ. Учебный центр

специализируется на переподготовке летных экипажей и инженерно-технического состава на вертолеты моделей Ми-8МТВ, Ми-17-1В, Ми-17В-5, Ми-172 и «Ансат», которые серийно выпускаются на Казанском вертолетном заводе.

В 2014 году АУЦ завода сертифицировал преподавательский состав и получил сертификат от чешской компании PBS Velka Bites на подготовку специалистов по программе «Конструкция, эксплуатация и техническое обслуживание ВСУ Safr 5 K/G Mi».

Авиационный учебный центр «Роствертола» (Ростов-на-Дону) подготовил около 300 человек, среди которых представители инозаказчиков, приобретающих вертолеты типа Ми-26(Т) и боевые вертолеты Ми-35М, Ми-28НЭ «Ночной охотник».

Московский авиационный учебный центр (МАУЦ) «Камов» специализируется на переподготовке летного и инженерно-технического персонала на вертолеты типов Ка-32 и Ка-226, а также Ка-52 «Аллигатор». Теоретическая подготовка проводится в учебных аудиториях, оснащенных современными техническими средствами. В учебном процессе широко используются современные методические материалы.

АУЦ Новосибирского авиаремонтного завода (НАРЗ) готовит инженерно-технический персонал по обслуживанию и ремонту всех типов и модификаций вертолетов марки «Ми».

В процессе занятий широко используются автоматизированные обучающие системы. Практическое обучение слушателей ремонтных специальностей и стажировка инженерно-технического персонала проводятся на рабочих местах основного производства НАРЗ.

# ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

**Д**ля холдинга «Вертолеты России» 2014-й стал еще одним годом уверенного движения вперед и достижения поставленных целей.

Несмотря на сложную макроэкономическую обстановку, Холдинг подтвердил звание высококорентабельного и конкурентоспособного производителя вертолетной техники мирового уровня, сохранив лидирующие позиции на глобальном рынке. Компания является производителем номер один в сегментах ударных, средних и тяжелых вертолетов.

По итогам 2014 года портфель твердых заказов составил 546 машин, его общая стоимость превысила 396 млрд рублей. Сейчас доля рынка «Вертолетов России» в стоимостном выражении составляет 12,4%, или 13,1% — в натуральном. Холдинг занимает порядка 94% российского рынка. Сегодня свыше 8500 вертолетов

российского производства эксплуатируются более чем в 100 странах мира.

В условиях высокой конкуренции на глобальном рынке необходимо постоянно развиваться, поэтому нашими основными стратегическими задачами на ближайшие несколько лет станут расширение модельного ряда продукции и увеличение присутствия на мировом рынке, рост доли высококачественных услуг по сервисному обслуживанию в целях диверсификации источников получения доходов, стабильная операционная эффективность производства. С учетом санкций, введенных Западом в отношении России, большое внимание будет уделяться программе импортозамещения.



Реализация этих задач позволит нам укрепить позиции Холдинга как ведущего производителя вертолетной техники и расширить присутствие в ключевых для нас странах и регионах — СНГ, Китае, Индии, Африке, Латинской Америке и на Ближнем Востоке.

Достижения Холдинга — это достижения России, успешно развивающей высокотехнологичное производство вертолетов. Уверен, что и в будущем «Вертолеты России» продолжат достойно представлять нашу страну на мировом рынке, поставляя заказчикам надежную вертолетную технику и обеспечивая ее качественное послепродажное обслуживание и сервис.

Председатель Совета директоров  
АО «Вертолеты России»

Первый заместитель генерального  
директора Государственной  
корпорации «Ростех»

В. В. Артяков

# ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

**П**о итогам 2014 года холдинг «Вертолеты России» продемонстрировал положительные результаты работы.

Зафиксирован значительный рост таких ключевых показателей, как выручка и EBITDA, соответственно на 23% и 79%, при незначительном снижении объема поставок по сравнению с 2013 годом. Холдинг достиг рекордного за последние годы значения годового показателя рентабельности по EBITDA в размере 27,7%. Безусловно, на достижение данных результатов оказали влияние девальвация рубля в конце 2014 года и диверсифицированный портфель поставок, в котором традиционно половину занимают экспортные контракты, номинированные в иностранной валюте. Тем не менее мы в любом случае вышли бы на запланированный рост по основным финансовым показателям.

В 2014 году поставлена 271 машина восьми разных типов заказчикам из 11 стран. Напомним, что в 2011 году был значительный скачок портфеля заказов с 430 до более 800 вертолетов. Основным фактором увеличения стало подписание долгосрочных контрактов с Министерством обороны Российской Федерации на поставку более 600 вертолетов на срок до 2020 года. На данный момент после

опережающих темпов поставок вертолетной техники портфель заказов нормализовался и на конец года составил 546 машин, его общая стоимость оценивается в 396 млрд рублей.

2014-й стал для нас годом серьезной корпоративной работы и значительных структурных изменений: на новый уровень выведено взаимодействие с заказчиками, в состав «Вертолетов России» вошли шесть новых авиаремонтных предприятий, реформирован сервисный блок Холдинга, продолжена работа по развитию и модернизации производства. Впервые «Вертолеты России» стали самостоятельным субъектом военно-технического сотрудничества, получив право на экспорт продукции военного назначения в сфере сервисного обслуживания вертолетной техники.

В прошлом году «Вертолеты России» уделили большое внимание вопросам сервиса и послепродажного обслуживания вертолетов, занимаясь развитием сети сервисных центров в ключевых регионах мира. Кроме того, совместно с итальянской AgustaWestland (входит в корпорацию Finmeccanica) Холдинг



открыл в России первый сервисный центр по обслуживанию вертолетов AW139, созданный на базе совместного предприятия — завода HeliVert.

В условиях санкций «Вертолеты России» приступили к реализации программы импортозамещения и добились определенных результатов. С октября 2014 года компания начала поставки в воинские части Военно-воздушных сил России модернизированных вертолетов Ми-8АМТШ-В, построенных с применением российских комплектующих.

В текущем году мы продолжим работу согласно нашим стратегическим целям и сконцентрируемся на реализации мероприятий, направленных на рост рентабельности производства, расширение модельного ряда и присутствия на глобальном рынке, а также развитие системы предоставления качественных услуг по сервису и послепродажному обслуживанию. В условиях кризиса и санкционных ограничений особую важность приобретают мероприятия по сохранению текущих объемов производства, планомерная диверсификация

источников получения доходов за счет увеличения доли сервисной составляющей бизнеса и реализация программы импортозамещения.

Сегодня «Вертолеты России», демонстрируя устойчивое развитие, являются одним из флагманов отечественной авиапромышленности. Компания обладает уникальным опытом и мощным потенциалом, позволяющим продолжить работу, направленную на укрепление лидирующих позиций на глобальном рынке.

Генеральный директор  
АО «Вертолеты России»

А. А. Михеев

ИНДИЯ  
Дворец Джаг Мандир  
XVII век



# Около 250 Вертолетов

эксплуатируется  
**В ИНДИИ**  
для выполнения  
учебно-боевых  
задач и перевозки  
людей

Южная и Юго-Восточная Азия является ключевым регионом для продвижения российской техники. На сегодня в Индии эксплуатируется около 250 вертолетов, задействованных при выполнении учебно-боевых, поисково-спасательных и медико-эвакуационных операций и перевозке людей. Благодаря своим уникальным характеристикам и готовности работать в любых условиях они прекрасно справляются с поставленными задачами.

# АО «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ» СЕГОДНЯ



Свыше 8500 вертолетов российского производства в эксплуатации по всему миру. 14% мирового вертолетного парка.

Традиционный мировой лидер в сегментах среднетяжелых, сверхтяжелых, многофункциональных и атакующих вертолетов (модели Ми и Ка).

Весь цикл производства от проектирования до сборки, а также производство запасных частей, агрегатов, послепродажное и сервисное обслуживание. Уникальная и всемирно известная база НИОКР.

## ВЕДУЩИЙ МИРОВОЙ ИГРОК В АВИАКОСМИЧЕСКОЙ И ОБОРОННОЙ ОТРАСЛИ

Рыночная доля Компании на мировом рынке достигла 12,4%<sup>1</sup>. Перспективы международной экспансии, особенно на рынках активно растущих экономик.

Доминирующее положение на рынке России с рыночной долей ~94,0%. Лидирующие позиции на ключевых развивающихся рынках.

## ВЫСОКИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Уверенный рост всех ключевых финансовых показателей в течение последних лет.

Высокие и устойчивые показатели рентабельности и эффективности.

Устойчивый портфель заказов и стабильный прогноз будущего объема выручки.

<sup>1</sup> В стоимостном выражении.



государственная компания в сегменте A&D

100%<sup>1</sup> →



Конструкторские бюро<sup>2</sup>

**73,1%**

МВЗ ИМЕНИ М.Л. МИЛЯ

**90,4%**

КАМОВ

Производственные заводы<sup>2</sup>

**99,6%**

КАЗАНСКИЙ ВЕРТОЛЕТНЫЙ ЗАВОД

**81,5%**

РОСТВЕРТОЛ

**99,1%**

УЛАН-УДЭНСКИЙ АВИАЦИОННЫЙ ЗАВОД

**79,2%**

ААК «ПРОГРЕСС»

**90,8%**

КУМАПП

Сервисное обслуживание<sup>2</sup>

**100,0%**

ВЕРТОЛЕТНАЯ СЕРВИСНАЯ КОМПАНИЯ

**95,1%**

НОВОСИБИРСКИЙ РЕМОНТНЫЙ ЗАВОД

Производство комплектующих<sup>2</sup>

**60,0%**

СМПП

**100,0%**

РЕДУКТОР-ПМ

<sup>1</sup> 98,5% — прямое владение, 1,5% — через VTB Capital Asset Management.  
<sup>2</sup> Эффективное владение на 31.12.2014.

## ИНТЕГРИРОВАННАЯ БИЗНЕС-МОДЕЛЬ

Основной акционер Компании — корпорация ОАО «ОПК «Оборонпром», владеющая 100,0%<sup>1</sup> акций АО «Вертолеты России».

Вертикально интегрированная структура, включающая в себя 5 заводов по производству вертолетов; 2 конструкторских бюро; 2 завода по производству комплектующих; 2 предприятия, оказывающих сервисные услуги. Доля владения АО «Вертолеты России» в дочерних компаниях превышает 92,5%.

Более 46 000 высококвалифицированных специалистов и опытная команда руководителей с глубокими знаниями специфики отрасли и нужд конечных покупателей.

### Московский вертолетный завод им. М.Л. Миля

Опытно-конструкторское бюро (ОКБ), которое возглавил легендарный советский конструктор вертолетной техники Михаил Леонтьевич Миль, начало работу в 1947 году. Под руководством Михаила Миля ОКБ разработало наиболее известные вертолеты марки «Ми», в том числе самый популярный вертолет в мировой истории — Ми-8/17. Сегодня Московский вертолетный завод имени М.Л. Миля — один из самых авторитетных мировых разработчиков вертолетной техники, чьи вертолеты эксплуатируются более чем в 100 странах.

### Камов

История ОАО «Камов» начинается с основания в 1948 году конструкторского бюро, которое специализировалось на разработке вертолетов для военно-морского флота. Бюро возглавил Николай Ильич Камов — талантливый конструктор и инженер, один из основателей российской школы вертолетостроения. Визитной карточкой вертолетов ОКБ им. Н.И. Камова стала соосная схема несущих винтов, обеспечивающая высокую маневренность и хорошую управляемость при малых габаритах техники.

### Казанский вертолетный завод

Казанский вертолетный завод (КВЗ) ведет свою историю с 1940 года. Предприятие выпускает современные модификации гражданских и военных вертолетов серии Ми-8/17 разработки Московского вертолетного завода имени М.Л. Миля: Ми-8МТВ-5, Ми-17В-5 и Ми-172. КВЗ также разработал и выпускает легкий вертолет «Ансат» и его модификацию «Ансат-У», предназначенную для обучения пилотированию. Вертолеты российского производства, изготовленные в Казани, суммарно налетали более 50 млн летных часов по всему миру. За всю историю существования завода выпущено более 12 тысяч вертолетов.

### Роствертол

Авиационный завод в Ростове-на-Дону основан в 1939 году для производства боевых и гражданских самолетов. В дальнейшем он был перепрофилирован и стал первым в России производителем серийных вертолетов. Легкий многоцелевой вертолет Ми-1 разработки Московского вертолетного завода имени М.Л. Миля был запущен в серию в 1956 году. В 1992 году предприятие, носившее до этого название «Завод № 168», было переименовано в «Роствертол». «Роствертол» производит вертолеты как для российских, так и для иностранных государственных и коммерческих операторов. Выпущенные предприятием вертолеты

эксплуатируются более чем в 30 странах СНГ, Европы, Азии и Южной Америки.

### Улан-Удэнский авиационный завод

Улан-Удэнский авиационный завод (У-УАЗ) основан в 1939 году. В истории завода были периоды, когда он выпускал не только вертолеты, но и самолеты. Сегодня У-УАЗ производит вертолеты серии Ми-8/17 разработки Московского вертолетного завода имени М.Л. Миля: гражданские модели серии Ми-8АМТ и Ми-171, военные Ми-8АМТШ и Ми-171Ш. Предприятие также готовится к производству нового модернизированного вертолета Ми-171А2, одной из ключевых моделей холдинга «Вертолеты России» в линейке средних вертолетов. Продукция Улан-Удэнского авиационного завода поставляется государственным и коммерческим заказчикам России и других государств мира, успешно эксплуатируется более чем в 40 странах Европы, Азии, Африки, Южной Америки, Австралии и Океании. Количество произведенных на У-УАЗ единиц авиатехники приближается к 10 тысячам.

### Арсеньевская авиационная компания «Прогресс» им. Н.И. Сазыкина

История Арсеньевской авиационной компании «Прогресс» имени Николая

<sup>1</sup> 98,5% — прямое владение, 1,5% — через VTB Capital Asset Management.

Сазыкина (ААК «Прогресс») началась в 1936 году, когда в Арсеньеве был открыт авиаремонтный завод № 116. За более чем 70-летнюю историю завод перешел от ремонта к выпуску авиационной техники и стал одним из ведущих предприятий Приморья. Компания носит имя Николая Сазыкина, занимавшего пост директора завода в 1959–1976 гг. и внесшего огромный вклад в развитие предприятия и города Арсеньева. В 1969 году на ААК «Прогресс» началось производство легендарного вертолета Ми-24, выпуск которого продолжался почти два десятилетия. Сегодня ААК «Прогресс» выпускает одну из самых совершенных боевых машин в своем классе — разведывательно-ударные вертолеты Ка-52 «Аллигатор». Ка-52 поставляется ВВС России и может предлагаться на экспорт. Также ААК «Прогресс» ведет подготовку к производству военно-морской модификации этого вертолета — Ка-52К.

### Кумертауское авиационное производственное предприятие

Кумертауское авиационное производственное предприятие (КумАПП) основано в 1962 году на базе Кумертауского ремонтно-механического завода. КумАПП специализируется на производстве вертолетов соосной схемы разработки конструкторского бюро «Камов». КумАПП выпускает все типы вертолетов для военно-морского

флота России, включая модификации Ка-27, Ка-29 и Ка-31. Вертолеты этого типа обладают уникальными техническими характеристиками и применяются военно-морскими силами многих стран. Помимо военных, предприятие выпускает гражданские вертолеты — новый многоцелевой вертолет Ка-32А11ВС, который разработан на основе поисково-спасательного Ка-27ПС, а также легкий вертолет Ка-226Т. Вертолеты марки «Ка» эксплуатируются более чем в 30 странах, участвуя в специальных операциях по всему миру.

### Вертолетная сервисная компания

Вертолетная сервисная компания (ВСК) создана в 2006 году для осуществления сервисной и послепродажной поддержки вертолетов российского производства во всем мире. ВСК расширяет географию сервисных центров одновременно с продвижением продукции «Вертолеты России» на новые рынки. ВСК занимается организацией системы послепродажного обслуживания вертолетной техники, поставкой материалов и авиационного оборудования на предприятия холдинга «Вертолеты России» и созданием сервисных центров по обслуживанию российских вертолетов в России и за рубежом. Компания такжеставляет авиационно-техническое имущество организациям, эксплуатирующим российские вертолеты во всех регионах мира.

### Новосибирский авиаремонтный завод

Новосибирский авиаремонтный завод (НАРЗ) основан в 1941 году на базе авиационных предприятий, эвакуированных из Москвы во время Великой Отечественной войны. С 1965 года НАРЗ специализируется на ремонте и техническом обслуживании вертолетной техники. Со временем завод стал ведущим предприятием в стране по ремонту вертолетов разработки Московского вертолетного завода им. М.Л. Миля. За годы работы НАРЗ произвел ремонт более 6,5 тысячи вертолетов. НАРЗ имеет разветвленную международную сеть обслуживания и ремонта вертолетов марки «Ми», а также предоставляет возможность проведения ремонтно-восстановительных работ на базе заказчика. В соответствии со стратегией модернизации предприятий холдинга «Вертолеты России», НАРЗ производит модернизацию и расширение производства, а также активно взаимодействует с другими предприятиями Холдинга.

### Ступинское машиностроительное производственное предприятие

Ступинское машиностроительное производственное предприятие (СМПП) основано в 1948 году как завод № 120, на котором был налажен серийный выпуск воздушных винтов самолетов. За время существования предприятие освоило выпуск 20 базовых

изделий, каждое из которых имеет многочисленные модификации и применяется на различных моделях авиационной техники, которые эксплуатируются по всему миру. Сегодня СМПП выпускает агрегаты для большинства вертолетов российского производства, включая гражданские и военные модели серии Ми-8/17 и Ми-26(Т), а также военные Ми-35М, Ми-28Н «Ночной охотник» и Ка-52 «Аллигатор».

### Авиационные редуктора и трансмиссии — Пермские моторы

Компания «Авиационные редуктора и трансмиссии — Пермские моторы» (сокращенное название «Редуктор-ПМ») создана на основе отдельного редукторного производства пермского моторостроительного холдинга «Пермские моторы» в 1995 году. «Редуктор-ПМ» — одно из крупнейших в России предприятий, специализирующихся на производстве и послепродажном обслуживании вертолетных редукторов и трансмиссий. Предприятие выпускает, ремонтирует и обслуживает главные редукторы и агрегаты трансмиссий вертолетов серии Ми-8/17, Ми-26(Т), Ми-28Н «Ночной охотник» и «Ансат». В ближайшей перспективе будет налажен выпуск редукторов и трансмиссий для вертолета Ми-38.



## ШИРОКИЙ МОДЕЛЬНЫЙ РЯД

«Вертолеты России» — абсолютный мировой лидер в среднетяжелом сегменте (максимальная взлетная масса от 8 до 15 тонн) по численности парка. Ми-8/17 является наиболее широко используемым среднетяжелым вертолетом в мире: произведено свыше 12 000 Ми-8/17 для клиентов из более чем 100 стран мира.

«Вертолеты России» производят машины с самой большой в мире грузоподъемностью. Ми-26(Т) — технологический лидер в сверхтяжелом сегменте, способный поднимать

до 20 тонн (максимальная взлетная масса вертолета — 56 тонн), — больше, чем любой другой вертолет в мире.

«Вертолеты России» обладают уникальным опытом производства вертолетов соосной схемы несущих винтов.

Ключевые характеристики техники «Вертолетов России» — это надежность, безопасность и простота эксплуатации.



### Серийное производство

#### Ка-226

КАТЕГОРИЯ: ЛЕГКИЙ

Высокоманевренный сервисный вертолет со съемной транспортно-пассажирской кабиной.

#### Ансат

КАТЕГОРИЯ: ЛЕГКИЙ

Многофункциональный вертолет.

#### Ми-8/17

КАТЕГОРИЯ: СРЕДНЕТЯЖЕЛЫЙ

Самый распространенный в мире вертолет. Свыше 13 000 единиц вертолетов, поставленных более чем в 100 стран мира.

#### Ка-32А11ВС

КАТЕГОРИЯ: СРЕДНЕТЯЖЕЛЫЙ

Вертолет, сертифицированный EASA.

#### Ми-26Т

КАТЕГОРИЯ: СВЕРХТЯЖЕЛЫЙ

Вертолет с самой большой в мире грузоподъемностью (до 20 тонн груза).

#### Ми-28Н

КАТЕГОРИЯ: УДАРНЫЙ

Всепогодный вертолет нового поколения.

#### Ка-52 «Аллигатор»

КАТЕГОРИЯ: УДАРНЫЙ

Современный ударный вертолет.

#### Ми-35М

КАТЕГОРИЯ: УДАРНЫЙ/ТРАНСПОРТНЫЙ

Единственный ударно-транспортный вертолет в мире.

### Перспективные модели и модели, готовящиеся к производству

#### Ка-226Т

КАТЕГОРИЯ: ЛЕГКИЙ

Легкий многофункциональный вертолет соосной схемы расположения несущих винтов.

#### Ка-62

КАТЕГОРИЯ: СРЕДНИЙ

Многофункциональный вертолет в среднем сегменте.

#### Ми-38

КАТЕГОРИЯ: ТЯЖЕЛЫЙ

Новый многофункциональный транспортный вертолет в тяжелом сегменте.

#### Ми-171А2

КАТЕГОРИЯ: СРЕДНЕТЯЖЕЛЫЙ

Модернизированная авионика, увеличенная грузоподъемность.

#### Ми-26Т2

КАТЕГОРИЯ: СВЕРХТЯЖЕЛЫЙ

Улучшенная авионика, полностью стеклянная кабина, сокращенное количество членов экипажа, увеличенный срок службы.

#### Беспилотный

КАТЕГОРИЯ: БЕСПИЛОТНЫЙ

Проекты «Роллер» и «Альбатрос».

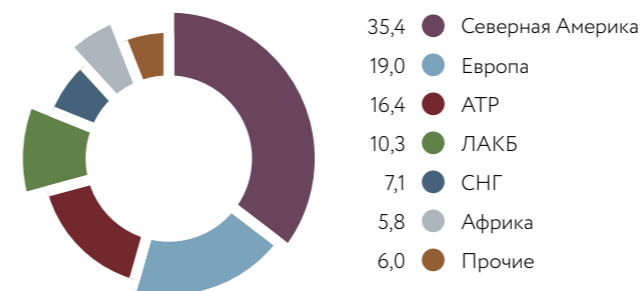
# ОБЗОР РЫНКА

По итогам 2014 года численность мирового парка составила 60 770 вертолетов, из них гражданских – 38 277 единиц, военных (за исключением России) – 22 493 машины.

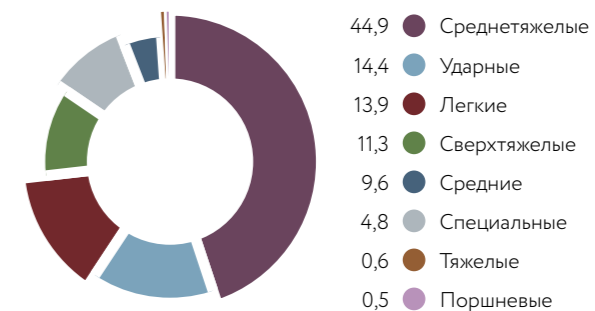
В 2013–2014 гг. парк гражданских вертолетов изменился незначительно, а военный парк почти во всех регионах увеличился. Исключение составили европейские страны, где парк уменьшился на 5%. Самые высокие темпы прироста парка в 2013–2014 гг. наблюдались на рынках Китая (38%) и Индии (27%), которые являются ключевыми для Холдинга. При этом сегодня специалисты отрасли весьма осторожно подходят к прогнозам по сегменту военных вертолетов и оценивают его менее оптимистично, чем несколько лет назад.

Вертолеты активно используются в военных целях, службами экстренной помощи, а также коммерческими компаниями, например в нефтегазовом секторе. Общий объем рынка на ближайшие 10 лет оценивается в 240,0 млрд долларов США.

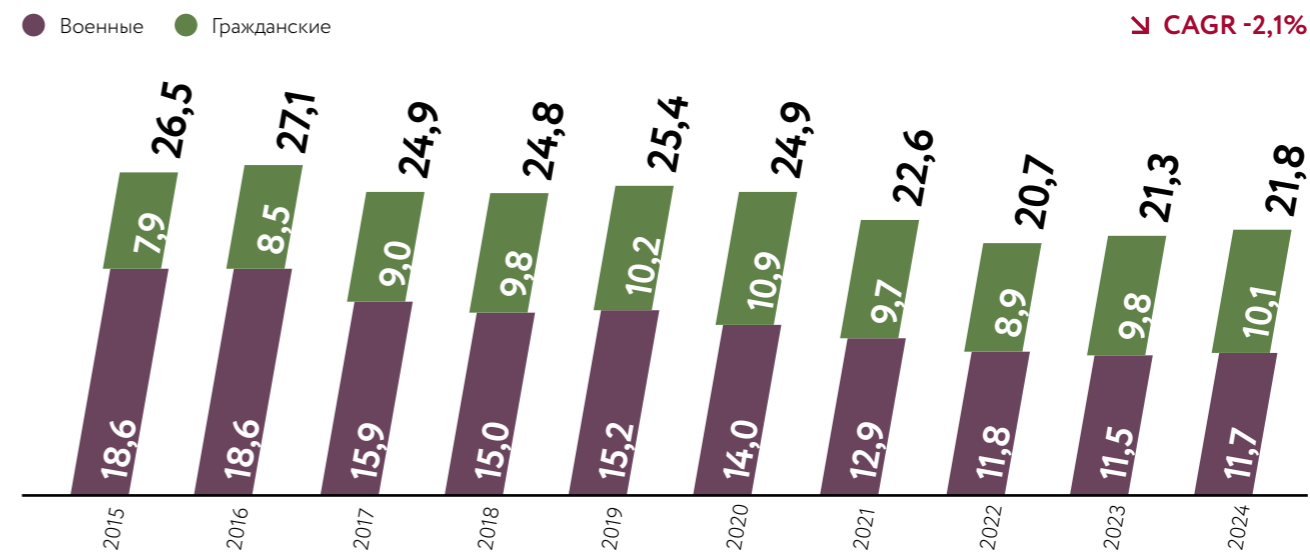
Сегментация текущего мирового парка вертолетов по регионам (%) на конец 2014 года



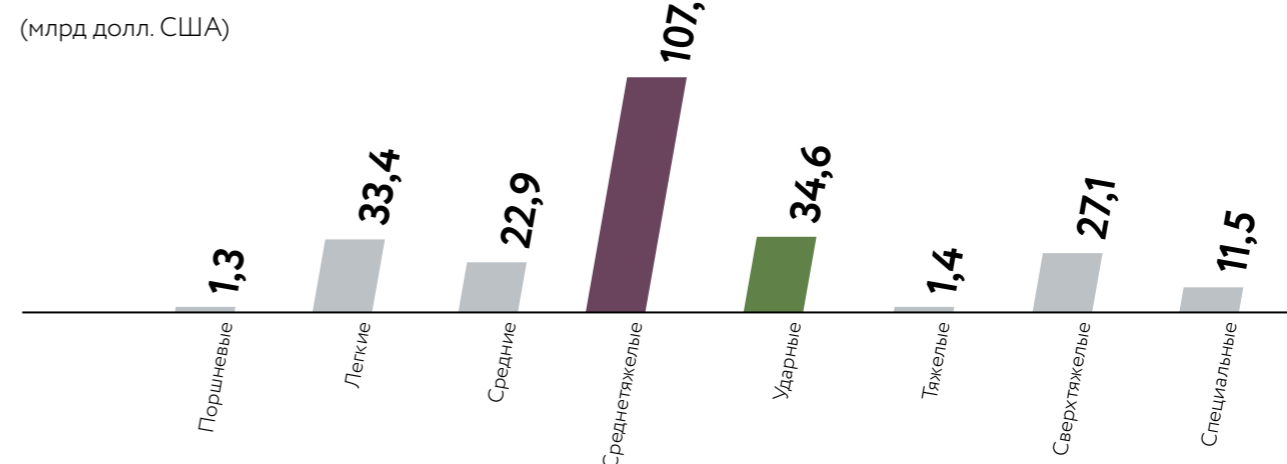
Прогнозируемый объем рынка по сегментам 2015–2024 гг. (%)



Емкость рынка вертолетов на 2015–2024 гг. (млрд долл. США)

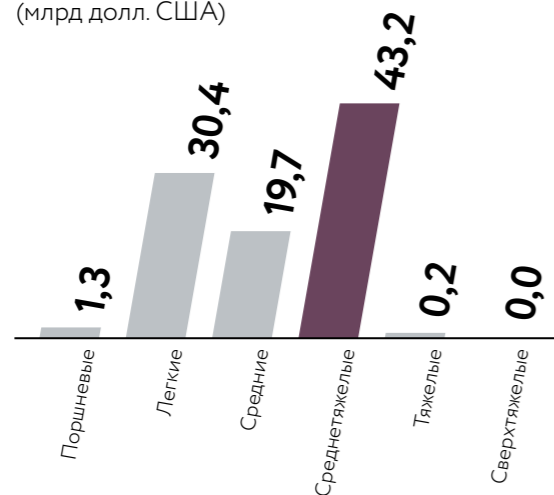


Прогнозируемый объем рынка по сегментам на 2015–2024 гг. (млрд долл. США)

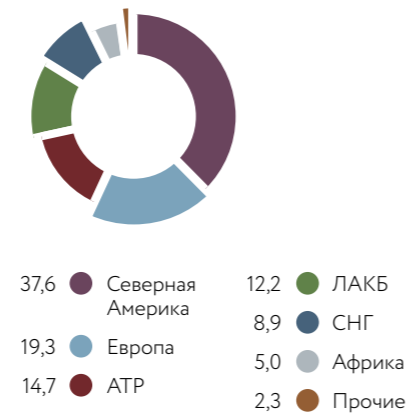


## ГРАЖДАНСКИЕ ВЕРТОЛЕТЫ

**ПРОГНОЗИРУЕМЫЙ ОБЪЕМ РЫНКА ГРАЖДАНСКИХ ВЕРТОЛЕТОВ ПО СЕГМЕНТАМ НА 2015–2024 ГГ.**  
(млрд долл. США)



**СЕГМЕНТАЦИЯ ТЕКУЩЕГО ПАРКА ГРАЖДАНСКИХ ВЕРТОЛЕТОВ ПО РЕГИОНАМ (%) НА КОНЕЦ 2014 ГОДА**



По данным Холдинга, мировой парк гражданских вертолетов по состоянию на декабрь 2014 года составил порядка 38 277 единиц, из них наибольшую долю занимают рынки Северной Америки, Европы, Азиатско-Тихоокеанского региона и Латинской Америки. Гражданский вертолетный парк России занимает 5-е место по численности.

В 2014 году гражданские вертолеты поставлены более чем в 70 стран, наибольшее количество – в США. Другими наиболее крупными покупателями являются: Китай, Бразилия, Канада и Россия.

В 2014 году на рынке гражданских вертолетов отмечено снижение поставок – всего около 1060 новых вертолетов, что явилось худшим результатом за три последних года.

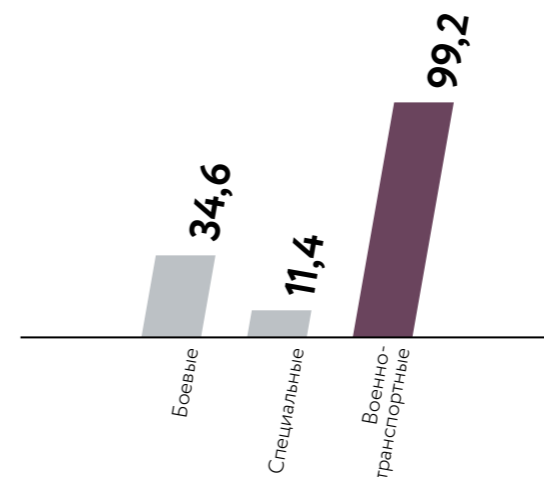
Тенденция снижения отмечена в Азиатско-Тихоокеанском регионе, Африке, в странах Латинской Америки и Карибского бассейна, России и СНГ. Динамика роста выявлена на рынках Китая и стран Ближнего Востока. Стабильными остаются рынки Северной Америки, Европы и Индии.

По классам взлетной массы отмечено снижение поставок для однодвигательных, поршневых вертолетов и вертолетов массой более 15 т. Зафиксирован умеренный рост в классе 7–15 т. Стабильными были рынки вертолетов легкого (2–5 т) и среднего классов (5–7 т).

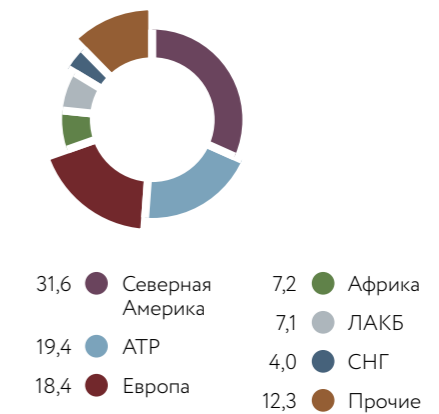
В соответствии с прогнозом Forecast International емкость мирового рынка вертолетов гражданского назначения в 2015–2024 гг. оценивается на уровне около 94,8 млрд долларов США.

## ВОЕННЫЕ ВЕРТОЛЕТЫ

**ПРОГНОЗИРУЕМЫЙ ОБЪЕМ РЫНКА ВОЕННЫХ ВЕРТОЛЕТОВ ПО СЕГМЕНТАМ НА 2015–2024 ГГ.** (млрд долл. США)



**СЕГМЕНТАЦИЯ ТЕКУЩЕГО ПАРКА ВОЕННЫХ ВЕРТОЛЕТОВ ПО РЕГИОНАМ (%) НА КОНЕЦ 2014 ГОДА**



В настоящее время мировой парк военных вертолетов без учета России насчитывает около 22 493 вертолетов, из которых более 74,0% представлено военно-транспортными вертолетами. Более 50% состава парка военных вертолетов находятся в вооруженных силах США и Стран Европы (за исключением России).

В соответствии с прогнозом Forecast International емкость мирового рынка вертолетов военного назначения в 2015–2024 гг. оценивается на уровне около 145,2 млрд долларов США.

## РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ АО «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ»

ДОЛЯ РЫНКА В КОЛИЧЕСТВЕННОМ ВЫРАЖЕНИИ (шт.)



- > Ведущие позиции в мире в наиболее привлекательных сегментах рынка
- > Присутствие в гражданском и военном сегментах
- > 94,0% российского рынка<sup>1</sup>
- > 12,4% мирового рынка<sup>1</sup>

По нашим оценкам, рыночная доля Компании на мировом рынке на конец 2014 года достигла 12,4%. Мы, безусловно, планируем не отставать на достигнутом и собираемся продолжать наращивать наше присутствие на мировом рынке. Толчком для активного развития «Вертолетов России» послужат:

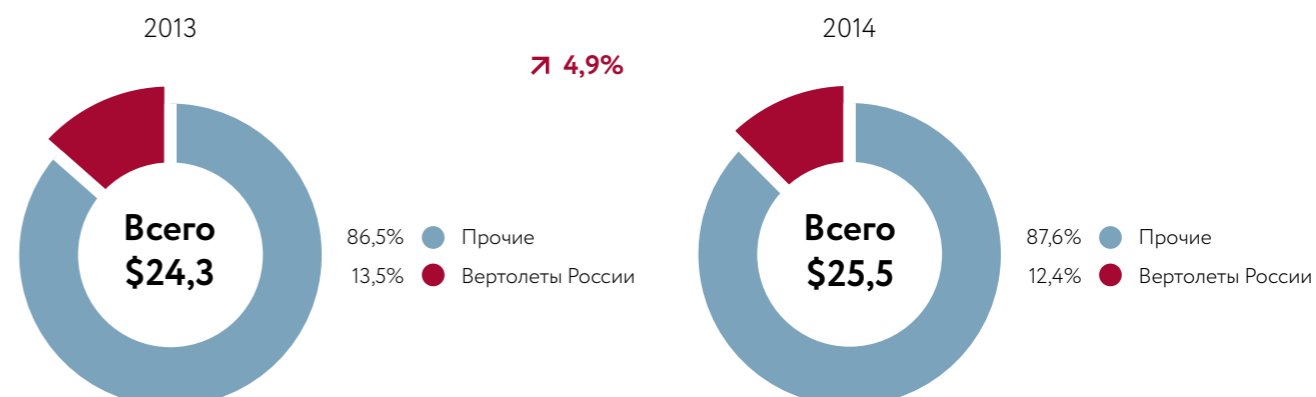
- > обновление российского гражданского вертолетного парка в рамках реализации

программы повышения транспортной доступности удаленных регионов;

- > масштабная программа перевооружения Российской армии до 2020 года;
- > растущий спрос на наши вертолеты на ключевых развивающихся рынках Латинской Америки, Индии и Китая и стабильный интерес на развитых рынках.

<sup>1</sup> Данные Компании.

ДОЛЯ РЫНКА В СТОИМОСТНОМ ВЫРАЖЕНИИ (млрд долл. США)



СЕГМЕНТ РЫНКА	ДОЛЯ ОТ ОБЩЕГО ЧИСЛА ВЕРТОЛЕТОВ	УНИКАЛЬНОСТЬ ПОЗИЦИИ «ВЕРТОЛЕТОВ РОССИИ»
РОССИЯ И СНГ	<b>№ 1 В РОССИИ И СНГ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Единственный поставщик Министерства обороны РФ.</li> <li>&gt; Возможность получения государственной поддержки.</li> </ul>
РАЗВИВАЮЩИЕСЯ РЫНКИ	<b>№ 1 НА ВОЕННОМ РЫНКЕ ИНДИИ И КИТАЯ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Лучшее соотношение «стоимость—эффективность».</li> <li>&gt; Репутация лидера по надежности и неприхотливости при эксплуатации вертолетов в сложных условиях (высокогорье, жаркий климат, низкие температуры).</li> <li>&gt; Существенное число вертолетов, уже работающих на этих рынках.</li> </ul>
СРЕДНЕТЯЖЕЛЫЕ	<b>№ 1 В МИРЕ<sup>1</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Лидер рынка в соотношении «стоимость—эффективность».</li> <li>&gt; Ми-8/17 – самые массовые вертолеты этого класса в истории.</li> </ul>
СВЕРХТЯЖЕЛЫЕ	<b>№ 1 В МИРЕ<sup>1</sup></b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ми-26 – самый грузоподъемный вертолет в мире (до 20 тонн груза внутри кабины или на внешней подвеске).</li> </ul>
ГРАЖДАНСКИЕ	<b>ОДИН ИЗ ВЕДУЩИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Лучшее соотношение «стоимость—эффективность».</li> <li>&gt; Репутация лидера по надежности и неприхотливости при эксплуатации вертолетов в сложных условиях (высокогорье, жаркий климат, низкие температуры).</li> <li>&gt; Лидер на рынке России и СНГ.</li> </ul>
УДАРНЫЕ	<b>ОДИН ИЗ ЛИДЕРОВ В МИРЕ</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ми-28Н и Ка-52 входят в число самых эффективных ударных вертолетов в мире.</li> <li>&gt; Решение задач в сложных метеоусловиях, днем и ночью.</li> <li>&gt; Эффективный бортовой комплекс обороны и средства защиты экипажа.</li> <li>&gt; Ка-52 – единственный в мире боевой вертолет с катапультной системой аварийного покидания.</li> </ul>

<sup>1</sup> Данные Компании.



ПЕРУ  
Мачу-Пикчу  
1440 год

**В СТРАНАХ  
ЛАТИНСКОЙ  
АМЕРИКИ** парк  
вертолетов российского  
производства превысил

**400  
единиц**

В странах Латинской Америки продукция «Вертолетов России» доминирует в классе коммерческих вертолетов максимальной взлетной массой от 10 до 20 тонн, занимая долю в 77% регионального парка. Российские вертолеты также составляют 42% парка боевых вертолетов. Самая популярная модель — это вертолеты семейства Ми-8/17, в том числе военные Ми-17В-5 и Ми-171Ш и гражданские Ми-171А1.

# 2014 ГОД – ГОД РОСТА ЭФФЕКТИВНОСТИ И УКРЕПЛЕНИЯ ДОСТИГНУТЫХ ПОЗИЦИЙ

## ПОСТАВКИ

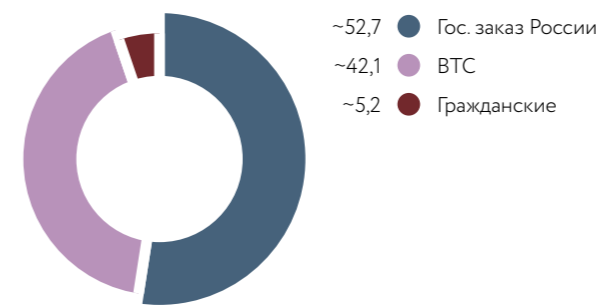
Прежде всего за счет стабильного уровня спроса со стороны наших клиентов АО «Вертолеты России» укрепило свои рыночные позиции и в очередной раз продемонстрировало рост по ключевым финансовым показателям. Поставки вертолетов в 2014 году составили 271 машину, уменьшившись на 4 единицы, или на 1,5%, по сравнению с 2013 годом.

Выручка от продаж вертолетов за прошедший год составила 141,5 млрд рублей. Всего

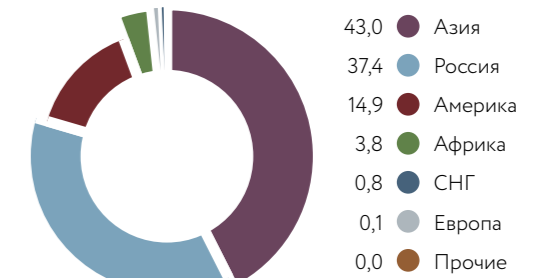
в 2014 году Холдингом было поставлено 8 типов вертолетов клиентам из 11 стран мира.

В общей структуре поставки российским государственным заказчикам составили ~53% вертолетов, поставки иностранным гос. заказчикам по ВТС ~42%. ~5% вертолетов составили поставки коммерческим заказчикам гражданских вертолетов.

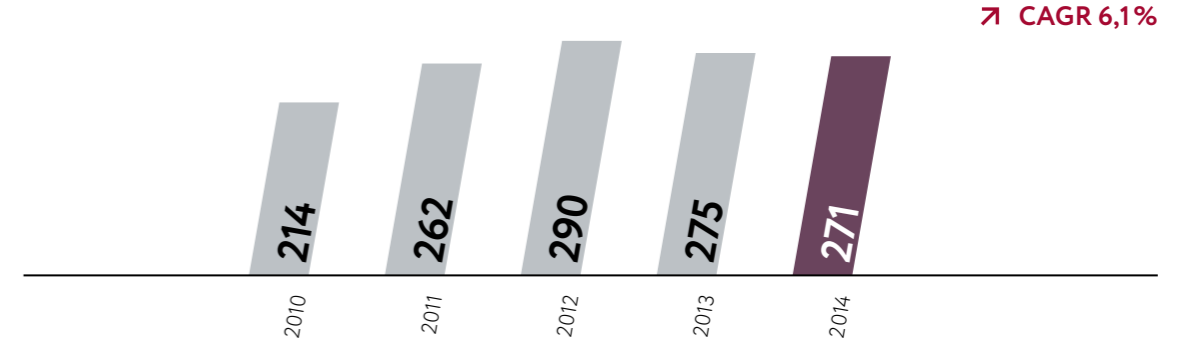
СТРУКТУРА ПОСТАВОК  
В 2014 ГОДУ ПО ВИДАМ (%)



СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ  
В 2014 ГОДУ ПО РЕГИОНАМ (%)



ПОСТАВКИ (шт.)



В период 2010–2014 гг. наблюдается положительная динамика. На сегодняшний день в условиях кризиса и санкционных ограничений стратегической задачей для Холдинга является сохранение объемов производства,

достигнутых за последнее время, и планомерная диверсификация источников получения доходов за счет увеличения доли сервисной составляющей бизнеса.

## УСЛУГИ СЕРВИСА И ПОСЛЕПРОДАЖНОГО ОБСЛУЖИВАНИЯ

В прошедшем году Компания продолжила деятельность по развитию системы сервиса и послепродажного обслуживания. В 2014 году выручка от реализации услуг по сервису и послепродажному обслуживанию клиентов составила 21,6 млрд рублей, или 12,7%, от общей выручки Компании.

В рамках развития стратегии, направленной на развитие продаж жизненного цикла продукта, Компанией в 2014 году были осуществлены поставки авиационно-технического имущества (АТИ) и оказаны услуги послепродажного обслуживания 198 клиентам в 24 странах.

Холдинг «Вертолеты России» и итальянская компания AgustaWestland (входит в корпорацию Finmeccanica) объявляют о начале работы в России нового сервисного центра по обслуживанию вертолетов AW139. Центр создан на базе совместного предприятия компаний – завода HeliVert. Сервисный центр будет осуществлять всестороннюю сервисную поддержку и обеспечивать техническое обслуживание различных модификаций средних вертолетов AW139 как российского, так и итальянского производства.

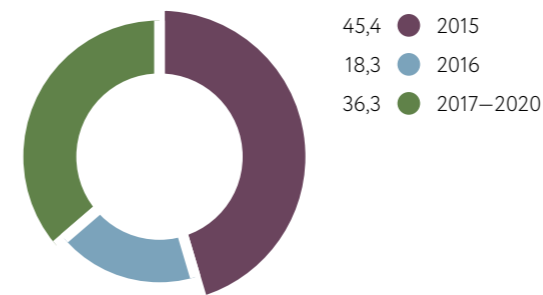
Холдинг «Вертолеты России» авторизовал сервисный центр компании Helipark Taxi Aéreo в Бразилии. Авторизованный технический

центр Helipark Taxi Aéreo сможет выполнять полный спектр работ по ремонту агрегатов и фюзеляжа вертолетов соосной схемы, предусмотренный эксплуатационно-технической документацией вертолета Ка-32А11ВС, который компания успешно эксплуатирует с 2012 года.

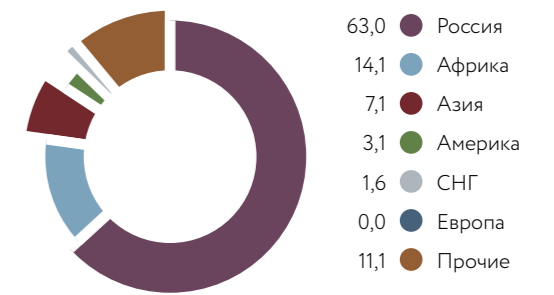
Холдинг «Вертолеты России», входящий в Госкорпорацию «Ростех», получил право на осуществление внешнеторговой деятельности в отношении продукции военного назначения в части, касающейся экспорта запасных частей, комплектующих изделий и технической документации к поставленной военной вертолетной технике; проведения всего спектра работ (техническое обслуживание, ремонт, модернизация и т.д.), участия в создании совместных с иностранными заказчиками предприятий и создания и дооборудования за рубежом объектов, обеспечивающих комплексное сервисное обслуживание вертолетов; обучения иностранных специалистов. Одновременно Холдингу разрешен ввоз изделий военного назначения, необходимых для производства собственной продукции.

## ПОРТФЕЛЬ ЗАКАЗОВ

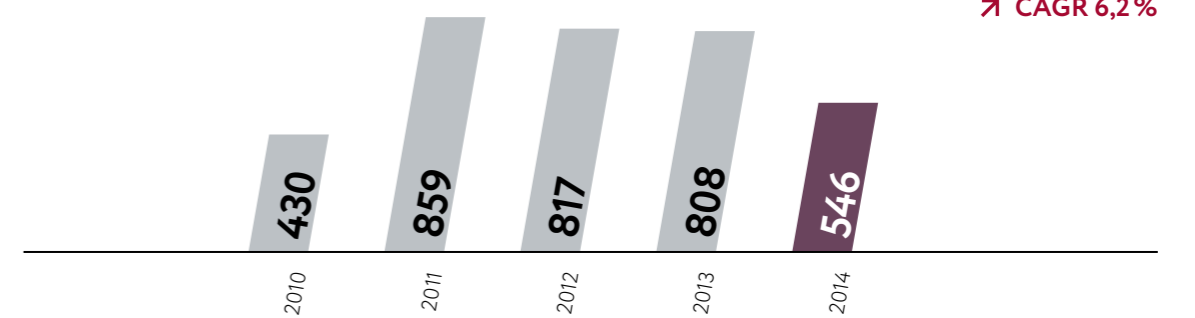
РАЗБИВКА ПОРТФЕЛЯ ЗАКАЗОВ ПО ГОДАМ ПОСТАВКИ НА КОНЕЦ 2014 ГОДА



РАЗБИВКА ПОРТФЕЛЯ ЗАКАЗОВ ПО РЕГИОНАМ НА КОНЕЦ 2014 ГОДА



ПОРТФЕЛЬ ЗАКАЗОВ (шт.)



Основным фактором значительного увеличения (2010–2011 гг.) стало подписание долгосрочных контрактов с Министерством обороны РФ на поставку более 600 вертолетов на срок до 2020 года. На данный момент портфель заказов нормализовался.

На конец 2014 года портфель твердых заказов Компании составил 546 вертолетов, при этом его стоимость оценивается в 396,1 млрд рублей.

По сроку исполнения портфель на 45,4% состоит из заказов на 2015 год, на 18,3%

из заказов на 2016 год, остальные 36,3% заказов приходятся на период 2017–2020 гг.

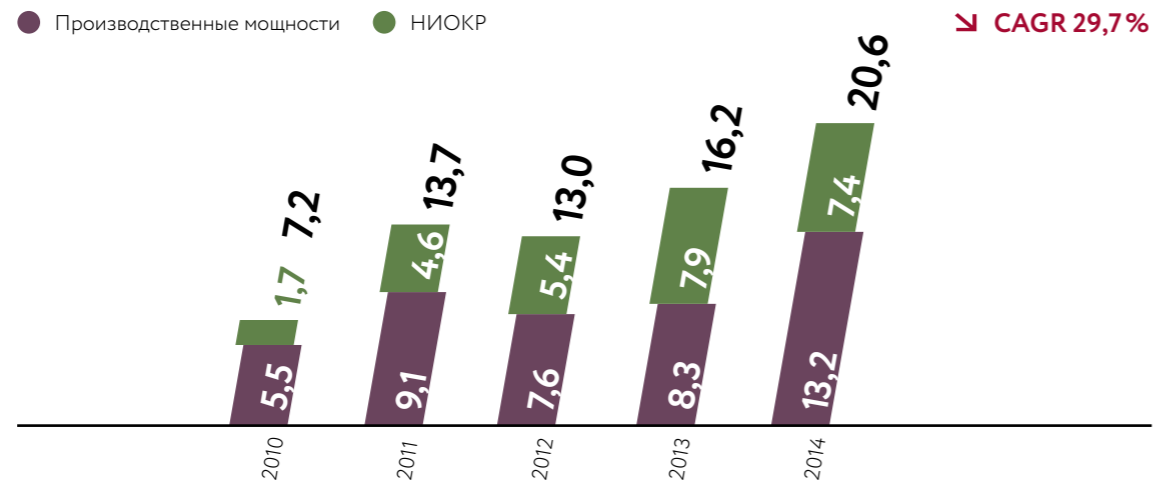
План поставок 2015 года обеспечен твердыми заказами на 100%.

Основными заказчиками являются российские компании (63,0%). Оставшаяся часть портфеля заказов распределена между нашими традиционными рынками: ЮВА, Китай, СНГ, Индия и др.

## КАПИТАЛЬНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

КАПИТАЛЬНЫЕ ЗАТРАТЫ (млрд руб.)

● Производственные мощности ● НИОКР



Капитальные затраты Компании за прошедший период выросли на 27,2% и составили 20,6 млрд рублей. Из них объем инвестиций в производственные мощности составил 13,2 млрд рублей, увеличившись на 59,0% по сравнению с 2013 годом. В рамках программы модернизации и технического перевооружения в 2014 году АО «Вертолеты России» продолжили реализацию следующих ключевых мероприятий:

- > создания Центра компетенции по механической обработке на базе ОАО «КВЗ»;
- > создания Центра компетенции по разработке и производству вертолетных агрегатов, трансмиссий и испытательных стендов на базе ОАО «Редуктор-ПМ».

Расходы Компании на научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы в 2014 году составили 7,4 млрд рублей, умень-

шившись по сравнению с 2013 годом на 6,3%. Основной объем исследовательской и опытно-конструкторской деятельности в 2014 году пришелся на проекты Ми-38, Ка-62, Ми-171А2.

Деятельность Компании по модернизации производственных мощностей и развитию новых продуктов активно поддерживается на государственном уровне. В 2014 году около 30% капитальных вложений на НИОКР было профинансировано государством в рамках ФЦП «Развитие авиационной промышленности РФ».

Компания продолжает придерживаться стратегии, направленной на наращивание инновационного потенциала. В средне- и долгосрочной перспективе общие капитальные затраты составят порядка 3,5–4,5% от выручки Холдинга.

## ОРГАНИЗАЦИОННОЕ РАЗВИТИЕ



В рамках стоящих перед нами задач по повышению операционной эффективности в 2014 году мы продолжили активную работу по организационному развитию Компании.

В ряде ключевых направлений, например, таких как ценообразование и управление казначейскими операциями, закреплено понятие матричного подчинения, что повысило эффективность принятия стратегически важных решений и позволило использовать кадровый потенциал предприятий.

Реализуется переход от территориального к продуктовому механизму управления, который подразумевает управление продуктом на всем его жизненном цикле — от разработки до послепродажного обслуживания и вывода из эксплуатации. Данный функционал централизован в головной компании Холдинга.

С целью повышения эффективности деятельности производственных предприятий осуществляется дальнейшая локализация ключевых производственных процессов через создание центров компетенций.





КАЗАХСТАН  
Тянь-Шань

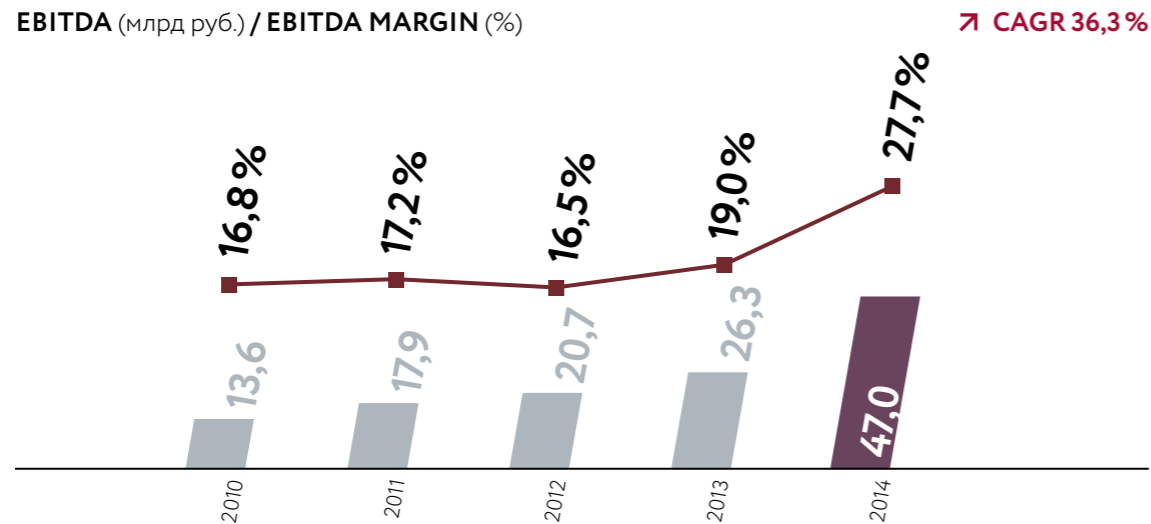
Правоохранительные,  
военные  
и спасательные  
ведомства  
**КАЗАХСТАНА**  
используют

Казахстан — крупнейший оператор вертолетной техники российского производства. Ведомства республики используют все основные модели производства холдинга «Вертолеты России» — военно-транспортные и спасательные модификации серии Ми-8/17, многоцелевые вертолеты Ка-32А11ВС, а также ударные Ми-24В и тяжелые транспортные Ми-26Т. Большой интерес наблюдается к перспективным новинкам Холдинга — моделям Ми-171А2 и Ми-38.

# ВСЕ ОСНОВНЫЕ МОДЕЛИ ХОЛДИНГА

## ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ 2014 ГОДА

ЕБИТДА (млрд руб.) / ЕБИТДА MARGIN (%)



Консолидированная выручка Компании за 2014 год составила 169,8 млрд рублей, продемонстрировав рост на 22,8%. Выручка от продаж вертолетов за прошедший год составила 141,5 млрд рублей. Выручка от услуг сервиса и послепродажного обслуживания за 2014 год составила 21,6 млрд рублей.

Себестоимость продукции и услуг Компании за 2014 год составила 88,9 млрд рублей, увеличившись на 1,0% по сравнению с 2013 годом.

Операционные расходы выросли на 40,2% и по результатам 2014 года составили 41,5 млрд рублей.

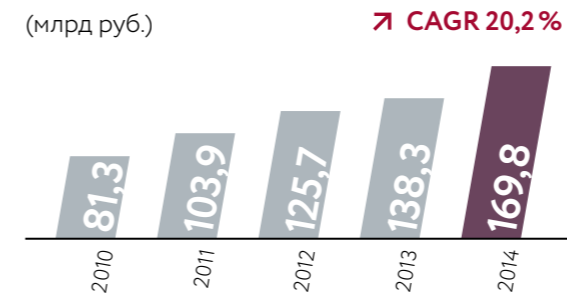
Показатель ЕБИТДА<sup>1</sup> за отчетный период вырос на 78,7% и составил 47,0 млрд рублей. При этом показатель ЕБИТДА в сегменте продаж вертолетов составил 39,9 млрд рублей, в сегменте услуг сервиса и послепродажного обслуживания – 6,2 млрд рублей.

Рентабельность по ЕБИТДА за 2014 год составила 27,7%.

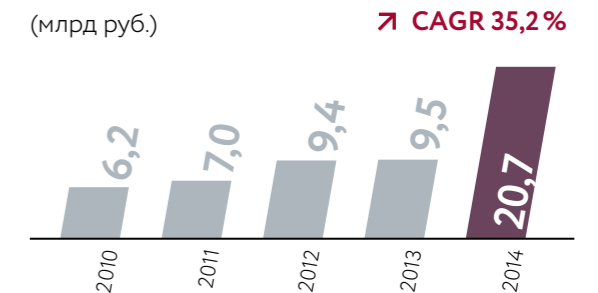
Прибыль Компании по результатам 2014 года достигла 20,7 млрд рублей, увеличившись на 117,9% по сравнению с 2013 годом.

<sup>1</sup> Компания определяет показатель ЕБИТДА как прибыль от операционной деятельности до вычета амортизации основных средств и нематериальных активов, до вычета результатов выбытия и обесценения основных средств, с учетом доли в финансовых результатах ассоциированных компаний. Определение показателя ЕБИТДА отсутствует в МСФО, поэтому определение показателя ЕБИТДА, данное Компанией, может отличаться от определения этого показателя у других компаний.

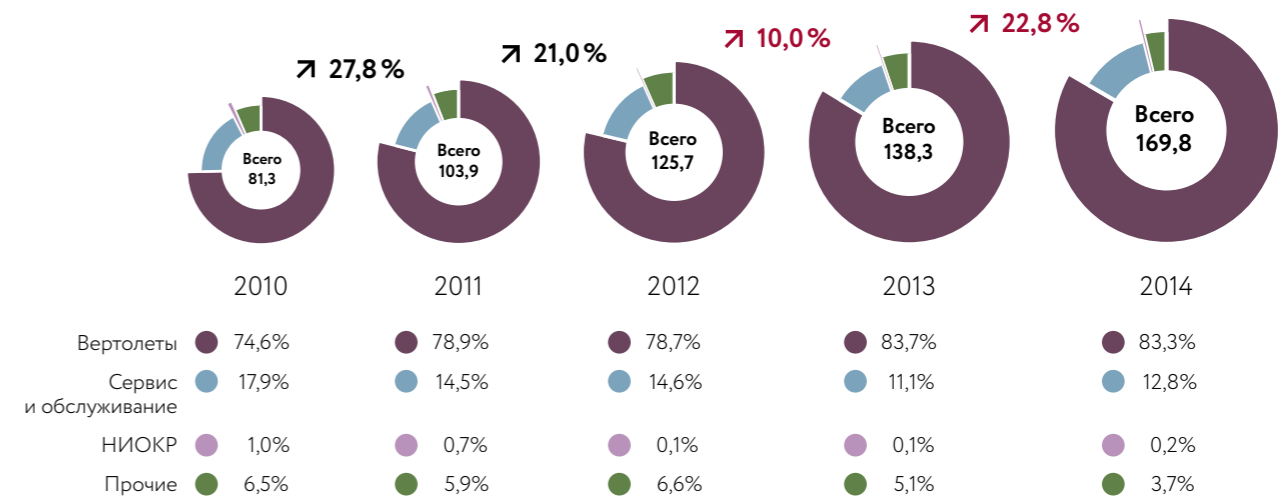
ВЫРУЧКА ПО ГОДАМ



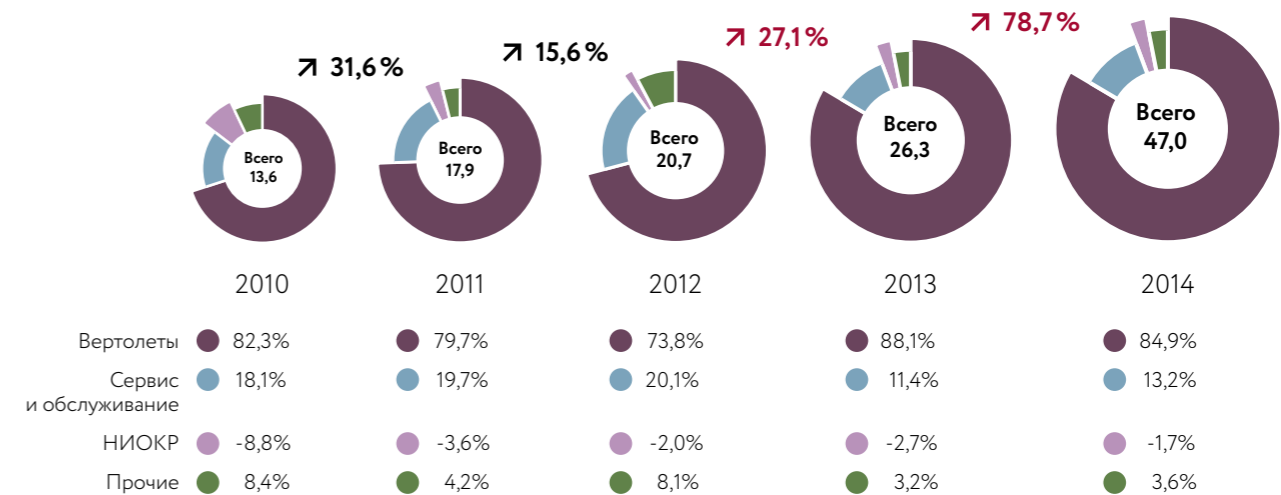
ПРИБЫЛЬ



ВЫРУЧКА (млрд руб.)



ЕБИТДА (млрд руб.)



# СТРАТЕГИЯ



Мы следуем четко сформулированной стратегии по получению дополнительной прибыли при обеспечении стабильного роста, которая сводится к тому, чтобы:

- > **Увеличив доли рынка** холдинга «Вертолеты России» в России и в мире, **получить максимальную выгоду** от внутреннего рынка, который имеет первостепенное значение (как в военном, так и гражданском сегменте), а также **сохранить и укрепить лидерство** на ключевых растущих рынках, включая Китай, Индию и Латинскую Америку.
- > **Увеличить конкурентоспособность** и извлечь дополнительные выгоды от расширения модельного ряда, модернизации существующих и разработки новых моделей.
- > **Диверсифицировать бизнес** с целью создания новых источников получения доходов и, как следствие, достичь сервисной выручки и прибыльности от этого бизнеса на уровне лучших показателей в отрасли.
- > **Повысить эффективность производства**, что позволит обеспечить дальнейший рост рентабельности.

# ЦЕЛИ НА 2015 ГОД

В рамках стратегического развития Компания на 2015 год ставит перед собой следующие цели:

- > **Обеспечить поставки вертолетов** на уровне прошлого года.
- > **Обеспечить рост выручки** на уровне 15–20% по сравнению с 2014 г.
- > **Обеспечить рентабельность** по EBITDA на уровне более 16%.
- > Также мы будем поддерживать уровень соотношения Net Debt/EBITDA ниже 3х.
- > В рамках укрепления рыночных позиций мы ставим перед собой задачу **обеспечить рыночную долю** АО «Вертолеты России» **свыше 12%** при росте мирового рынка вертолетостроения.

# СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

**К**адровая политика холдинга «Вертолеты России» направлена на развитие кадрового потенциала Холдинга, формирование коллектива профессионалов, способного реализовать стратегию Холдинга — формирование конкурентоспособной, высокорентабельной и саморазвивающейся вертолетостроительной компании.

Одним из первоочередных и важнейших направлений работы в рамках кадровой политики для решения поставленных задач является привлечение перспективных молодых кадров. У предприятий холдинга «Вертолеты России» налажено прочное сотрудничество с профильными высшими (около 30 различных университетов) и средне-специальными (около 14 технических колледжей) учебными

заведениями, что позволяет отслеживать и обеспечивать должный уровень подготовки молодежи для вертолетной отрасли.

Целенаправленная работа со студентами профильных технических вузов, техникумов и профессиональных училищ обеспечивает приток на предприятия молодых квалифицированных специалистов.

Отработанная система воспроизводства кадров, формирование привлекательных условий труда, а также активное развитие предприятий уже привели к тому, что средний возраст персонала в 2014 году приблизился к оптимальному и составил около 43,1 года. Данная ситуация позволяет холдингу «Вертолеты России» активно реализовывать поставленные стратегические задачи.

Холдингу нужны профессионально грамотные, перспективные управленческие кадры, обладающие такими компетенциями, как:

- > управление проектами;
- > стратегическое и системное мышление;
- > владение современными методами эффективного управления производством;
- > ориентированность на достижение стратегических целей Холдинга.

Для решения этой задачи реализуется программа отбора и подготовки кадрового резерва, которая действует в холдинге «Вертолеты России» уже несколько лет. Программа позволяет не только решать задачи оперативного заполнения руководящих позиций, но и использовать такие кадровые инструменты развития персонала, как ротация.

В Холдинге активно решаются задачи развития персонала, причем программы подготовки планируются в четком соответствии со стратегическими задачами развития каждого из предприятий Холдинга.

В 2014 году была продолжена работа по совершенствованию системы мотивации на предприятиях Холдинга. Основная задача этой работы — обеспечение соответствия между достигнутыми результатами труда и получаемым вознаграждением. На большинстве предприятий Холдинга внедрена система преми-

рования на основании достижения ключевых показателей эффективности.

Особое внимание уделяется также развитию нематериальной мотивации. В Холдинге действует система награждения и поощрения за отличительные результаты в работе, в том числе за создание и внедрение новой техники, повышение эффективности производства. Кроме того, в Холдинге существует система социальной поддержки, которая включает в себя различные спортивные мероприятия, медицинское обеспечение и увлекательную корпоративную жизнь.

Социальную политику Холдинг определяет совместно с работниками и их представителем — Российским профсоюзом трудящихся авиационной промышленности (Профавиа). На конец 2014 года порядка 69,4% работников холдинга «Вертолеты России» состояли в Профавиа.

В будущем основным приоритетом холдинга «Вертолеты России» останется социальная защищенность, здоровье и безопасность его более чем 46 тыс. сотрудников.

# КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

**Н**есмотря на то, что акции АО «Вертолеты России» не находятся в свободном обращении на российских и зарубежных биржах, Компания внедряет передовые принципы корпоративного управления в соответствии с лучшими международными практиками, требованиями российских и международных кодексов Корпоративного поведения, Этических кодексов и требованиями регуляторов российского (Банк России) и зарубежных (FSA) рынков ценных бумаг.

## СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ



**АРТЯКОВ**  
**Владимир Владимирович**

Председатель, неисполнительный директор

Г-н Артяков — первый заместитель генерального директора Государственной корпорации «Ростех», является членом Совета директоров АО «Вертолеты России» с 2013 года.

С 1997 по 1999 год г-н Артяков работал в Управделами Президента РФ. С 1999 по 2000 год был заместителем генерального директора компании «Промэкспорт». С 2000 по 2006 год занимал должность заместителя генерального директора «Рособоронэкспорта». В 2005 и 2006 годах являлся председателем Совета директоров компании «АвтоВАЗ», а с 2006 по 2007 год занимал должность президента Группы «АвтоВАЗ». Владимир Артяков с марта по август 2007 года являлся депутатом Самарской губернской думы четвертого созыва, а с августа 2007 года до мая 2012 года работал губернатором — председателем правительства Самарской области. В мае 2012 года назначен заместителем генерального директора ГК «Ростехнологии». Г-н Артяков родился 30 июля 1959 года в Москве. В 1986 году окончил Всесоюзный политехнический институт по специальности «инженер-строитель». В 2000 году окончил Российскую академию государственной службы и Высшие курсы Военной академии Генерального штаба Вооруженных сил РФ. Награжден орденом Почета, орденом «За заслуги перед Отечеством» IV степени, орденом Дружбы, медалью «За укрепление боевого содружества». Доктор экономических наук, профессор Академии военных наук.

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.

В рамках проводимой работы по выстраиванию эффективной системы корпоративного управления в Компании сформирован и работает Совет директоров, в состав которого входят девять директоров, в том числе три независимых неисполнительных директора (согласно трактовке, принятой в Кодексе корпоративного управления согласно письму Банка России от 10.04.2014 № 06-52/2463).

Совет директоров осуществляет свою деятельность в соответствии с Уставом. Основные направления деятельности Совета включают:

- > определение стратегических целей и анализ работы менеджмента по достижению этих целей;
- > формирование системы и надзор за соблюдением процедур контроля и управления рисками;
- > формирование и анализ инвестиционной политики, в том числе предложений менеджмента по развитию компании.

В состав Совета директоров АО «Вертолеты России», избранного годовым общим собранием акционеров 30.06.2015 (Протокол № 20 от 01.07.2015), входят:



**ЛЕЛИКОВ  
Дмитрий Юрьевич**

Неисполнительный директор

Г-н Леликов — генеральный директор АО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» с 2012 года, является членом Совета директоров АО «Вертолеты России» с 2008 года.

Г-н Леликов с 2004 по 2012 год был первым заместителем генерального директора АО «ОПК «ОБОРОНПРОМ». До прихода в «ОБОРОНПРОМ» г-н Леликов в разные годы был председателем правления ОАО «Международный коммерческий банк» (2001–2004) и «ОРГРЭС-БАН-Ка» (1999–2001). В 2001 году был советником председателя правления ОАО «Московский акционерный банк «Темпбанк». Г-н Леликов родился в 1968 году, в 1992 году окончил Государственную финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «финансы и кредит», в 1994-м — аспирантуру Российской академии государственной службы при Президенте РФ, кандидат экономических наук.

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.



**МИХЕЕВ  
Александр Александрович**

Исполнительный директор

Г-н Михеев был назначен на пост генерального директора АО «Вертолеты России» в сентябре 2013 года, является членом Совета директоров АО «Вертолеты России» с 2008 года.

Александр Михеев работал в ОАО «Рособоронэкспорт» с 2001 года, где до назначения генеральным директором АО «Вертолеты России» занимал должность заместителя генерального директора, а ранее — пост начальника Департамента экспорта специмущества и услуг ВВС ФГУП «Рособоронэкспорт». Г-н Михеев родился в 1961 году, в 1985 году окончил Московский институт инженеров гражданской авиации по специальности «эксплуатация воздушных судов», в 2005 году — аспирантуру (адъюнктуру) Военной академии Генерального штаба Вооруженных сил РФ, в 2006 году — Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «финансы и кредит», является кандидатом экономических наук. Награжден орденом Почета, медалью ордена «За заслуги перед Отечеством» II степени.

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.



**СКВОРЦОВ  
Сергей Викторович**

Неисполнительный директор

Г-н Скворцов избран членом Совета директоров АО «Вертолеты России» в феврале 2014 года.

В 1988 году стал соучредителем и директором компании Moscow Business Consultants (MBC). В 1997 году работал управляющим директором Инвестиционно-банковского департамента в «Тройке Диалог». В 2003 году занял пост исполнительного директора «Тройки Диалог». С 25 марта 2013 года г-н Скворцов занимал пост управляющего директора Государственной корпорации «Ростех» по инвестициям, позднее назначен на должность заместителя генерального директора Государственной корпорации «Ростех», которую занимает и в настоящее время. 16 октября 2013 года был избран в состав комитета по стратегии при Совете директоров РОСНАНО. Является членом правления, управляющим директором по инвестициям ГК «Ростех», членом Совета директоров «КамАЗа» и «АвтоВАЗа». Г-н Скворцов родился 1 марта 1964 года в Москве. В 1986 году окончил Московский государственный институт международных отношений по специальности «международные экономические отношения». Кандидат экономических наук.

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.



**БОГИНСКИЙ  
Андрей Иванович**

Неисполнительный директор

Г-н Богинский — заместитель министра промышленности и торговли Российской Федерации, является членом Совета директоров АО «Вертолеты России» с 30 июня 2015 года.

Андрей Богинский был назначен заместителем министра промышленности и торговли Российской Федерации 5 февраля 2015 года. С мая 2012 года занимает должность директора Департамента авиационной промышленности Министерства промышленности и торговли. С 2010 по 2012 год — заместитель генерального директора по экономике и финансам ФГУП «Центральный аэрогидродинамический институт имени профессора Н.Е. Жуковского» (ЦАГИ). С 2006 по 2009 год г-н Богинский являлся вице-президентом по финансам ОАО «АвтоВАЗ». С 2004 по 2006 год — заместитель председателя правления ЗАО «Русский банк развития», с 1999 по 2004 год — управляющий отделением, директор по округу ОАО Банк «Первое общество взаимного кредита». Начиная с 1995 и до 1999 года г-н Богинский работал в серпуховском филиале ОАО «СБС-Агро» на должностях консультанта по кредитам, эксперта, главного бухгалтера, управляющего отделением и директора. Ранее, с 1994 по 1995 год, Андрей Богинский работал экономистом в банке «Национальный кредит». Андрей Богинский родился 11 августа 1974 года в Брянске. До поступления в университет работал на рабочих специальностях. В 1996 году закончил бакалавриат по финансовому менеджменту факультета экономики и управления Нового гуманитарного университета. В 2000 году окончил Дипломатическую академию МИД по специальности «мировая экономика». Андрей Богинский — кандидат экономических наук, имеет звание «Почетный авиастроитель».

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.



**ШИВ  
Викрам Кхемка**

Независимый неисполнительный директор

Г-н Кхемка является членом Совета директоров АО «Вертолеты России» с 2011 года.

Шив Викрам Кхемка — заместитель председателя Совета директоров и основатель SUN Group, частной инвестиционной группы, активно работающей на развивающихся рынках по всему миру. Г-н Кхемка обладает более чем 20-летним опытом ведения бизнеса и инвестирования в России, странах Латинской Америки и Индии. С 1990 года г-н Кхемка постоянно работает в Москве, где руководит деятельностью компании SUN. В 1997 году Всемирный экономический форум в Давосе назвал г-на Кхемку Глобальным лидером завтрашнего дня. Он входит в состав наблюдательного комитета, директор Центра Дэвиса по изучению России при Гарвардском университете и комитета по корпоративному управлению Всемирного экономического форума. Он также является одним из партнеров-основателей и членом Координационного совета Московской школы управления Сколково. Г-н Кхемка родился в 1962 г. Имеет степени бакалавра экономики Брауновского университета, магистра делового администрирования в области финансов Школы бизнеса Уортона и магистра международных отношений института Лаудер при Университете Пенсильвании.

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.



**БАРАНОВ  
Виталий Витальевич**

Независимый неисполнительный директор

Г-н Баранов избран членом Совета директоров АО «Вертолеты России» в июне 2014 года.

Виталий Баранов — заместитель генерального директора ОАО «Газпром нефть» по организационным вопросам. С мая 2006 года — вице-президент по организационным вопросам компании «СИБУР». С 2003 года в группе «СИБУР» последовательно занимал должности советника Президента по общим вопросам, руководителя Аппарата Президента. Г-н Баранов родился 19 июня 1966 года в Ленинграде. Окончил Санкт-Петербургский университет экономики и финансов по специальности «экономика и управление производством». В 2008 году прошел обучение в London Business School (London, UK) MBA, Senior Executive Programme.

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.



**ДЫНКИН  
Александр Александрович**

Независимый неисполнительный директор

Г-н Дынкин избран членом Совета директоров АО «Вертолеты России» в декабре 2014 года.

Александр Дынкин — специалист в области мировой экономики и международной политики. В центре его исследований находятся вопросы глобального развития экономического роста, прогнозирования, энергетики, международных сопоставлений, закономерностей инновационного развития, международной безопасности. Под его руководством разработана методология долгосрочного социально-экономического прогнозирования, подготовлена серия долгосрочных и краткосрочных прогнозов мировой экономики. Александр Дынкин — заведующий кафедрой экономики и финансов Международного университета в Москве с 2001 года. С 2004 по 2008 год являлся членом Совета по конкурентоспособности и предпринимательству при Правительстве РФ. В 2003–2007 гг. — член Правления РСПП, с 1998 по 1999 год — помощник по экономике Председателя Правительства России. В 1994 и 1996 годах был приглашенным профессором, лектором в Джорджтаунском университете (Вашингтон, США). С 2006 года — директор Института мировой экономики и международных отношений РАН. С 2010 года Александр

Дынкин является академиком-секретарем Отделения глобальных проблем и международных отношений РАН, членом Президиума РАН, с 2006 года — академиком РАН, с 2000 года — членом-корреспондентом РАН. Александр Дынкин родился 30 июня 1948 года. В 1971 году окончил Московский авиационный институт имени С. Орджоникидзе по специальности «двигатели летательных аппаратов». Александр Дынкин — член Президиума Совета при Президенте РФ по науке и образованию, член комиссии при Президенте РФ по вопросам стратегии развития топливно-энергетического комплекса и экологической безопасности, член Экономического совета при Президенте РФ, член Научно-экспертного совета при Председателе Совета Федерации Федерального собрания РФ, председатель Российского Пагуошского комитета при Президиуме РАН, член Научного совета при Совете безопасности РФ, член Научного совета при министре иностранных дел РФ, председатель Научного совета Российского совета по международным делам. Доктор экономических наук, профессор. Награжден орденом «Знак Почета» (1986 год), орденом Дружбы (2006 год), орденом Почета (2012 год).

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.



**ЛАЛЕТИНА  
Алла Сергеевна**

Неисполнительный директор

Г-жа Лалетина избрана членом Совета директоров АО «Вертолеты России» в декабре 2014 года.

Алла Лалетина – начальник Корпоративно-правового департамента Госкорпорации «Ростех». С ноября 2013 года по июль 2014 года возглавляла правовое управление Госкорпорации «Ростех». В 2009–2013 гг. занимала пост заместителя генерального директора по корпоративным и правовым вопросам компании «Тобольск-Полимер» (ОАО «СИБУР-Холдинг»). В 2007–2010 гг. являлась директором Корпоративно-правового департамента компании «СибурТюменьГаз» (ОАО «СИБУР-Холдинг»). В 2005–2007 гг. – руководитель проектов дирекции углеводородного сырья «СИБУРА». В 2003–2005 гг. занимала должность заместителя генерального директора по правовой работе компании «Центрпроф2000». До этого в течение четырех лет преподавала на кафедре международного частного и гражданского права МГИМО. С 1997 по 2001 год работала юрисконсультантом, начальником юридического отдела

компании «АГРОС». Алла Лалетина родилась в 1976 году. В 1999 году окончила международно-правовой факультет Московского государственного института международных отношений (МГИМО МИД России) по специальности «юрист-международник со знанием иностранных языков» (английский, французский). В 2001–2003 гг. обучалась в очной аспирантуре МГИМО МИД России. В 2004 году защитила кандидатскую диссертацию в МГИМО МИД России. В 2010–2012 гг. – докторантура Института государства и права Российской академии наук (ИГП РАН). В 2012 году защитила докторскую диссертацию в ИГП РАН. Доктор юридических наук, профессор.

Ценными бумагами АО «Вертолеты России» не владеет.

**КОМИТЕТЫ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ**

Комитеты Совета директоров обеспечивают надзор за работой менеджмента в рамках своей компетенции. Несмотря на то, что полную ответственность за принятие решений несет Совет директоров в целом, такое распределение полномочий обеспечивает более детальный контроль. Комитеты анализируют поступающую от менеджмента информацию, выделяют вопросы, которые необходимо вынести на Совет директоров, и обеспечивают их глубокую проработку.

**Комитет по стратегии при Совете директоров Общества**

Создан в целях содействия эффективному выполнению Советом директоров своих функций в сфере стратегического управления и контроля путем предварительного рассмотрения вопросов, касающихся:

1. приоритетных направлений деятельности Общества и холдинговой компании, среднесрочной и долгосрочной стратегии развития Общества и организаций Холдинга;
2. программ (бизнес-планов) финансово-хозяйственной деятельности Общества и организаций Холдинга;
3. инвестиционной деятельности Обществ и организаций Холдинга.

№ п/п	Состав Комитета по стратегии с 18.12.2014 года по настоящее время
1	<b>Леликов Дмитрий Юрьевич</b> (председатель) член Совета директоров Общества, генеральный директор АО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»
2	<b>Дынкин Александр Александрович</b> член Совета директоров Общества, независимый директор, экономист, академик Российской академии наук, директор ИМЭМО РАН, член Президиума Совета при Президенте РФ по науке и образованию
3	<b>Скворцов Сергей Викторович</b> член Совета директоров Общества, заместитель генерального директора Государственной корпорации «Ростех»
4	<b>Пономарев Василий Игоревич</b> заместитель начальника Департамента планирования и промышленной политики Государственной корпорации «Ростех»
5	<b>Козлов Вячеслав Владимирович</b> заместитель генерального директора по финансам и инвестициям АО «Вертолеты России»
6	<b>Макарейкин Владимир Степанович</b> директор по инновационному развитию и государственным программам АО «Вертолеты России»
7	<b>Идрисов Александр Борисович</b> президент закрытого акционерного общества «Стратеджи Партнерс Групп»



## КОМИТЕТ ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ ПРИ СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

Создан в целях содействия эффективному выполнению Советом директоров своих функций путем предварительного рассмотрения вопросов, касающихся:

1. эффективности деятельности Совета директоров и его комитетов, членов исполнительных органов Общества, иных ключевых руководящих работников Общества, список которых утверждается решением Совета директоров;

2. формирования в Обществе эффективной и прозрачной системы вознаграждения членов Совета директоров, членов исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников Общества;
3. кадровой политики Общества и организаций холдинговой компании, усиления профессионального состава и системы планирования преемственности членов органов управления, членов исполнительных органов, иных ключевых руководящих работников Общества.

№ п/п	Состав Комитета по кадрам и вознаграждениям с 18.12.2014 года по настоящее время
1	<b>Баранов Виталий Витальевич</b> (председатель) член Совета директоров Общества, независимый директор, заместитель Председателя Правления ОАО «Газпром нефть», заместитель генерального директора по организационным вопросам ОАО «Газпром нефть»
2	<b>Кузьменков Евгений Николаевич</b> директор по персоналу и организационному развитию АО «Вертолеты России»
3	<b>Леликов Дмитрий Юрьевич</b> член Совета директоров Общества, генеральный директор АО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»

## КОМИТЕТ ПО АУДИТУ ПРИ СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

Создан в целях содействия эффективному выполнению Советом директоров своих функций, для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с системой контроля финансово-хозяйственной деятельности Общества и организаций холдинговой компании. К компетенции Комитета относятся вопросы, касающиеся:

1. надзора за системой внутреннего контроля, аудита и управления рисками;
2. обеспечения соблюдения нормативно-правовых требований и информирования единоличного исполнительного органа Общества о нарушениях в этой области;
3. надзора за бухгалтерской (финансовой) отчетностью.

№ п/п	Состав Комитета по аудиту с 18.12.2014 по 06.03.2015 года	№ п/п	Состав Комитета по аудиту с 06.03.2015 года по настоящее время
1	<b>Дынкин Александр Александрович</b> (председатель) член Совета директоров Общества, независимый директор, экономист, академик Российской академии наук, директор ИМЭМО РАН, академик-секретарь Отделения глобальных проблем и международных отношений РАН, Председатель научного совета, член попечительского совета Российского совета по международным делам	1	<b>Смирнова Наталия Ивановна</b> (председатель Комитета) – начальник Департамента аудита организаций Государственной корпорации «Ростех»
		2	<b>Ветвицкий Александр Георгиевич</b> заместитель начальника Департамента аудита организаций Государственной корпорации «Ростех»
2	<b>Лалетина Алла Сергеевна</b> начальник Корпоративно-правового департамента Государственной корпорации «Ростех»	3	<b>Кузьмина Галина Викторовна</b> начальник отдела ревизии и аудита Государственной корпорации «Ростех»
		4	<b>Дынкин Александр Александрович</b> независимый директор, экономист, академик Российской академии наук, директор ИМЭМО РАН, академик-секретарь Отделения глобальных проблем и международных отношений РАН, Председатель научного совета, член попечительского совета Российского совета по международным делам
3	<b>Осин Павел Михайлович</b> первый заместитель генерального директора АО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»	5	<b>Лалетина Алла Сергеевна</b> начальник корпоративно-правового департамента Государственной корпорации «Ростех»
		6	<b>Осин Павел Михайлович</b> первый заместитель генерального директора АО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»

## КОМИТЕТ ПО БЮДЖЕТУ ПРИ СОВЕТЕ ДИРЕКТОРОВ ОБЩЕСТВА

Создан в целях содействия эффективно-му выполнению Советом директоров своих функций, для предварительного рассмотрения вопросов, связанных с планированием финансово-хозяйственной деятельности Общества и организаций холдинговой компании и контролем за такой деятельностью. К компетенции Комитета относятся вопросы, касающиеся:

1. финансово-экономического и бюджетного управления в Обществе и организациях Холдинга;
2. бюджетной и финансовой, в том числе кредитной политики Общества и организаций Холдинга;
3. корпоративных решений, оказывающих существенное влияние на финансовое состояние Общества и организаций Холдинга.

№ п/п	Состав Комитета по бюджету с 31.10.2014 по 18.12.2014 года	Состав Комитета по бюджету с 18.12.2014 года по настоящее время
1	<b>Гайдаш Кирилл Андреевич</b> (председатель) начальник Департамента финансово-экономической политики Государственной корпорации «Ростех»	<b>Гайдаш Кирилл Андреевич</b> (председатель) начальник Департамента финансово-экономической политики Государственной корпорации «Ростех»
2	<b>Баранов Виталий Витальевич</b> член Совета директоров Общества, независимый директор, заместитель генерального директора по организационным вопросам ОАО «Газпром нефть»	<b>Осин Павел Михайлович</b> первый заместитель генерального директора АО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»
3	<b>Козлов Вячеслав Владимирович</b> заместитель генерального директора по финансам и инвестициям АО «Вертолеты России»	<b>Козлов Вячеслав Владимирович</b> заместитель генерального директора по финансам и инвестициям АО «Вертолеты России»
4	<b>Кирпичев Григорий Борисович</b> директор по управлению активами ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»	<b>Дынкин Александр Александрович</b> член Совета директоров Общества, независимый директор, экономист, академик Российской академии наук, директор ИМЭМО РАН, член Президиума Совета при Президенте РФ по науке и образованию
5	<b>Безызвестных Светлана Михайловна</b> главный эксперт отдела бюджетирования и сводной управленческой отчетности Департамента финансово-экономической политики Государственной корпорации «Ростех»	<b>Безызвестных Светлана Михайловна</b> главный эксперт отдела бюджетирования и сводной управленческой отчетности Департамента финансово-экономической политики Государственной корпорации «Ростех»
6	<b>Желтиков Сергей Сергеевич</b> директор по финансам и экономике АО «Вертолеты России»	<b>Желтиков Сергей Сергеевич</b> директор по финансам и экономике АО «Вертолеты России»

## НЕЗАВИСИМОСТЬ ДИРЕКТОРОВ

В настоящее время три члена Совета директоров в полной мере обладают статусом независимого директора в соответствии с признанной международной практикой. Это означает, что они не зависят от должностных лиц компании и ее аффилированных лиц. Помимо участия в работе Совета директоров они не имеют отношений с компанией,

которые потенциально могли бы повлиять на их объективность. Независимые директора должны уведомлять Корпоративного секретаря о любых изменениях статуса, в том числе о событиях, которые могут отразиться на их независимом статусе, и о любых конфликтах интересов, которые могут возникнуть в процессе их участия в работе Совета директоров.

## МЕНЕДЖМЕНТ



**МИХЕЕВ Александр Александрович**  
Генеральный директор

Г-н Михеев был назначен на пост генерального директора АО «Вертолеты России» в сентябре 2013 года, является членом Совета директоров АО «Вертолеты России» с 2008 года.

Александр Михеев работал в ОАО «Рособоронэкспорт» с 2001 года, где до назначения генеральным директором АО «Вертолеты России» занимал должность заместителя генерального директора, а ранее — пост начальника Департамента экспорта специмущества и услуг ВВС ФГУП

«Рособоронэкспорт». Г-н Михеев родился в 1961 году, в 1985 году окончил Московский институт инженеров гражданской авиации по специальности «эксплуатация воздушных судов», в 2005 году — аспирантуру (адъюнктуру) Военной академии Генерального штаба Вооруженных сил РФ, в 2006 году — Финансовую академию при Правительстве РФ по специальности «финансы и кредит», является кандидатом экономических наук. Награжден орденом Почета, медалью ордена «За заслуги перед Отечеством» II степени.



**КАПТЕЛКИН  
Юрий Александрович**

Руководитель Аппарата  
генерального директора

2000–2005 гг. — Служба в органах внутренних дел; 2006–2008 гг. — ФГУП «Рособоронэкспорт», помощник первого заместителя генерального директора; 2008–2009 гг. — ОАО «Объединенная судостроительная корпорация», руководитель Управления делами; 2010–2013 гг. — ОАО «Рособоронэкспорт», помощник заместителя генерального директора; 2013 г. — настоящее время — руководитель Аппарата генерального директора АО «Вертолеты России»; 2014 г. — настоящее время — член Совета директоров ОАО «Камов»; 2014 г. — настоящее время — член Совета директоров ОАО «ВСК»; 2014 г. — настоящее время — член Совета директоров ОАО «ВР-сервис».



**КОЗЛОВ  
Григорий Александрович**

Заместитель генерального директора  
по продажам и маркетингу

Г-н Козлов был назначен на должность заместителя генерального директора по продажам и маркетингу АО «Вертолеты России» 24 марта 2014 года.

Григорий Козлов имеет богатый опыт работы в сфере продаж вертолетной техники российского производства. С 2010 по 2014 год он занимал должность начальника Департамента экспорта вертолетной техники и услуг в ОАО «Рособоронэкспорт», а с 2001 по 2007 год — должность заместителя начальника Департамента специализации и услуг ВВС ФГУП «Рособоронэкспорт». Кроме того, г-н Козлов работал заместителем генерального директора по ВЭД в ОАО ОПК «Оборонпром» с 2007 по 2010 год, а также занимал различные управляющие должности во ФГУП «Промэкспорт». Г-н Козлов родился 15 октября 1945 года в Москве, в 1972 году окончил Военно-воздушную инженерную академию им. Н.Е. Жуковского по специальности «инженер-электромеханик», имеет звание полковника в отставке — до 1995 года Григорий Козлов служил в Вооруженных силах СССР и России. Имеет награды: знак отличия ФСВТС «За заслуги в области ВТС», юбилейную медаль МО РФ «100 лет ВВС», медаль «За укрепление боевого содружества», медаль ордена «За заслуги перед Отечеством» II степени.



**ШИБИТОВ  
Андрей Борисович**

Заместитель генерального  
директора по производству

Г-н Шибитов занимает должность заместителя генерального директора АО «Вертолеты России» по производству с июля 2012 года.

Ранее г-н Шибитов работал заместителем генерального директора по маркетингу и экспортным продажам ОАО «Роствертол» в 2000–2004 гг. В 2004–2008 гг. был генеральным директором ОАО «Московский вертолетный завод им. М.Л. Миля», с 2007 по 2010 год — генеральный директор АО «Вертолеты России». В 2007–2010 гг. г-н Шибитов входил в Совет директоров АО «Вертолеты России». Г-н Шибитов родился в 1961 году, в 1988 году окончил Харьковский авиационный институт по специальности «самолетостроение».



**КОЗЛОВ  
Вячеслав Владимирович**

Заместитель генерального директора  
по финансам и инвестициям

Г-н Козлов назначен на должность заместителя генерального директора АО «Вертолеты России» 12 ноября 2013 года.

С 2006 по 2013 год г-н Козлов занимал должность первого заместителя управляющего директора Улан-Удэнского авиационного завода, входящего в холдинг «Вертолеты России». С 2009 года является членом Совета директоров ОАО «Вертолетная инновационно-промышленная компания». До работы в вертолетостроительной отрасли Вячеслав Козлов с 2004 по 2006 год работал в Министерстве экономического развития и торговли РФ. Вячеслав Козлов родился в 1981 году. В 2002 году окончил Новосибирский государственный университет по специальности «математические методы в экономике», экономист-математик, в 2004 году окончил магистратуру Государственного университета — Высшая школа экономики (в настоящее время — Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики» (НИУ ВШЭ)) по специальности «экономика». Имеет степень Executive MBA. Награжден Почетной грамотой Республики Бурятия.



### ЩЕРБИНИН Александр Вячеславович

Заместитель генерального директора по развитию международного бизнеса и программ ППО ВТС

Г-н Щербинин назначен на должность заместителя генерального директора по развитию международного бизнеса и программ послепродажного обслуживания в сфере военнотехнического сотрудничества АО «Вертолеты России» 22 декабря 2014 года.

Г-н Щербинин имеет большой управленческий опыт в области внешнеэкономической деятельности. В течение 2010–2014 гг. он работал на руководящих должностях в группе компаний «Норильский никель». В частности, в 2012–2014 гг. Александр Щербинин был назначен генеральным директором основного сбытового подразделения компании ЗАО «Норметимпэкс» с годовым оборотом более 10 млрд долларов США. В этой должности он отвечал за реализацию продукции в России, а также странах Европы, Азии и Америки. С 2004 по 2010 год г-н Щербинин работал на различных должностях в ОАО «Рособоронэкспорт». Александр Щербинин родился 27 апреля 1978 года в Ленинграде (ныне Санкт-Петербург). Окончил Санкт-Петербургский государственный университет экономики и финансов по специальности «финансы и кредит» в 2000 году, а также Дипломатическую академию МИД РФ по специальности «мировая экономика» в 2007 году. Имеет степень кандидата экономических наук.



### ЧЕРНЫШЕВ Роман Анатольевич

Заместитель генерального директора по управлению программами

Г-н Чернышев был назначен на должность заместителя генерального директора по управлению программами АО «Вертолеты России» 1 декабря 2011 года.

Роман Чернышев с 1996 по 1998 год работал на различных руководящих должностях в РАО «Норильский никель». В 2003–2004 гг. г-н Чернышев был назначен на должность заместителя генерального директора ЗАО «ПО Энергомаш-Проект», а в период с 2004 по 2008 год работал в должности директора по экономике и финансам, первого заместителя генерального директора ОАО «Арсеньевская авиационная компания «Прогресс» им. Н.И. Сазыкина» (ААК «Прогресс»). Это одно из крупнейших предприятий российской аэрокосмической промышленности, носитель уникальных авиационных и ракетостроительных технологий. Роман Чернышев родился 21 сентября 1976 года в городе Пенза-19. В 1999 году окончил Московский физико-технический институт.



### КУДАШКИН Владимир Васильевич

Заместитель генерального директора по правовым вопросам и корпоративному развитию

Г-н Кудашкин назначен на должность заместителя генерального директора по правовым вопросам и корпоративному управлению АО «Вертолеты России» 12 ноября 2013 года.

С июля 2013 года г-н Кудашкин занимал должность статс-секретаря Госкорпорации «Ростех», перед этим в течение 6 лет возглавлял правовой департамент и являлся членом Правления Госкорпорации. С 1998 по 2007 год работал в ФГУП «Государственная компания «Росвооружение» и ОАО «Рособоронэкспорт», был советником генерального директора, руководителем группы законодательного обеспечения деятельности ОАО «Рособоронэкспорт». Владимир Кудашкин родился в 1964 году в селе Турдаки Ардатовского района Республики Мордовия. В 1981 году окончил Ленинградское Нахимовское военно-морское училище, в 1985 году – Киевское высшее военно-морское политическое училище, в 1997 году – Российскую академию государственной службы при Президенте РФ, в 1999 году – аспирантуру академии и Всероссийскую академию внешней торговли. Имеет ученую степень доктора юридических наук. Награжден орденом «За военные заслуги» и благодарностью Президента России.



### ЛИГАЙ Вадим Александрович

Заместитель генерального директора по программам

Г-н Лигай назначен заместителем генерального директора АО «Вертолеты России» по программам 12 ноября 2013 года.

С 2007 года Вадим Лигай – генеральный директор Казанского вертолетного завода (КВЗ), входящего в холдинг «Вертолеты России». Г-н Лигай начал свою трудовую деятельность на КВЗ в 1976 году в должности инженера-конструктора, затем занимал должности инженера-технолога, начальника технического бюро, заместителя начальника цеха, начальника цеха. С июня 1998 года работал заместителем генерального директора КВЗ по коммерческим вопросам, с июня 2002 года – заместителем генерального директора по коммерческим вопросам и управлению имуществом – коммерческим директором КВЗ. Вадим Лигай родился 26 марта 1953 года в Казахстане в городе Кызылорда. В 1976 году окончил Московский авиационный институт им. Орджоникидзе по специальности «инженер-механик по вертолетостроению». В 2013 году Вадим Лигай награжден орденом Почета.



## ГРЯЗНОВ Николай Иванович

Заместитель генерального  
директора по безопасности

Г-н Грязнов назначен на должность заместителя генерального директора по безопасности АО «Вертолеты России» 5 ноября 2014 года.

Николай Грязнов родился в 1955 году в Бурятской АССР, в 1977 году окончил Иркутский политехнический институт по специальности «инженер-механик по самолетостроению», пять лет работал на Иркутском авиационном заводе, занимал различные руководящие должности. Николай Грязнов – генерал-лейтенант ФСБ России, с 1982 года состоял на службе в органах государственной безопасности. Имеет награды: орден «Мужества», орден «За военные заслуги», орден «За заслуги перед Отечеством» IV степени с мечами, орден «Александра Невского», орден РПЦ «Дмитрия Донского» II степени, более 20 медалей и знаков. Почетный гражданин Республики Калмыкия и города Махачкала (Республика Дагестан).

## СИСТЕМА ВНУТРЕННЕГО АУДИТА

В рамках работы по повышению эффективности системы корпоративного управления АО «Вертолеты России» в 2011 году в Холдинге был создан Департамент внутреннего аудита, основными направлениями деятельности которого являются:

1. Проведение внутреннего аудита финансово-хозяйственной деятельности, направленного на повышение эффективности деятельности Холдинга.
2. Организация, внедрение и совершенствование системы управления рисками и соответствующей системы внутреннего контроля.
3. Организация, внедрение и совершенствование системы своевременного выявления и последующего недопущения злоупотреблений (мошенничества).

Внутренний аудит является неотъемлемой частью современной публичной организации. Его основной целью, в соответствии с международными стандартами корпоративного управления и требованиями российской и международных фондовых бирж, является повышение эффективности систем корпоративного управления, систем управления рисками и внутреннего контроля. Задачей внутреннего аудита является выражение независимого мнения об эффективности данных систем и выработка рекомендаций, направленных на повышение эффективности деятельности.

Департамент внутреннего аудита является независимым подразделением, функционально подчиняясь Комитету по аудиту при Совете директоров. Департамент создан и реализует свою деятельность в соответствии с международными стандартами внутреннего аудита (International Practice Professional Standards of the Institute of Internal Auditors), рекомендациями кодекса корпоративного управления UK, а также рекомендациями Enterprise Risk Management and Internal control Framework of Committee of Sponsoring Organizations (COSO).

Наличие и подобное построение функции внутреннего аудита позволяет Холдингу повысить эффективность достижения целей, поставленных руководством и акционерами, используя оптимальное количество ресурсов, а также повысить достоверность и прозрачность финансовой отчетности.

## ВЗАИМОДЕЙСТВИЕ С ИНВЕСТИЦИОННЫМ СООБЩЕСТВОМ И РЫНКОМ КАПИТАЛА

В Компании проводится большая работа по повышению уровня информационной открытости и прозрачности, по налаживанию и поддержанию эффективного диалога с представителями СМИ и общественности, инвестиционно-финансового сообщества.

Главными принципами информационной политики АО «Вертолеты России» являются:

- > постоянный и актуальный новостной поток, максимально полно и четко освещающий все аспекты деятельности Компании;
- > своевременные ответы на любые информационные запросы, поступающие в Компанию.

На корпоративном сайте АО «Вертолеты России» [www.russianhelicoptres.aero](http://www.russianhelicoptres.aero), в специальном разделе для инвесторов и акционеров [www.russianhelicopters.aero/ru/investors/](http://www.russianhelicopters.aero/ru/investors/) вы всегда сможете найти интересующую вас информацию о Холдинге, включая финансовую отчетность Компании, информацию о корпоративном управлении, структуре Компании и т.д. Если вы не найдете интересующую вас информацию на сайте, вы всегда можете связаться с IR-командой АО «Вертолеты России». Работа над совершенствованием корпоративного сайта Компании продолжилась и в 2014 году — созданы несколько новых разделов: «Ключевые показатели», «Календарь инвестора» и прочие. Наша задача сделать его максимально удобным и понятным для вас.

Начиная с 2012 года АО «Вертолеты России» тесно взаимодействует с рейтинговыми агентствами, и в итоге в сентябре Холдинг объявил о впервые присвоенных кредитных рейтингах от двух международных рейтинговых агентств: Fitch Ratings и Moody's Investors Service. На данный момент Fitch Ratings оценивает долгосрочный кредитный рейтинг на уровне BB, прогноз Стабильный. В свою очередь рейтинговое агентство Moody's Investors Service оценивает кредитоспособность Холдинга на уровне Ba3, прогноз Негативный.

В целях замещения части существующей задолженности, повышения качества кредитного портфеля и обеспечения диверсификации источников финансирования Холдингом была рассмотрена возможность размещения облигационного займа. Указанную возможность Холдинг реализовал в апреле 2013 года, разместив две серии облигаций на общую сумму 15 млрд рублей под ставку купонного дохода в размере 8,25% и офертой через 3 года, а также в ноябре 2013 года, разместив одну серию биржевых облигаций на сумму 5 млрд рублей под ставку купонного дохода в размере 8,75% и офертой в 2017 году.

## УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

**Р**иски являются неотъемлемой частью ведения бизнеса, поэтому Холдинг, как и любая другая компания, постоянно сталкивается с рисками и возможностями, которые могут оказать как отрицательное, так и положительное влияние на ее деятельность.

Чтобы уменьшить негативное влияние рисков и извлечь максимум из возможностей, в Холдинге внедряется интегрированная система управления рисками, которая призвана обеспечить прозрачность процесса принятия решений и эффективное управление рисками.

Несмотря на то, что Холдинг не является публичной компанией, система управления рисками внедряется в соответствии с международными стандартами, такими как интегрированная модель управления рисками, разработанная Комитетом спонсорских организаций

Комиссии Тредвея (COSO), и международные стандарты производителей авиакосмической промышленности AS/EN 9100С.

Система управления рисками направлена на понимание и управление всеми рисками через системный процесс их выявления, оценки и контроля. На корпоративном уровне ведется база рисков, которая содержит описание ключевых стратегических рисков Холдинга, их описание и владельцев, а также планы и процедуры, необходимые для управления данными рисками. Содержание базы определяется

исполнительным руководством, и утверждается Генеральным директором. На уровне каждого бизнес-процесса управление рисками осуществляется посредством системы внутреннего контроля, закрепленной в нормативных документах, регулирующих деятельность Холдинга.

## КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ РИСКА

Ниже представлены наиболее существенные риски, которые могут повлиять на деятельность Холдинга. Холдинг не исключает существования других рисков, включая риски, о которых Холдингу в настоящий момент ничего не известно, или которые Холдинг считает приемлемыми.

Риски, связанные с изменением политической и экономической ситуации в Российской Федерации и мире.

Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, со снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Российской Федерации, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Холдинга, а также на ее финансовых результатах, финансовой стабильности и перспективах развития.

Кроме того, в 2014 году были введены секторальные санкции США и стран Европейского союза против определенных секторов российской экономики. В отношении предприятий холдинга «Вертолеты России» прямых санкций официально не вводилось. Однако введенные санкции, в том числе против российских банков, могут косвенно оказать негативное влияние на деятельность предприятий Холдинга.

Мониторинг эффективности управления рисками осуществляется риск-менеджером Холдинга, а независимая оценка проводится Департаментом внутреннего аудита, результаты которой доводятся до сведения Комитету по аудиту и Совету директоров Холдинга.

В частности, могут возникнуть такие последствия:

- > Ограничения на поставку импортного оборудования и комплектующих.
- > Удорожание заемных ресурсов в связи с ограничением доступа к иностранным рынкам капитала для государственных банков, на основании чего сократится объем долгового рынка РФ.
- > Сложности с прохождением платежей в валюте (доллары, евро) через банки-корреспонденты США и Евросоюза.
- > Потенциальный запрет использования SWIFT временно парализует все расчеты с использованием иностранной валюты с внешними контрагентами, что может отрицательно сказаться на поступлениях Холдинга, что, в свою очередь, может повлечь за собой неспособность покрытия текущих долговых обязательств (в первую очередь контрактное финансирование).

В целях минимизации влияния ограничений поставок импортных комплектующих и оборудования на деятельность предприятий Холдинга реализуются мероприятия по организации досрочных поставок требуемых изделий в необходимом количестве (формирование резервов), а также мероприятия в рамках про-

граммы импортозамещения (см. также риски взаимодействия с поставщиками).

Кроме того, в целях минимизации объема внешнего заимствования Холдинг проводит мероприятия по оптимизации как текущих, так и инвестиционных расходов.

В целом Холдинг не может оказать существенного влияния на экономическую ситуацию в стране. Однако в случае негативного изменения ситуации в Российской Федерации и/или мире, Холдинг предпримет все меры по снижению отрицательного влияния на возможность исполнять обязательства по ценным бумагам, включая диверсификацию производства.

### Риски вертолетостроительной отрасли

Спрос на вертолетную технику во многом зависит от долгосрочных бюджетных приоритетов стран-потребителей, на которые Холдинг не имеет возможности повлиять. Кроме того, рынок вертолетостроения, особенно в гражданском секторе, подвержен риску существенного технологического прорыва, в том числе в смежных областях, который может привести к падению спроса на действующие модели вертолетной техники Холдинга и/или потребует существенных финансовых вложений для создания конкурентоспособной техники.

В связи с этим рыночные позиции Холдинга зависят от следующих факторов:

- > Экономическая и политическая стабильность основных стран-потребителей, в том числе долгосрочная стабильность их национальных политик обеспечения внутренней безопасности.
- > Возможность сохранения лидирующих позиций на внутреннем рынке, в том числе своевременность и качество выполнения обязательств по обеспечению государ-

ственного оборонного заказа Министерства обороны РФ как ключевого заказчика.

- > Успешность проектов Холдинга по разработке новых моделей вертолетной техники и модернизации существующих для обеспечения их конкурентоспособности на внутренних и внешних рынках.

Для управления вышеуказанными рисками Холдинг осуществляет деятельность, описанную в разделах «Рыночные позиции», «Модельный ряд» и «Стратегия» данного Годового отчета.

### Риски взаимодействия с поставщиками

Существенная доля материалов и комплектующих изделий для производства вертолетной техники закупается у сторонних организаций. В дополнение ключевые покупные комплектующие изделия закупаются у поставщиков, которые, в свою очередь, являются монополистами в своей отрасли. В связи с этим Холдинг напрямую зависит от эффективности деятельности ключевых поставщиков, в том числе от следующих факторов:

- > Стабильность финансового состояния поставщиков, напрямую влияющая на своевременность и качество выполнения договорных обязательств по обеспечению Холдинга необходимыми для производства вертолетной техники комплектующими изделиями.
- > Возможность поставщиков поддерживать конкурентоспособный уровень цен за счет эффективного контроля над ценами на сырье и материалы, используемые ими для производства.

Кроме того, в связи со сложившейся нестабильной геополитической и макроэкономической ситуацией, существует риск недопоставок украинских ПКИ и материалов, а также ПКИ

и материалов производства США, стран Евросоюза и примкнувших к санкциям государств.

В целях минимизации влияния данного риска на деятельность Холдинг рассмотрел возможность работы с поставщиками-аналогами и активно участвует в реализации мероприятий, предусмотренных программами импортозамещения.

Так, с целью обеспечения выполнения обязательств Холдинг перед своими заказчиками могут быть существенно увеличены закупки двигателей производства ОАО «Климов» при одновременном снижении заказов у украинской компании АО «Мотор Сич».

Таким образом, влияние данного риска на деятельность Холдинг будет сведено к приемлемому уровню.

Помимо этого, Холдингом предъявляются жесткие требования к поставщикам на этапе заключения договоров, а также осуществляется мониторинг качества покупных комплектов изделий и общей эффективности деятельности поставщиков в рамках внедряемой системы менеджмента качества.

### Операционные риски

Клиентоориентированность является основным приоритетом Холдинг. В связи с этим, для обеспечения клиента наиболее качественным продуктом по разумной цене, Холдинг ведет постоянную работу по анализу и улучшению основных операционных процессов и повышению их эффективности. Ключевыми факторами риска в этой области являются:

- > Эффективность управления персоналом, включая найм, обучение, удержание и развитие уникальных компетенций, а также поддержание оптимального численного состава, и создание сбалансированной организационной структуры, позволяющей

и мотивирующей персонал на достижение целей.

- > Успешность процессов продвижения и продаж вертолетной техники, ценообразования и управления контрактами, а также механизмов управления производственными затратами для обеспечения устойчивых поставок вертолетов и роста прибыли.
- > Эффективность производственной платформы и надежные поддерживающие ее системы управления и ИТ-обеспечения, позволяющие обеспечить эффективное распределение ресурсов на всем производственном цикле.
- > Эффективность системы послепродажного обслуживания для предоставления клиентам надежного уровня гарантийного и постгарантийного сервиса, а также обеспечение необходимыми запасными частями.

Разделы «Поставки», «Услуги сервиса и послепродажного обслуживания», «Капитальные вложения», «Организационное развитие», «Цели на 2015 год», «Социальная ответственность» данного Годового отчета содержат подробное описание мер, принимаемых Холдингом для управления вышеуказанными рисками.

### Финансовые риски

К основным финансовым рискам Холдинг относятся доступность средств для обеспечения потребностей бизнеса (риски ликвидности, капитала и кредитные риски), а также колебания процентных ставок и курсов обмена валют.

Функционирующая в Холдинге система управленческой отчетности на базе Oracle Hyperion Planning позволяет оперативно отслеживать и принимать эффективные управленческие решения для минимизации финансовых рисков, в том числе мониторинг денежных средств

Холдинг, необходимого объема финансирования, процентных ставок и валютной позиции.

Примечания 36 «Управление капиталом» и 38 «Управление рисками» к консолидированной финансовой отчетности содержат подробное описание финансовых рисков и используемых Холдингом инструментов для управления этими рисками.

### Нормативно-правовая база и соблюдение применимого законодательства

Деятельность Холдинг регулируется различными законами и нормативами, касающимися, помимо прочего, вопросов антимонопольного законодательства, защиты интеллектуальной собственности, валютного, таможенного законодательства и требований к совершению внешнеторговых операций, а также международных стандартов учета и отчетности.

В связи с тем, что нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрым изменениям и неоднозначной интерпретации, существует риск негативного влияния данных изменений на деятельность Холдинг, в частности изменения по регулированию ГОЗа, государственного субсидирования и др.

В этой связи Холдинг осуществляет мониторинг нормативно-правовой базы и придерживается строжайших правил соблюдения законов и нормативов. Кроме того, юристами Холдинг осуществляется экспертиза заключаемых контрактов и принимаемых обязательств на предмет защиты интересов Холдинг и соответствия законам.

Примечание 39 «Договорные и условные обязательства» к консолидированной финансовой отчетности в данном Годовом отчете содержит описание стратегий управления рисками в данной области.





ШВЕЙЦАРИЯ  
Маттерхорн

В миротворческих  
и гуманитарных  
миссиях **ООН**  
задействовано

Сегодня российские вертолеты используются при выполнении большинства экстренных и важных задач ООН в различных регионах мира. В основном это многоцелевые вертолеты семейства Ми-8/17, самые грузоподъемные в мире Ми-26Т, а также специализированные Ка-32. В рамках совместных усилий США и России по борьбе с международным терроризмом в октябре 2014 года завершена поставка из 63 вертолетов Ми-17В-5.

# До 200 РОССИЙСКИХ ВЕРТОЛЕТОВ

# ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА 2014 ГОД ПО МСФО

## ООО «НЕКСИА ПАЧОЛИ»

### АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

О КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ  
ЗА 2014 ГОД

10 АПРЕЛЯ 2015 ГОДА

#### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Полное наименование	Акционерное общество «Вертолеты России»
Сокращенное наименование	АО «Вертолеты России»
Государственная регистрация	Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц 9 января 2007 г. за основным государственным регистрационным номером 1077746003334.
Место нахождения	123610, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 12
Почтовый адрес	123610, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 12

#### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Полное наименование	Общество с ограниченной ответственностью «Нексия Пачоли»
Сокращенное наименование	ООО «Нексия Пачоли»
Государственная регистрация	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Свидетельство о государственной регистрации № 856.235 от 23 июня 1995 года, выданное Московской регистрационной палатой;</li> <li>&gt; Свидетельство о государственной регистрации серии 77 № 005390060 от 22 октября 2002 года, выданное Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве;</li> <li>&gt; Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1027739428716</li> </ul>
Место нахождения	119180 г. Москва, ул. Малая Полянка, д. 2
Почтовый адрес	119180 г. Москва, ул. Малая Полянка, д. 2
Членство в саморегулируемой организации аудиторов	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Является членом саморегулируемой организации аудиторов Некоммерческое партнерство «Институт Профессиональных Аудиторов»;</li> <li>&gt; Включено в Реестр аудиторов и аудиторских организаций указанной саморегулируемой организации аудиторов 30 октября 2009 года за основным регистрационным номером 10202000073</li> </ul>

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Вертолеты России» и его дочерних предприятий («Группа»), состоящей из:

- > консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года,
- > консолидированного отчета о совокупном доходе,
- > консолидированного отчета об изменениях в капитале и
- > консолидированного отчета о движении денежных средств за 2014 год, а также
- > информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА КОНСОЛИДИРОВАННУЮ ФИНАНСОВУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

Аудит также включал в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

## МНЕНИЕ

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность АО «Вертолеты России» и его дочерних организаций отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014 года, ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

## ПРОЧИЕ СВЕДЕНИЯ

Аудит бухгалтерской (финансовой) отчетности за предыдущий период 2013 год проводил Аудитор ООО «Эрнст энд Янг». По результатам аудита в аудиторском заключении от 10 марта 2014 года выражено немодифицированное мнение о достоверности консолидированной бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «Вертолеты России» и его дочерних организаций за 2013 год.

Данилова О.В.

Заместитель генерального директора по аудиту  
ООО «Нексия Пачоли»  
(Квалификационный аттестат № 02-000361, бессрочный  
Включен в Реестр аудиторов и аудиторских организаций  
НП «ИПАР» за основным регистрационным номером  
29502000246)

10 апреля 2015 года

# КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ»  
И ЕГО ДОЧЕРНИХ ОРГАНИЗАЦИЙ  
ЗА 2014 ГОД

Апрель 2015 года

СОДЕРЖАНИЕ	Стр.
Заявление руководства об ответственности за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности	87
Консолидированный отчет о совокупном доходе	88
Консолидированный отчет о финансовом положении	90
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	92
Консолидированный отчет о движении денежных средств	95
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	98

## ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА

ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ  
КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с представленным заключением независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности руководства и аудиторов в отношении консолидированной финансовой отчетности Акционерного общества «Вертолеты России» и его дочерних организаций (далее – «Группа»).

Руководство отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале Группы за периоды, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- > выбор и применение соответствующей учетной политики;
- > предоставление уместной, надежной, сопоставимой и понятной информации, включая информацию об учетной политике;
- > раскрытие дополнительной информации в случае, когда соблюдение отдельных требований МСФО недостаточно для того, чтобы обеспечить понимание пользователями влияния отдельных операций, прочих событий и условий на финансовое положение Группы и ее финансовые результаты;
- > и оценку способности Группы продолжать работу в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

Руководство также несет ответственность за:

- > разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- > ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также в любой момент времени с достаточной степенью точности предоставить информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие финансовой отчетности Группы требованиям МСФО;
- > ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета тех стран, в которых расположены предприятия Группы;
- > принятие всех доступных мер для обеспечения сохранности активов Группы;
- > выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 10 апреля 2015 года:



А.А. Михеев  
Генеральный директор



С.С. Желтиков  
Директор по финансам  
и экономике

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ

за 2014, 2013 и 2012 годы

(в МИЛЛИОНАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ, ЗА ИСКЛЮЧЕНИЕМ ДАННЫХ ПО АКЦИЯМ)

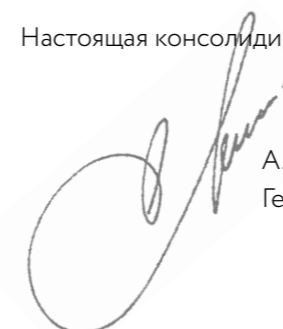
	Прим.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Выручка	5,7	169 842	138 263	125 749
Себестоимость реализации	8	(88 917)	(88 036)	(82 701)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>80 925</b>	<b>50 227</b>	<b>43 048</b>
Государственные субсидии		1 985	2 737	1 700
Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы	9	(37 915)	(28 537)	(27 322)
Формирование резерва под обесценение основных средств, гудвила и нематериальных активов	13,14,16	(2 396)	(787)	(639)
Расходы на научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки		(1 492)	(1 609)	(630)
Прочие операционные доходы	10	300	327	539
Прочие операционные расходы	10	(2 003)	(1 744)	(1 591)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>39 404</b>	<b>20 614</b>	<b>15 105</b>
Финансовые доходы	11	852	637	320
Финансовые расходы	11	(5 436)	(5 184)	(4 387)
Убытки от ассоциированных компаний и совместных предприятий	17	(251)	(338)	(16)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы		(4 987)	(1 181)	1 207
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>29 582</b>	<b>14 548</b>	<b>12 229</b>
Налог на прибыль	12	(8 870)	(5 075)	(2 877)
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>20 712</b>	<b>9 473</b>	<b>9 352</b>
<b>Приходящаяся на:</b>				
Акционеров Компании		19 802	9 077	9 088
Неконтролирующие доли участия		910	396	264
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>				
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) реклассифицируемый впоследствии в состав прибыли или убытка</b>				
Переоценка ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи		11	(49)	(90)
Влияние налога на прибыль		(2)	10	18
<b>Чистый прочий совокупный доход / (убыток)убыток реклассифицируемый впоследствии в состав прибыли или убытка</b>		<b>9</b>	<b>(39)</b>	<b>(72)</b>

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.


## Статьи не подлежащие реклассификации впоследствии в состав прибыли или убытка:

Актуарные доходы/(расходы) по планам с установленными выплатами		481	(55)	(20)
Влияние налога на прибыль		(94)	11	5
<b>Чистый прочий совокупный доход/(убыток), не реклассифицируемый впоследствии в состав прибыли или убытка</b>		<b>387</b>	<b>(44)</b>	<b>(15)</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом налога на прибыль</b>		<b>396</b>	<b>(83)</b>	<b>(87)</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный период после налогообложения</b>		<b>21 108</b>	<b>9 390</b>	<b>9 265</b>
<b>Приходящийся на:</b>				
Акционеров Компании		20 163	9 002	9 007
Неконтролирующие доли участия		945	388	258
Средневзвешенное количество обыкновенных акций		95 273 116	95 273 116	95 078 882
Базовая и разведенная прибыль на акцию		0,00022	0,00010	0,00010

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 10 апреля 2015 года:



А.А. Михеев  
Генеральный директор



С.С. Желтиков  
Директор по финансам  
и экономике

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ

ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014, 2013 и 2012

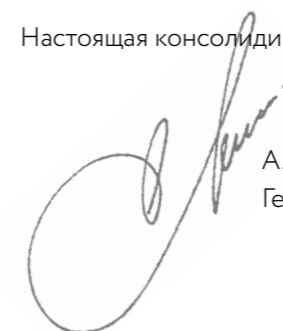
(В МИЛЛИОНАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	Прим.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Активы</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	13	53 247	45 812	42 710
Гудвил	14	780	943	1 076
Нематериальные активы	15	12 658	12 608	7 371
Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия	17	–	251	19
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	18	741	318	157
Долгосрочные авансы выданные	19	653	2 366	969
Прочие финансовые активы	20	185	208	167
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	21	806	808	815
Отложенные налоговые активы	22	793	898	691
		<b>69 863</b>	<b>64 212</b>	<b>53 975</b>
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы	23	47 065	36 431	30 840
Суммы к получению по договорам на строительство	24	22 864	15 876	16 871
Торговая дебиторская задолженность	18	18 091	19 383	10 734
Авансы выданные	19	28 847	24 054	22 587
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		446	601	995
Дебиторская задолженность по прочим налогам	25	6 608	5 822	5 876
Прочая дебиторская задолженность	19	5 532	2 810	1 773
Прочие финансовые активы	20	842	563	508
Денежные средства и их эквиваленты	26	31 764	16 024	10 710
		<b>162 059</b>	<b>121 564</b>	<b>100 894</b>
<b>Итого активы</b>		<b>231 922</b>	<b>185 776</b>	<b>154 869</b>

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

<b>Капитал и обязательства</b>				
<b>Капитал и резервы</b>				
Уставный капитал	27	95	95	95
Добавочный капитал		8 567	8 567	8 567
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		49 970	30 966	22 450
<b>Капитал, приходящийся на акционеров Компании</b>		<b>58 632</b>	<b>39 628</b>	<b>31 112</b>
Неконтролирующие доли участия		4 538	2 867	2 273
		<b>63 170</b>	<b>42 495</b>	<b>33 385</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	28	55 333	47 681	34 440
Обязательства по финансовой аренде, за вычетом краткосрочной части	29	87	129	108
Пенсионные обязательства	30	1 418	1 033	669
Резервы	31	458	378	411
Отложенные налоговые обязательства	22	1 688	1 402	2 382
		<b>58 984</b>	<b>50 623</b>	<b>38 010</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
Кредиты и займы	28	40 882	34 437	43 558
Обязательства по финансовой аренде, краткосрочная часть	29	63	71	252
Торговая кредиторская задолженность	38	5 294	4 358	6 208
Авансы полученные	32	26 252	13 661	8 253
Прочая кредиторская задолженность	33	13 162	10 447	8 611
Задолженность по договорам на строительство	24	16 749	25 546	12 923
Задолженность по налогу на прибыль		3 294	930	556
Задолженность по прочим налогам	25	2 988	2 681	2 555
Резервы	31	1 084	527	558
		<b>109 768</b>	<b>92 658</b>	<b>83 474</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>168 752</b>	<b>143 281</b>	<b>121 484</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>231 922</b>	<b>185 776</b>	<b>154 869</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 10 апреля 2015 года:



А.А. Михеев  
Генеральный директор



С.С. Желтиков  
Директор по финансам  
и экономике

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ

за 2014, 2013 и 2012 годы

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Актуарные расходы по планам с установленными выплатами	Итого акционерный капитал компании	Неконтролирующие доли участия	Итого
<b>На 1 января 2012 г.</b>		<b>95</b>	<b>8 414</b>	<b>13 924</b>	<b>—</b>	<b>(32)</b>	<b>22 401</b>	<b>2 286</b>	<b>24 687</b>
Прибыль за отчетный год		—	—	9 088	—	—	<b>9 088</b>	264	<b>9 352</b>
Прочий совокупный убыток за отчетный год		—	—	—	(66)	(15)	<b>(81)</b>	(6)	<b>(87)</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный год</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>9 088</b>	<b>(66)</b>	<b>(15)</b>	<b>9 007</b>	<b>258</b>	<b>9 265</b>
Дивиденды		—	—	(949)	—	—	<b>(949)</b>	(72)	<b>(1 021)</b>
Увеличение долей участия в дочерних предприятиях:									
ОАО «Редуктор-ПМ»		—	—	126	—	—	<b>126</b>	(171)	<b>(45)</b>
ПАО «Казанский вертолетный завод»		—	—	(277)	—	—	<b>(277)</b>	(555)	<b>(832)</b>
Уменьшение долей участия в дочерних предприятиях:									
ОАО «Арсеньевская авиационная компания «ПРОГРЕСС»		—	—	17	—	—	<b>17</b>	34	<b>51</b>
ОАО «КАМОВ»		—	—	302	—	—	<b>302</b>	(166)	<b>136</b>
Активы, вложенные АО «ОПК «Оборонпром» в дочерние предприятия Группы:									
ОАО «Кумертауское авиационное производственное предприятие»		—	153	—	—	—	<b>153</b>	—	<b>153</b>
Неисполненные опционы «пут» с истекшим сроком действия, выданные владельцам неконтролирующих долей участия в:									
ПАО «Казанский вертолетный завод»		—	—	277	—	—	<b>277</b>	555	<b>832</b>
ОАО «Арсеньевская авиационная компания «ПРОГРЕСС»		—	—	55	—	—	<b>55</b>	104	<b>159</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>		<b>95</b>	<b>8 567</b>	<b>22 563</b>	<b>(66)</b>	<b>(47)</b>	<b>31 112</b>	<b>2 273</b>	<b>33 385</b>

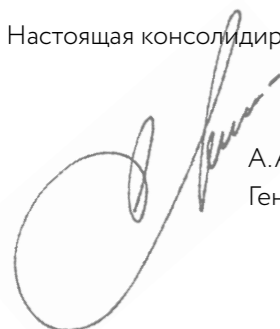
Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

	Прим.	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Переоценка ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	Актуарные расходы по планам с установленными выплатами	Итого акционерный капитал компании	Неконтролирующие доли участия	Итого
<b>На 1 января 2013 г.</b>		<b>95</b>	<b>8 567</b>	<b>22 563</b>	<b>(66)</b>	<b>(47)</b>	<b>31 112</b>	<b>2 273</b>	<b>33 385</b>
Прибыль за отчетный год		—	—	9 077	—	—	<b>9 077</b>	396	<b>9 473</b>
Прочий совокупный убыток за отчетный год		—	—	—	(31)	(44)	<b>(75)</b>	(8)	<b>(83)</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный год</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>9 077</b>	<b>(31)</b>	<b>(44)</b>	<b>9 002</b>	<b>388</b>	<b>9 390</b>
Дивиденды		—	—	(916)	—	—	<b>(916)</b>	(138)	<b>(1 054)</b>
Увеличение долей участия в дочерних предприятиях:									
ОАО «Редуктор-ПМ»		—	—	234	—	—	<b>234</b>	(331)	<b>(97)</b>
Уменьшение долей участия в дочерних предприятиях:									
ОАО «КАМОВ»		—	—	236	—	—	<b>236</b>	(100)	<b>136</b>
ОАО «Кумертауское авиационное производственное предприятие»		—	—	284	—	—	<b>284</b>	(131)	<b>153</b>
ОАО «Роствертол»		—	—	(324)	—	—	<b>(324)</b>	906	<b>582</b>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>		<b>95</b>	<b>8 567</b>	<b>31 154</b>	<b>(97)</b>	<b>(91)</b>	<b>39 628</b>	<b>2 867</b>	<b>42 495</b>

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

	ПРИМ.	УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ	ДОБАВОЧНЫЙ КАПИТАЛ	НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ	ПЕРЕОЦЕНКА ЦЕННЫХ БУМАГ, ИМЕЮЩИХСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ	АКТУАРНЫЕ РАСХОДЫ ПО ПЛАНУ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЫПЛАТАМИ	ИТОГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ КОМПАНИИ	НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ УЧАСТИЯ	Итого
<b>На 1 января 2014 г.</b>		<b>95</b>	<b>8 567</b>	<b>31 154</b>	<b>(97)</b>	<b>(91)</b>	<b>39 628</b>	<b>2 867</b>	<b>42 495</b>
Прибыль за отчетный год		–	–	19 802	–	–	<b>19 802</b>	<b>910</b>	<b>20 712</b>
Прочий совокупный убыток за отчетный год		–	–	–	9	352	<b>361</b>	<b>35</b>	<b>396</b>
<b>Итого совокупный доход за отчетный год</b>		<b>–</b>	<b>–</b>	<b>19 802</b>	<b>9</b>	<b>352</b>	<b>20 163</b>	<b>945</b>	<b>21 108</b>
Дивиденды	27	–	–	(975)	–	–	<b>(975)</b>	<b>(453)</b>	<b>(1 428)</b>
Эмиссия акций:									
ОАО «Арсеньевская авиационная компания «ПРОГРЕСС»		–	–	(95)	–	–	<b>(95)</b>	<b>626</b>	<b>531</b>
ОАО «Улан-Удэнский авиационный завод»		–	–	57	–	–	<b>57</b>	<b>203</b>	<b>260</b>
ОАО «Роствертол»		–	–	(138)	–	–	<b>(138)</b>	<b>374</b>	<b>236</b>
Увеличение долей участия в дочерних предприятиях:									
ОАО «Московский вертолетный завод им. М.Л. Миля»		–	–	(13)	–	–	<b>(13)</b>	<b>(9)</b>	<b>(22)</b>
ОАО «Роствертол»		–	–	5	–	–	<b>5</b>	<b>(15)</b>	<b>(10)</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>		<b>95</b>	<b>8 567</b>	<b>49 797</b>	<b>(88)</b>	<b>261</b>	<b>58 632</b>	<b>4 538</b>	<b>63 170</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 10 апреля 2015 года:



А.А. Михеев  
Генеральный директор



С.С. Желтиков  
Директор по финансам  
и экономике

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

# КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

за 2014, 2013 и 2012 годы

(В МИЛЛИОНАХ РОССИЙСКИХ РУБЛЕЙ)

	ПРИМ.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Операционная деятельность</b>				
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>20 712</b>	<b>9 473</b>	<b>9 352</b>
<b>Корректировки для сопоставления прибыли за отчетный год с чистыми денежными потоками:</b>				
Налог на прибыль		8 870	5 075	2 877
Финансовые доходы и расходы, нетто	11	4 584	4 547	4 067
Амортизация основных средств и нематериальных активов		5 160	4 863	4 417
Формирование резерва под обесценение основных средств, гудвила и нематериальных активов	13, 14, 16	2 396	787	639
Отрицательные/(положительные) курсовые разницы, нетто		4 987	1 181	(1 207)
Изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности		2 923	517	(24)
Уменьшение стоимости запасов до чистой цены продажи		621	539	324
Изменение в резервах и пенсионных обязательствах		115	448	1 008
Убыток от выбытия основных средств		305	378	569
Прибыль от выбытия дочерней компании		–	(179)	–
Убытки от ассоциированных компаний и совместных предприятий	17	251	338	16
Прочее		–	–	32
		<b>50 924</b>	<b>27 967</b>	<b>22 070</b>
<b>Изменения в оборотном капитале:</b>				
Увеличение запасов		(11 255)	(6 853)	(5 304)
(Увеличение)/уменьшение сумм к получению по договорам на строительство		(9 511)	994	(10 480)
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности		964	(11 176)	(1 319)
(Увеличение)/уменьшение авансов выданных		(3 101)	(3 086)	7 438
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности по прочим налогам		(786)	54	1 073
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		6 355	1 758	397
Увеличение/(уменьшение) авансов полученных		12 926	4 819	(1 556)

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

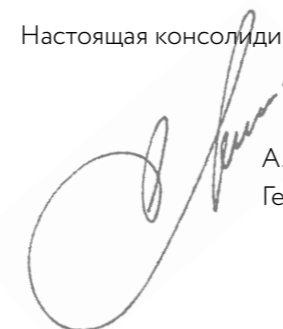


Увеличение/(уменьшение) задолженности по договорам на строительство		(8 797)	12 623	(11 858)
Увеличение/(уменьшение) резервов и прочих обязательств по выплате вознаграждений сотрудникам		1 157	137	(227)
Увеличение задолженности по прочим налогам		347	184	885
<b>Денежные потоки, полученные от операционной деятельности</b>		<b>39 223</b>	<b>27 421</b>	<b>1 119</b>
Проценты уплаченные		(4 600)	(5 798)	(5 659)
Государственные субсидии – компенсация финансовых расходов		598	453	1 532
Налог на прибыль уплаченный		(5 960)	(5 494)	(4 889)
<b>Чистые денежные потоки, полученные от / (использованные в) операционной деятельности</b>		<b>29 261</b>	<b>16 582</b>	<b>(7 897)</b>
<b>Инвестиционная деятельность</b>				
Приобретение основных средств		(13 162)	(8 260)	(7 612)
Поступления от выбытия основных средств		748	474	61
Приобретение и затраты на разработку нематериальных активов		(7 420)	(7 927)	(5 341)
Государственные субсидии – компенсация капитализированных затрат на нематериальные активы в стадии разработки	15	4 470	1 935	1 643
Займы выданные		(544)	(386)	(41)
Займы погашенные		239	96	79
Приобретение прочих финансовых активов		(4)	(70)	–
Поступления от выбытия прочих финансовых активов		53	249	302
Вклад в уставной капитал ассоциированной компании		–	(570)	–
Выбытие дочерних предприятий, за вычетом денежных средств на балансе дочерних предприятий		–	(294)	–
Проценты полученные	11	852	637	320
<b>Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности</b>		<b>(14 768)</b>	<b>(14 116)</b>	<b>(10 589)</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>				
Привлечение кредитов и займов		51 669	75 019	56 238
Погашение кредитов и займов		(52 262)	(71 940)	(31 896)
Погашение основной суммы долга по финансовой аренде		(90)	(276)	(487)
Приобретение неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях		(34)	(96)	(6 662)
Поступления от продажи неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях		–	–	51
Авансы, полученные от АО «ОПК «Оборонпром» для последующего взноса в уставный капитал дочерних предприятий Группы		652	953	702
Внос АО «ОПК «Оборонпром» в уставный капитал дочерних предприятий Группы		–	547	–

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

Дивиденды, выплаченные Компанией акционерам		(975)	(1 384)	(489)
Дивиденды, выплаченные владельцам неконтролирующих долей участия		(448)	(136)	(76)
<b>Чистые денежные потоки, полученные от/(использованные в) финансовой деятельности</b>		<b>(1 488)</b>	<b>2 687</b>	<b>17 381</b>
<b>Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>13 007</b>	<b>5 153</b>	<b>(1 105)</b>
Эффект от изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты		2 733	161	(221)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>16 024</b>	<b>10 710</b>	<b>12 036</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>		<b>31 764</b>	<b>16 024</b>	<b>10 710</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 10 апреля 2015 года:



А.А. Михеев  
Генеральный директор



С.С. Желтиков  
Директор по финансам  
и экономике

Примечания на страницах 98–169 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

# ПРИМЕЧАНИЯ

## К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Акционерное общество «Вертолеты России» (далее – «Компания») было создано 9 января 2007 года как 100% дочернее предприятие АО «ОПК «Оборонпром» (далее – «Оборонпром»), холдинговой компании по производству аэрокосмического оборудования, находящейся под контролем Правительства Российской Федерации.

Предприятия, входящие в состав Группы:

ПРЕДПРИЯТИЕ И ЕГО МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ	НАПРАВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	ЭФФЕКТИВНАЯ ДОЛЯ УЧАСТИЯ И ДОЛЯ ГОЛОСУЮЩИХ АКЦИЙ, %					
		31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		31 ДЕКАБРЯ 2013 г.		31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	
		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
<b>Материнская компания</b>							
АО «Вертолеты России»	Управляющая компания	–	–	–	–	–	–
<b>Дочерние организации</b>							
ПАО «Казанский вертолетный завод» (Казань)	Производство вертолетов: Ми-8, Ми-17, Ансат	99,6	100,0	99,6	100,0	99,6	100,0
ОАО «Роствертол» (Ростов-на-Дону)	Производство вертолетов: Ми-24, Ми-26, Ми-28, Ми-35	81,5	81,5	84,2	84,2	92,0	92,0
ОАО «Улан-Удэнский авиационный завод» (Улан-Удэ)	Производство вертолетов: Ми-8, Ми-17	99,1	99,1	100,0	100,0	100,0	100,0
ОАО «Кумертауское авиационное производственное предприятие» (Кумертау)	Производство вертолетов: Ка-28, Ка-31, Ка-32, Ка-226	90,8	90,8	90,8	90,8	100,0	100,0
ОАО «Арсеньевская авиационная компания «ПРОГРЕСС» (Арсеньев)	Производство вертолетов: Ка-50, Ка-52, производство военно-ракетных комплексов	79,2	79,2	93,4	93,4	93,4	93,4
ОАО «Московский вертолетный завод им. М.Л. Миля» (Москва)	Конструкторское бюро (вертолеты «Ми»)	73,1	75,3	74,6	80,7	74,8	80,7
ОАО «КАМОВ» (Москва)	Конструкторское бюро (вертолеты «Ка»)	90,4	90,4	90,4	90,4	94,5	94,5
ОАО «Ступинское машиностроительное производственное предприятие» (Ступино)	Производство комплектующих для вертолетов «Ми» и «Ка»	60	61,1	61,1	80,5	61,1	80,5
ОАО «Редуктор-ПМ» (Пермь)	Производство комплектующих для вертолетов «Ми» и «Ансат»	100,0	100,0	100,0	100,0	88,2	88,2
ЗАО «Улан-Удэнский лопастной завод» (Улан-Удэ)	Производство комплектующих для вертолетов «Ми»	99,1	99,1	100,0	100,0	100,0	100,0

ПРЕДПРИЯТИЕ И ЕГО МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ	НАПРАВЛЕНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	ЭФФЕКТИВНАЯ ДОЛЯ УЧАСТИЯ И ДОЛЯ ГОЛОСУЮЩИХ АКЦИЙ, %					
		31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		31 ДЕКАБРЯ 2013 г.		31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	
		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
ОАО «Вертолетная инновационная промышленная компания» (Улан-Удэ)	Производство комплектующих для вертолетов «Ми»	99,1	99,1	100,0	100,0	100,0	100,0
ОАО «Новосибирский авиаремонтный завод» (Новосибирск)	Ремонт и техническое обслуживание вертолетов «Ми»	95,1	95,1	95,1	95,1	95,1	95,1
ОАО «Вертолетная сервисная компания» (Москва)	Поставка материалов и запасных частей	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
ЗАО «Авиакомпания «Роствертол-Авиа» (Ростов-на-Дону)	Техническое обслуживание вертолетов	81,5	81,5	84,2	84,2	92,0	92,0
ООО «Центр закупок и логистики вертолетостроительной индустрии» (Москва)	Поставка материалов и запасных частей	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
ООО «Международные вертолетные программы» (Москва)	Холдинговая компания	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
<b>Совместные предприятия</b>							
ЗАО «ХелиВерт» (Москва)	Производство вертолетов AW	50,0	50,0	50,0	50,0	100,0	100,0
<b>Ассоциированные компании</b>							
ЗАО «Активные операции» (Москва)	Холдинговая компания	38,8	41,5	45,80	49,0	45,80	49,0

(1) Эффективная доля участия  
(2) Доля голосующих акций

Группа производит гражданские и военные вертолеты, а также включает в себя конструкторские центры и производственные предприятия, выпускающие весь спектр вертолетов моделей «Ми», «Ка» и «Ансат». Продукция Группы реализуется как в Российской Федерации, так и за рубежом. Наиболее существенные предприятия Группы, связанные с производством, проектированием и обслуживанием вертолетной техники, зарегистрированы на территории Российской Федерации.

Головной офис Компании расположен по адресу: Российская Федерация, 123610, г. Москва, Краснопресненская набережная д. 12.

### 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

#### ЗАЯВЛЕНИЕ О СООТВЕТСТВИИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях (далее – «руб.»), если не указано иное.

Бухгалтерский учет на предприятиях Группы ведется в российских рублях в соответствии с законодательством, правилами ведения бухгалтерского учета и составления финансовой отчетности Российской Федерации, в которой большая часть предприятий, входящих в Группу, учреждена и зарегистрирована.

## ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости, за исключением случаев, оговоренных в примечании «Основные принципы учетной политики».

## ПРИНЦИПЫ КОНСОЛИДАЦИИ

Предприятие контролирует объект инвестиций, если оно имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержено риску, связанному с ее изменением, и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций.

Предприятие контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия: (а) наличие у предприятия полномочий в отношении объекта инвестиций; (б) наличие у предприятия права на переменную отдачу от инвестиции или подверженность риску, связанному с ее изменением; (в) наличие у предприятия возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции.

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе, начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи, соответственно. Общий совокупный доход или расход дочерних предприятий распределяется между акционерами Компании и владельцами неконтролирующих долей участия, даже если это ведет к возникновению отрицательной величины.

В случае предоставления Группой владельцам неконтролирующих долей участия опционов на продажу ими акций дочерних предприятий Группы (опционов «пут»), акции, являющиеся предметом таких опционов, учитываются как приобретенные. Финансовые обязательства в отношении опционов «пут» учитываются по справедливой стоимости на дату предоставления опционов и впоследствии пересчитываются по справедливой стоимости. Изменение справедливой стоимости признается в отчете о совокупном доходе.

Финансовая отчетность дочерних предприятий составляется за отчетный период, аналогичный отчетному периоду материнской компании; в случае необходимости, в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы. Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах, а также прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

## ПРИОБРЕТЕНИЕ ПРЕДПРИЯТИЙ У ТРЕТЬИХ ЛИЦ

Приобретение дочерних предприятий у третьих лиц учитывается по методу покупки.

Вознаграждение, выплаченное за приобретение каждого предприятия, определяется в сумме, равной справедливой стоимости (на дату приобретения) переданных активов, понесенных или принятых обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой, если таковые имеются, в обмен на получение контроля над приобретаемым предприятием. Все связанные с приобретением предприятия расходы отражаются в составе прибыли или убытка в момент возникновения.

Если вознаграждение, выплачиваемое Группой в рамках сделки по приобретению, включает активы или обязательства, возникающие в результате договоренности об условном вознаграждении, то такие активы и обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения и включаются в стоимость вознаграждения, выплачиваемого в рамках сделки. Последующие изменения справедливой стоимости воз-

награждения, обусловленные будущими событиями, относятся на стоимость приобретения, если они могут быть классифицированы как корректировки, относящиеся к периоду оценки (который не может превышать двенадцать месяцев с даты приобретения), возникшие в результате появления дополнительной информации о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения. Корректировка стоимости условного вознаграждения, представленного в составе капитала, в дальнейшем не производится, а его последующая выплата учитывается в составе капитала. Условное вознаграждение, обусловленное будущими событиями и представленное в качестве условного актива или обязательства, в дальнейшем учитывается согласно соответствующим МСФО.

В случае поэтапного объединения компаний ранее имевшиеся у Группы доли в приобретенном предприятии переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в составе прибылей или убытков. Суммы переоценки ранее имевшейся доли в приобретенном предприятии до даты приобретения контроля, которые учитывались в прочих совокупных доходах и расходах, переносятся в состав прибылей и убытков по аналогии с тем, как это было бы отражено в случае выбытия такой доли.

Идентифицируемые активы и обязательства приобретаемой компании, удовлетворяющие критериям признания в соответствии с МСФО (IFRS) 3, отражаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за исключением:

- > отложенных налоговых активов и обязательств, а также активов, относящихся к соглашениям по выплате вознаграждения сотрудникам, которые признаются и оцениваются в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» и МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения сотрудникам», соответственно;
- > обязательств или долевых инструментов, предоставленных Группой в качестве замещения ранее действовавших в приобретенном предприятии долевых компенсационных программ, оцениваемых в соответствии с МСФО (IFRS) 2 «Платеж, основанный на акциях» на дату приобретения;
- > и активов (или группы выбывающих активов), классифицированных как предназначенные для продажи, которые оцениваются в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи и прекращенная деятельность».

Гудвил представляет собой превышение стоимости вознаграждения, неконтролирующей доли участия и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (если таковая имела) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если чистая стоимость приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств на дату приобретения превышает сумму выплаченного вознаграждения, неконтролирующей доли участия, и справедливой стоимости, ранее имевшейся у покупателя доли, то Компания повторно определяет, правильно ли она идентифицировала и оценила приобретенные активы и принятые обязательства. Если результаты такой переоценки подтверждают наличие превышения, то оно признается в составе прибыли или убытка в качестве дохода от покупки на выгодных условиях после проведения дополнительного анализа.

Неконтролирующие доли участия отражаются отдельно от доли Группы, и могут первоначально оцениваться: (i) по справедливой стоимости; или (ii) пропорционально неконтролирующей доле участия в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного предприятия. Выбор порядка отражения неконтролирующей доли участия производится отдельно для каждого приобретения. После приобретения оценка балансовой стоимости неконтролирующих долей участия равна балансовой стоимости таких долей, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтролирующих акционеров в последующих изменениях капитала. Общий совокупный доход относится на неконтролирующие доли участия, даже если это приводит к возникновению отрицательного остатка по неконтролирующим долям участия.

## ИЗМЕНЕНИЯ ДОЛЕЙ ВЛАДЕНИЯ ГРУППЫ В СУЩЕСТВУЮЩИХ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

Изменения долей владения Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере Группой контроля над дочерними предприятиями, учитываются в составе капитала. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей участия в дочернем предприятии корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Разница между суммой, на которую корректируется неконтролирующая доля участия, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражается в составе нераспределенной прибыли.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между: (i) совокупной величиной справедливой стоимости полученного вознаграждения и справедливой стоимости оставшейся доли и (ii) балансовой стоимостью активов (включая гудвил), за вычетом обязательств дочернего предприятия, а также неконтролирующих долей участия. При этом суммы, ранее отраженные в составе прочих совокупных доходов и расходов и имеющие отношение к выбывшему дочернему предприятию, учитываются аналогично тому, как это было бы в случае выбытия соответствующих активов и обязательств, то есть отражаются в составе прибылей и убытков или относятся в состав нераспределенной прибыли. Справедливая стоимость оставшейся доли инвестиций в бывшее дочернее предприятие на дату потери контроля определяется в соответствии с МСФО (IAS) 39 «**Финансовые инструменты: признание и оценка**» и признается в качестве финансового инструмента, или, если применимо, то в качестве первоначальной стоимости инвестиции в ассоциированную компанию или совместное предприятие.

### Гудвил

Гудвил, возникающий в сделках по объединению компаний, как указано в параграфах «Приобретение предприятий у третьих лиц» и (см. выше), учитывается по первоначальной стоимости, установленной на дату приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения, если таковые имеются.

Для целей оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми единицами (или группами единиц), генерирующими денежные потоки, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения. Оценка единиц, генерирующих денежные потоки, между которыми был распределен гудвил с целью выявления обесценения, проводится ежегодно или чаще при наличии признаков обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, становится ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила, отнесенного к данной единице, а затем на прочие активы данной единицы пропорционально их балансовой стоимости. Убыток от обесценения гудвила, если таковой имеется, признается непосредственно в составе прибылей и убытков и не подлежит восстановлению в последующие периоды.

При выбытии дочернего предприятия соответствующая стоимость гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

## ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ

Ассоциированная компания — это компания, на деятельность которой Группа оказывает существенное влияние. Под существенным влиянием подразумевается возможность участвовать в принятии решений в отношении финансовой и операционной политики объекта инвестирования без осуществления контроля.

Результаты деятельности, активы и обязательства ассоциированных компаний включаются в настоящую консолидированную финансовую отчетность по методу долевого участия, за исключением случаев, когда

инвестиции классифицируются как предназначенные для продажи, в этом случае такие инвестиции учитываются в соответствии с МСФО (IFRS) 5 «**Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность**». При использовании метода долевого участия инвестиции в ассоциированные компании отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении по стоимости приобретения, скорректированной на изменения в доле принадлежащих Группе чистых активов после даты приобретения за вычетом обесценения отдельных инвестиций. Убытки ассоциированной компании, превышающие величину вложений Группы в настоящую ассоциированную компанию, учитываются только в том объеме, в котором у Группы существуют обязательства, установленные законом или вытекающие из делового оборота, по оказанию финансовой поддержки таким ассоциированным компаниям, или если Группа производит выплаты от лица ассоциированной компании.

Любое превышение стоимости приобретения над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств ассоциированной компании, возникающее на дату приобретения, признается в качестве гудвила. Этот гудвил включается в балансовую стоимость инвестиций и оценивается на предмет обесценения в составе таких инвестиций. Любое превышение доли Группы в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств и условных обязательств над стоимостью приобретения учитывается при расчете доли Группы в прибылях и убытках ассоциированной компании за период, в котором была приобретена ассоциированная компания.

Для определения необходимости признания убытка от обесценения по инвестициям Группы в ассоциированные компании применяются требования МСФО (IAS) 39. При выявлении признаков обесценения полная балансовая стоимость инвестиции (включая гудвил) оценивается на предмет обесценения согласно МСФО (IAS) 36 «**Обесценение активов**» как единый актив, путем сравнения ее возмещаемой стоимости (наибольшего значения из ценности использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу) с ее балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения приводит к корректировке балансовой стоимости инвестиции. Восстановление ранее признанного убытка от обесценения признается в соответствии с МСФО (IAS) 36 только в том случае, если возмещаемая стоимость инвестиций впоследствии увеличивается.

Прибыли и убытки Группы, возникающие в результате операций с ассоциированными компаниями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале соответствующих ассоциированных компаний.

## ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ПРЕДНАЗНАЧЕННЫЕ ДО ПРОДАЖИ

Внеоборотные активы и группы выбывающих активов классифицируются как текущие активы, предназначенные для продажи, в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена главным образом не в процессе обычного использования в производственной деятельности, а в результате продажи. Это условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже и актив (или группа выбывающих активов) могут быть незамедлительно проданы в их текущем состоянии. Руководство должно иметь намерение осуществить продажу, причем такая сделка должна быть завершена в течение одного года с момента его классификации. Внеоборотные активы (или группа выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов, связанных с продажей.

## ОПЕРАЦИИ В ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЕ

Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, зарегистрированных и осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации, является российский рубль («руб.»). Операции в валютах, отличных от функциональной валюты (иностранные валюты), отражаются по обменному курсу,

действующему на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Немонетарные статьи, отражаемые по исторической стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на дату совершения операции. Немонетарные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в составе отчета о совокупном доходе.

Обменные курсы иностранных валют, в которых Группа осуществляла операции, к российскому рублю представлены ниже:

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Обменный курс на конец года (рублей)</b>			
1 доллар США («долл. США»)	56,26	32,73	30,37
1 евро	68,34	44,97	40,23
<b>Средний обменный курс за год (рублей)</b>			
1 долл. США	38,60	31,91	31,07
1 евро	50,99	42,40	39,91

## ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ

Группа получает выручку от продажи произведенных вертолетов, оказания услуг по ремонту и обслуживанию вертолетов, выполнения научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ и производства прочей продукции, включая запасные части для вертолетов. Выручка признается, если существует высокая вероятность получения экономических выгод Группой, сумма выручки может быть достоверно определена и соблюдаются приведенные ниже критерии признания выручки. Выручка оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, и отражается за вычетом предоставленных скидок и налога на добавленную стоимость.

### Выручка от реализации произведенных вертолетов

Группа учитывает деятельность по производству вертолетов в качестве договоров на строительство.

Если финансовый результат договора на строительство может быть надежно оценен, выручка и расходы признаются пропорционально степени завершенности работ по договору на отчетную дату. Степень завершенности определяется как доля затрат на выполнение работ на отчетную дату в общей расчетной сумме затрат по договору. Отклонения по объемам выполненных работ, скидки, штрафы и претензии учитываются в той степени, в которой они могут быть надежно оценены и их получение считается высоковероятным. Если финансовый результат по договору на строительство не может быть надежно оценен (например, на ранних этапах реализации договора на строительство), выручка отражается только в той сумме, в которой ожидается возмещение произведенных затрат по договору. Затраты по договору списываются на расходы в том периоде, когда они были понесены. Если существует высокая вероятность того, что сумма затрат по договору превысит общую сумму выручки по нему, совокупный ожидаемый убыток сразу же списывается на расходы.

Суммы к получению по договорам на строительство отражаются Группой в отчете о финансовом положении в составе активов, а задолженность по договорам на строительство, отражается в составе обязательств. Суммы к получению по договорам на строительство представляют собой суммы понесенных расходов плюс суммы признанной прибыли за вычетом сумм признанных убытков и сумм выставленных счетов на оплату по тем

договорам на строительство, по которым сумма понесенных расходов и признанной прибыли (за вычетом признанных убытков) превышает сумму счетов. Задолженность по договорам на строительство, представляет собой сумму понесенных расходов плюс суммы признанной прибыли за вычетом сумм признанных убытков и сумм выставленных счетов на оплату по тем договорам на строительство, по которым сумма счетов превышает сумму понесенных расходов и признанной прибыли (за вычетом признанных убытков).

Группа обязана экспортировать вертолеты военного назначения на условиях договоров с ОАО «Рособоронэкспорт» («Рособоронэкспорт»). Рособоронэкспорт оказывает данные услуги за комиссионное вознаграждение. Группа признает комиссионные расходы в момент признания выручки учитывает их в составе статьи «Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы».

### Выручка от услуг по ремонту и обслуживанию вертолетов и выручка от научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ

Выручка от оказания данных услуг признается пропорционально степени завершенности работ по контракту и определяется как доля расходов, понесенных по контракту на отчетную дату, к общей стоимости расходов по контракту.

### Выручка от реализации прочей произведенной продукции

Выручка от реализации произведенной продукции признается при одновременном выполнении следующих условий:

- > Группа передала покупателю значительные риски и вознаграждения, связанные с правом собственности на произведенную продукцию;
- > Группа не сохраняет за собой ни управленческие функции в той степени, которая обычно ассоциируется с правом собственности, ни фактический контроль над проданной произведенной продукцией;
- > сумма выручки может быть надежно оценена;
- > существует высокая вероятность получения экономических выгод, связанных со сделкой;
- > и понесенные или ожидаемые затраты, связанные со сделкой, могут быть надежно оценены.

Переход рисков к покупателю основывается на условиях поставки и в большинстве случаев совпадает с датой отгрузки.

### Дивидендные и процентные доходы

Дивидендные доходы признаются в момент установления права акционера на получение дивидендов, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть надежно оценена.

Процентный доход признается, если существует высокая вероятность получения Группой экономической выгоды и величина доходов может быть надежно оценена. Процентный доход начисляется на регулярной основе, исходя из основной суммы непогашенной задолженности и эффективной процентной ставки, которая представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых денежных поступлений в течение ожидаемого срока использования финансового актива до чистой приведенной стоимости данного актива на момент его признания.

## АРЕНДА

Аренда, по условиям которой к арендатору переходят все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

### Операционная аренда — Группа в качестве арендодателя

Выручка от предоставления активов Группы в операционную аренду признается равномерно в течение срока действия договора аренды. Первоначально понесенные затраты в связи с заключением договора аренды добавляются к текущей балансовой стоимости переданного в аренду актива и в дальнейшем равномерно списываются на счета прибылей и убытков на протяжении срока действия соглашения.

### Операционная аренда — Группа в качестве арендатора

Платежи по операционной аренде признаются как затраты равномерно на протяжении всего срока аренды, за исключением случаев, когда другой систематический метод учета позволяет более точно отразить характер получения выгод от арендованного актива. Условные арендные выплаты по договорам операционной аренды, обусловленные будущими событиями, отражаются в составе прибыли или убытка по мере возникновения.

### Финансовая аренда — Группа в качестве арендатора

Активы, полученные на условиях финансовой аренды, учитываются в составе активов Группы по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости арендованного имущества на начало срока аренды и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства перед арендодателем отражаются в отчете о финансовом положении в качестве обязательств по финансовой аренде.

Сумма арендной платы распределяется между финансовыми расходами и уменьшением обязательств по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на оставшуюся величину обязательств. Финансовые расходы отражаются в составе прибылей и убытков.

## ЗАТРАТЫ ПО ЗАЙМАМ

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием объектов капитального строительства, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже. Все прочие затраты по займам и кредитам учитываются в составе расходов в периоде, в котором они возникли.

## НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль представляет собой сумму налога на прибыль к уплате (возмещению) и сумму расхода (дохода) по отложенному налогу.

### Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога на прибыль рассчитывается в соответствии с налоговым законодательством РФ. Текущий налог на прибыль определяется в отношении налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от бухгалтерской прибыли, отраженной в отчете о совокупном доходе,

поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения в других отчетных периодах, а также исключает необлагаемые доходы и невычитаемые расходы. Обязательства Группы по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налога, установленных на отчетную дату.

### Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается в отношении временных разниц, возникающих между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность. Данные расчеты производятся индивидуально для каждого предприятия Группы. Отложенный налоговый актив, возникающий из налоговых убытков, признается в качестве актива, только если существует неопровержимая уверенность в том, что будущая налогооблагаемая прибыль будет достаточной для реализации данного убытка. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые активы — в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль, с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные отложенные налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с признанием гудвила или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других активов и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия и ассоциированные компании, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать реализацию временных разниц и представляется вероятным, что данные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, связанные с такими инвестициями, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой данные временные разницы могут быть использованы, и что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов анализируется на каждую отчетную дату и уменьшается пропорционально вероятности неполучения в будущем налогооблагаемой прибыли в объеме, достаточном для использования отложенных налоговых активов полностью или частично.

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налога, которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства. Отложенные налоговые активы и обязательства представляют собой налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с намерением Группы возместить или погасить текущую стоимость активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства могут быть взаимозачтены, если существует юридически закрепленное право произвести зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств на нетто-основе.

## ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по займам и кредитам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации.

Финансовый результат от выбытия объектов основных средств рассчитывается как разница между ценой реализации и балансовой стоимостью выбывших объектов основных средств и признаются в составе прочих операционных доходов или расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе.

### Амортизация основных средств

Амортизация отражается в составе прибылей или убытков (за исключением случаев, когда она включается в балансовую стоимость другого актива) на основе линейного метода в течение предполагаемых сроков полезного использования каждой части объекта основных средств. Амортизация находящегося в финансовой аренде имущества начисляется в течение срока, который является наименьшим из предполагаемого срока полезного использования и срока аренды. Если имеется обоснованная уверенность в том, что арендатор к концу срока аренды получит право собственности на арендуемые активы, то амортизация активов рассчитывается в течение срока их полезного использования. Амортизация на земельные участки не начисляется.

Предполагаемые сроки полезного использования существенных групп основных средств представлены следующим образом:

Здания	10–60 лет
Машины и оборудование	7–35 лет
Транспорт	2–40 лет
Прочие активы	2–25 лет

Методы амортизации, предполагаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются на каждую отчетную дату. В случае необходимости производятся соответствующие изменения в оценках для учета перспективным методом.

## НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

### Нематериальные активы, приобретенные отдельно

Нематериальные активы, приобретенные в рамках отдельных сделок, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. К таким нематериальным активам в основном относятся расходы на программное обеспечение.

Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемых сроков полезного использования, которые указаны ниже:

Приобретенное программное обеспечение	2–10 лет
Прочие нематериальные активы	2–5 лет

Предполагаемые сроки полезного использования и метод амортизации анализируются на каждую отчетную дату. В случае необходимости производятся соответствующие изменения в оценках, чтобы учесть их эффект в будущих отчетных периодах.

### Нематериальные активы, созданные собственными силами

Расходы на самостоятельно осуществляемую научно-исследовательскую деятельность оцениваются Группой на предмет соответствия требованиям, установленным для признания созданных активов в качестве нематериальных активов, созданных собственными силами.

Помимо необходимости соблюдения общих требований по первоначальной оценке нематериального актива, упомянутые выше требования считаются соблюденными, только если можно продемонстрировать техническую осуществимость и коммерческую целесообразность создания нематериального актива, и при этом существует возможность надежно оценить стоимость нематериального актива.

Также для признания должна существовать высокая вероятность поступления будущих экономических выгод от нематериального актива, которые могут быть однозначно идентифицированы и отнесены к конкретному продукту. При этом помимо указанных требований, капитализации подлежат только те расходы, которые относятся исключительно к стадии разработки, являющейся частью проекта, осуществляемого собственными силами. Расходы, которые классифицированы как относящиеся к стадии исследований в рамках проекта, реализуемого собственными силами, относятся на затраты по мере их возникновения. Если стадия исследований не может быть четко отделена от стадии разработки, то соответствующие проектные расходы принимаются как расходы, понесенные только на стадии исследования.

Капитализированные расходы на разработку нематериального актива обычно амортизируются на основании расчетного количества произведенных единиц продукции. При невозможности достоверной оценки количества произведенных единиц амортизация расходов на разработку производится на протяжении предполагаемого срока полезного использования актива. Амортизация капитализированных расходов на разработку признается в составе себестоимости реализации. Оценка созданных собственными силами нематериальных активов на предмет обесценения производится ежегодно, пока не было начато использование актива. Последующая оценка на обесценение производится каждый раз при возникновении событий или изменении условий, указывающих на то, что его балансовая стоимость, возможно, не сможет быть возмещена.

### Нематериальные активы, приобретенные в сделках по объединению компаний

Нематериальные активы, приобретенные при объединении бизнеса и отражаемые отдельно от гудвила, первоначально признаются по справедливой стоимости на дату приобретения (которая рассматривается как стоимость приобретения).

После первоначального признания нематериальные активы, приобретенные при объединении компаний, учитываются за вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения. Амортизация рассчитывается методом, аналогичным тому, как это происходит в случае нематериальных активов, приобретенных в рамках отдельных сделок.

### Обесценение материальных и нематериальных активов, за исключением гудвила

На каждую отчетную дату Группа осуществляет проверку балансовой стоимости своих материальных и нематериальных активов с тем, чтобы определить имеются ли признаки обесценения этих активов. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда оценить возмещаемую стоимость отдельного актива невозможно, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее из двух значений: справедливая стоимость актива за вычетом затрат на продажу и ценность от использования. При оценке ценности от использования прогнозируемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием

ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих активу.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до размера его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения признается сразу же в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В тех случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, однако таким образом, чтобы увеличенная балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по данному активу (единице, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения признается в консолидированном отчете о совокупном доходе.

## ЗАПАСЫ

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости приобретения и чистой цены возможной продажи. Фактическая стоимость приобретения запасов рассчитывается методом средневзвешенной стоимости и включает в себя все фактические затраты на приобретение и прочие расходы на их доставку и доведение до состояния, необходимого, чтобы осуществить их использование и/или реализацию.

В стоимость незавершенного производства и готовой продукции включается стоимость приобретения материалов и затраты на переработку, прямые затраты труда, а также распределяемая часть постоянных и переменных производственных накладных расходов. Материалы учитываются по стоимости приобретения с учетом затрат на транспортировку и доставку.

Чистая цена продажи представляет собой расчетную цену реализации запасов за вычетом всех предполагаемых затрат на завершение производства и затрат на продажу. Сумму превышения фактической стоимости приобретения запасов над чистой ценой продажи Группа признает в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе статьи «Себестоимость реализации».

## ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты состоят из денежных средств на текущих расчетных счетах, банковских депозитов и высоколиквидных инвестиций с первоначальным сроком погашения до трех месяцев, которые свободно могут быть переведены в определенное количество денежных средств с незначительным риском изменения их стоимости.

## ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, включая расходы, непосредственно относящиеся к сделке по приобретению финансовых активов.

Финансовые активы Группы классифицируются по следующим категориям: (i) имеющиеся для продажи, (ii) удерживаемые до погашения и (iii) займы и дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и целей приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

### Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки — это метод расчета амортизированной стоимости финансового инструмента и распределения процентных доходов или расходов в течение соответствующего периода времени. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных поступлений или выплат в течение ожидаемого срока использования финансового инструмента или, если применимо, в течение более короткого срока до балансовой стоимости на момент принятия финансового инструмента к учету.

### Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, которые имеют стандартные условия и котируются на активных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками.

При отсутствии активного рынка для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, Группа определяет их справедливую стоимость с использованием соответствующих методов оценки.

Прибыли и убытки, связанные с изменением справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочего совокупного дохода, а накопленный результат представляется в составе резерва по переоценке инвестиций. В случае если инвестиции реализованы, или по ним возникло обесценение, накопленные прибыли или убытки от переоценки, ранее признанные в составе резерва по переоценке ценных бумаг, переносятся в состав прибылей и убытков.

Дивиденды, начисляемые по долевым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прибылей и убытков при возникновении у Группы права на их получение.

### Инвестиции, удерживаемые до погашения

Векселя с фиксированными выплатами и сроками погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до срока погашения, классифицируются как удерживаемые до погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости за вычетом убытков от обесценения, если применимо. Процентный доход отражается по методу эффективной процентной ставки.

### Займы и дебиторская задолженность

Торговая дебиторская задолженность, займы и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми платежами, которые не обращаются на активном рынке, классифицируются как займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

### Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату финансовые активы проверяются на предмет выявления признаков обесценения. В отношении финансовых активов признается обесценение при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.



По инвестициям в долевые ценные бумаги, классифицированным как имеющиеся в наличии для продажи, значительное или длительное снижение справедливой стоимости ниже стоимости их приобретения считается объективным свидетельством их обесценения. Степень существенности снижения стоимости оценивается в сравнении с первоначальной стоимостью инвестиции, а продолжительность — исходя из периода, в течение которого справедливая стоимость была меньше первоначальной стоимости. При наличии свидетельств обесценения сумма совокупного убытка, оцененная как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью, за вычетом ранее признанного в отчете о прибылях и убытках убытка от обесценения по данным инвестициям, исключается из прочего совокупного дохода и признается в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по инвестициям в долевые инструменты не восстанавливаются через отчет о прибылях и убытках; увеличение их справедливой стоимости после обесценения признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода.

По прочим финансовым активам объективным свидетельством обесценения может быть следующее:

- > значительные финансовые трудности контрагента;
- > невыплата или просрочка по выплате процентов и основной суммы долга; или
- > высокая вероятность банкротства или финансовой реорганизации контрагента.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием первоначальной эффективной процентной ставки.

Убыток от обесценения напрямую уменьшает балансовую стоимость всех финансовых активов, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается за счет создаваемого резерва. В случае признания торговой и прочей дебиторской задолженности безнадежной она списывается за счет соответствующего резерва. При последующем восстановлении ранее списанных сумм также производится корректировка суммы резерва. Изменение величины резерва отражается в составе прибыли или убытка.

В отношении долговых инструментов, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, оценка наличия признаков обесценения производится по тем же критериям, что и для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Однако сумма отраженного убытка от обесценения представляет собой накопленный убыток, оцененный как разница между амортизированной стоимостью и текущей справедливой стоимостью, за вычетом убытка от обесценения по данным инвестициям, ранее признанного в составе прибыли или убытка.

Начисление процентов на уменьшенную балансовую стоимость актива продолжается по процентной ставке, использованной для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки убытка от обесценения. Процентные доходы отражаются в составе финансовых доходов. Если в течение следующего года справедливая стоимость долгового инструмента возрастает, и данный рост можно объективно связать с событием, произошедшим после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения восстанавливается в составе прибыли или убытка.

### Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает признание финансового актива, когда истекает срок действия договорных прав на потоки денежных средств от этого актива, или когда она передает финансовый актив и все существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив, другой стороне. Если Группа не передает и не сохраняет за собой все существенные риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот актив, но сохраняет контроль над переданным активом, то она признает долю участия в активе и связанное с ним обязательство в сумме, которая может потребоваться к уплате. Если Группа сохраняет все существенные риски и выгоды,

связанные с правом собственности на переданный финансовый актив, то Группа продолжает признавать этот финансовый актив, а также признает обеспеченный заем в сумме полученных поступлений.

## ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Финансовые обязательства, включая займы и кредиты, принимаются к учету по справедливой стоимости за вычетом расходов на их привлечение. Впоследствии финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости. Процентный расход рассчитывается с использованием метода эффективной процентной ставки.

### Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

## РЕЗЕРВЫ И УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Резервы

Резервы признаются в том случае, когда у Группы имеются обязательства (юридические или вытекающие из практики делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и является вероятным, что потребуются отток экономических выгод для погашения этих обязательств и их сумма может быть надежно определена.

Размер резерва определяется на основании наилучшей оценки руководством суммы расходов, необходимой для погашения имеющегося обязательства на отчетную дату, с учетом рисков и неопределенности, присущих обязательству. При оценке резерва с использованием предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, то предполагаемая сумма к получению признается в качестве актива, в случае если имеется достаточная степень уверенности, что возмещение будет получено и сумма дебиторской задолженности может быть надежно оценена.

### Убыточные договоры

Существующие обязательства, вытекающие из убыточных договоров, отражаются и оцениваются в отчетности как резервы. Договор считается убыточным, если Группа приняла на себя договорные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными убытками, то есть сумма расходов по выполнению обязательств превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по договору.

### Резерв по гарантийному обслуживанию

Группа предоставляет гарантии связанные с продажей вертолетов. Гарантии, предоставляемые Группой на новые вертолеты, в основном, предполагают отсутствие дефектов в материалах и качестве изготовления в течение одного — трех с половиной лет с момента продажи или в течение первых трехсот — одной тысячи часов эксплуатации, в зависимости от того, какое из событий наступит раньше. Резерв по гарантийному обслуживанию признается в момент поставки вертолета покупателю на основании наилучшей оценки ожидаемых

будущих затрат. Расходы на гарантийное обслуживание отражены в составе статьи «Коммерческие, общезаяйственные и административные расходы» в отчете о совокупном доходе.

### Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда такие обязательства возникают в результате объединения компаний. Условные обязательства, связанные с наступлением определенных событий, раскрываются в том случае, если имеется значительная вероятность оттока ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды. Условные активы не отражаются в финансовой отчетности, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

### ГОСУДАРСТВЕННЫЕ СУБСИДИИ

Отложенный доход, связанный с государственными субсидиями, не признается в составе доходов до того момента, пока нет достаточной уверенности, что Группа выполнила все условия и обязательства, связанные с такими субсидиями.

Группа получает государственные субсидии в качестве частичной компенсации затрат на проведение научно-исследовательской деятельности, капитализированных в составе нематериальных активов. Сумма полученных государственных субсидий представлена как уменьшение общей суммы капитализированных затрат на разработки.

В рамках таких программ поддержки государство также компенсирует часть накладных расходов, понесенных в связи с исполнением и контролем за выполнением данных проектов. Эти расходы представлены в составе статьи «Коммерческие, общезаяйственные и административные расходы». Государственные субсидии, которые подлежат получению в порядке компенсации уже понесенных накладных расходов, отражаются в составе прибыли или убытка за период, в котором возникает возможность их получения. Такие доходы отражаются в составе государственных субсидий.

Группа получает государственные субсидии для компенсации затрат на НИОКР и производство вертолетов, а также понесенных финансовых расходов по кредитам, полученным Группой для финансирования таких затрат. Государственные субсидии, которые подлежат получению в порядке компенсации уже понесенных финансовых расходов, отражаются в составе прибыли или убытка за период, в котором возникает возможность их получения. Такие доходы отражаются как компенсация финансовых расходов, уменьшая их величину.

### ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫПЛАТЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ СОТРУДНИКАМ

Выплаты, осуществляемые Группой по обязательствам по выплате вознаграждения сотрудникам, включают заработную плату, премии, юбилейные выплаты, ежемесячные платежи, а также другие виды компенсации и вознаграждения (напр. проезд на транспорте, социальное страхование и т.д.), единовременные выплаты в случае смерти или выхода сотрудников на пенсию и взносы в государственные и негосударственные пенсионные фонды.

Вознаграждения сотрудникам за трудовую деятельность в отчетном периоде, включая компенсации по неиспользованным отпускам и премии, а также соответствующие начисленные социальные налоги и прочие краткосрочные выплаты признаются в качестве расходов того периода, к которому они относятся.

### Пенсионные планы с установленными взносами

Предприятия Группы обязаны производить взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации — пенсионный план с установленными взносами. Взносы Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации по планам с установленными взносами относятся на расходы в течение отчетного периода по мере предоставления сотрудниками соответствующих услуг.

### Пенсионные планы с установленными выплатами

У предприятий Группы существует несколько планов с установленными выплатами для своих сотрудников. Сотрудники, являющиеся участниками данных планов, имеют право на получение следующих выплат:

- > единовременная выплата в случае смерти, эквивалентная фактическим расходам на похороны, но не превышающая двойного размера ежемесячной заработной платы сотрудника;
- > единовременная выплата при выходе сотрудника на пенсию, размер которой, как правило, соответствует окладу сотрудника на момент выхода на пенсию.

По планам с установленными выплатами сумма расходов определяется с использованием метода прогнозных условных единиц на основании актуарных оценок, которые были проведены по состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов. Актуарные доходы и расходы признаются в составе прочего совокупного дохода и не подлежат последующей переклассификации в состав прибыли или убытка. Ожидаемая доходность активов плана более не признается в составе прибыли или убытка, а вместо этого применяется требование о признании процентов по чистому обязательству (активу) плана с установленными выплатами в составе прибыли или убытка, которые рассчитываются с использованием ставки дисконтирования для оценки обязательства по установленным выплатам. Стоимость услуг прошлых лет, права на вознаграждения за которые еще не перешли, признаются в составе прибыли или убытка на более раннюю из следующих дат: дата изменений плана или дата признания соответствующих затрат на реструктуризацию или выходных пособий.

### ДИВИДЕНДЫ

Дивиденды и соответствующие налоги на дивиденды отражаются как обязательства в том периоде, в котором они объявлены и юридически подлежат выплате. Дивиденды могут быть выплачены только из распределяемой накопленной прибыли, которая по законодательству может быть направлена на распределение и определяется на основе российской финансовой отчетности предприятий Группы. Эти суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных в соответствии с МСФО.

Если Группа учитывает предоставленные владельцам неконтролирующих долей участия опционы на продажу ими акций дочерних предприятий Группы в качестве обязательства, то дивиденды, выплачиваемые владельцами неконтролирующих долей, признаются в качестве финансовых расходов Группы, кроме случаев, когда выплата дивидендов представляет собой погашение обязательства.

## ИЗМЕНЕНИЯ В УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКЕ И ПРИНЦИПАХ РАСКРЫТИЯ ИНФОРМАЦИИ

### Новые и пересмотренные стандарты и интерпретации

#### Новые стандарты и интерпретации, а также поправки к действующим стандартам и интерпретациям, впервые примененные Группой

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2013 года, за исключением применения новых стандартов и поправок к стандартам и интерпретациям, вступивших в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года.

Применение следующих новых стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- > **«Взаимозачет активов и финансовых обязательств»** — поправки к МСФО (IAS) 32 **«Финансовые инструменты: представление информации»**. Поправки разъясняют критерии взаимозачета и представляют новые связанные с этим требования по раскрытию информации;
- > **«Возмещаемая сумма для нефинансовых активов»** — поправки к МСФО (IAS) 36 **«Обесценение активов»**. Поправка требует дополнительных раскрытий об оценке активов (или групп активов), которые были обесценены, и их возмещаемая сумма была определена как справедливая стоимость за вычетом расходов на продажу;
- > **«Новация деривативов и продолжение учета хеджирования»** — поправки к стандарту МСФО (IAS) 39 **«Финансовые инструменты: признание и оценка»**. В соответствии с поправкой разрешается продолжение учета хеджирования в случае новации производного инструмента, при условии соблюдения определенных критериев;
- > Интерпретация IFRIC 21 **«Обязательные платежи»**. Интерпретация определяет обязывающее событие для признания обязательства как операцию, приводящую к необходимости уплаты налога в соответствии с действующим законодательством.

## 3. ВАЖНЫЕ УЧЕТНЫЕ СУЖДЕНИЯ И ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ ОЦЕНОК

Применение учетной политики Группы требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств в тех случаях, когда их затруднительно определить на основании других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих значимых факторов. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Ключевые допущения, затрагивающие будущие периоды, и прочие источники неопределенности на отчетную дату, которые приводят к возникновению значительного риска внесения существенных корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, приведены ниже:

## ПРИЗНАНИЕ ВЫРУЧКИ ПО ДОГОВОРАМ НА СТРОИТЕЛЬСТВО

Как описано в политике по признанию выручки, Группа учитывает договоры на строительство по степени завершенности работ. При этом методе большое значение придается точности оценок финансового результата при завершении проекта, а также определению степени его завершенности.

Для определения степени завершенности Группа сравнивает прогнозируемые суммарные расходы по проекту с расходами, понесенными на отчетную дату. Прогнозируемые суммарные расходы определяются на основе предыдущего опыта по аналогичным проектам, необходимых расходов по завершению контракта и прочих допущений.

Ранее Группа не вносила значительные изменения в свои оценки суммарных расходов в течение проекта. В том случае, когда такие изменения вносятся, суммы признанной выручки и расходов в будущих периодах могут изменяться, и, если суммарные прогнозируемые расходы превысят суммарную выручку по проекту, убыток будет отражен в том периоде, в котором этот убыток выявлен.

## ОЦЕНКА ТОРГОВОЙ И ПРОЧЕЙ ДЕБИТОРСКОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Торговая дебиторская задолженность и прочая дебиторская задолженность отражаются по чистой цене возможной реализации после вычета суммы наилучшей оценки возможных убытков Группы, относящихся к этим активам.

При определении уровня возможных убытков руководство рассматривает ряд факторов, включая текущие экономические условия, экономические условия отрасли, а также данные о работе с контрагентами в прошлом и предполагаемые результаты деятельности контрагентов. Неопределенность, связанная с изменениями финансового положения контрагентов, которая может быть как отрицательной, так и положительной, может оказать влияние на сумму и сроки создания дополнительных резервов по сомнительной задолженности, начисление которых может потребоваться. Если возникнут дополнительные убытки, непредусмотренные в предыдущих периодах, это может оказать отрицательное влияние на финансовое положение.

## ОЦЕНКА ЗАПАСОВ

Запасы включают готовую продукцию, незавершенное производство, а также сырье и материалы, которые отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. При оценке чистой цены продажи руководство оценивает стоимость готовой продукции и незавершенного производства на основании различных предположений, включая информацию о текущих рыночных ценах.

На каждую отчетную дату Группа производит инвентаризацию остатков запасов на предмет наличия излишков и признаков устаревания и, если это необходимо, предварительно начисляет резерв под снижение стоимости запасов на сумму устаревших и медленно оборачивающихся запасов и запасных частей. Создание этого резерва требует оценок будущего использования запасов. Эти оценки основываются на сроках возникновения прогнозируемого покупательского спроса и технологического устаревания запасов. Любые изменения в расчетах могут оказать влияние на размер резерва, создаваемого в части таких запасов.

## СРОК ПОЛЕЗНОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ И ОСТАТОЧНАЯ СТОИМОСТЬ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ

Амортизация основных средств Группы начисляется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования, который основывается на бизнес-планах руководства и операционных оценках.

Факторы, способные повлиять на оценку срока полезного использования основных средств и их остаточной стоимости, включают:

- > изменения интенсивности использования;
- > изменения технологии технического обслуживания оборудования;
- > изменения требований законодательства и нормативных актов;
- > и непредвиденные обстоятельства, возникающие в ходе операционной деятельности.

Любые из указанных факторов могут повлиять на будущую амортизацию основных средств, их балансовую и остаточную стоимость.

Руководство ежегодно оценивает правильность применяемых полезных сроков службы активов, исходя из текущего технического состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе. Любое изменение ожидаемого срока полезного использования или остаточной стоимости учитывается перспективно с момента такого изменения.

## ЗАТРАТЫ НА РАЗРАБОТКИ

Затраты на разработку капитализируются в соответствии с учетной политикой. Первоначальная капитализация затрат основывается на суждении руководства о том, что технологическая и экономическая осуществимость проекта подтверждены. Как правило, это происходит, когда проект по разработке продукта достигает определенной стадии в соответствии с установленной моделью осуществления проектов. Для определения сумм, которые могут быть капитализированы, руководство принимает допущения в отношении ожидаемых будущих денежных потоков от проекта, ставок дисконтирования, которые будут применяться, и ожидаемого срока получения выгоды.

## ОБЕСЦЕНЕНИЕ НЕФИНАНСОВЫХ АКТИВОВ

Балансовая стоимость активов Группы пересматривается на предмет выявления признаков, свидетельствующих о наличии обесценения таких активов. При определении размера обесценения активы, не генерирующие независимые денежные потоки, относятся к соответствующей единице, генерирующей денежные потоки (группе единиц, генерирующих денежные потоки).

Анализ того, существуют ли признаки обесценения, основывается на различных допущениях, включая рыночные условия, использование активов и возможность альтернативного использования активов. В случае наличия признаков обесценения Группа оценивает возмещаемую стоимость (наибольшую из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и ценности использования), сравнивает ее с балансовой стоимостью и отражает убыток от обесценения на сумму превышения балансовой стоимости над возмещаемой стоимостью.

Ценность использования определяется на основании ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения. Определение

ожидаемых будущих денежных потоков требует от руководства ряда допущений, в том числе покупательского спроса и производственных возможностей отрасли, будущих темпов роста и соответствующей ставки дисконтирования. Любые изменения в этих допущениях могут привести к обесценению в последующих периодах.

## СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

В случаях, когда справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, признанных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием методов оценки, включая модель дисконтированных денежных потоков. При возможности данные для указанных моделей получают из открытых источников, а если это невозможно, для определения справедливой стоимости применяют суждения. Суждения включают учет таких исходных данных, как риск ликвидности, кредитный риск и волатильность. Изменения в допущениях относительно этих факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

## ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВЫПЛАТЕ ВОЗНАГРАЖДЕНИЙ СОТРУДНИКАМ

Признание Группой пенсионных обязательств по нефондированным планам с установленными выплатами зависит от ряда существенных актуарных допущений в отношении:

- > ставки дисконтирования;
- > инфляции;
- > прогнозируемого роста заработной платы и пенсионных выплат;
- > показателя смертности;
- > и коэффициента текучести кадров.

Эти допущения определены на основании текущих рыночных условий, информации прошлых периодов и консультаций с актуариями Группы. Изменение основных допущений может оказать влияние на прогнозируемые обязательства по пенсионным выплатам, требования к финансированию и размер регулярных расходов на пенсионное обеспечение.

## РЕЗЕРВ ПО ГАРАНТИЙНОМУ ОБСЛУЖИВАНИЮ

Группа предоставляет гарантии в связи с изготовлением и ремонтом вертолетов и авиационной техники и отражает резерв на гарантийное обслуживание в момент продажи. Ожидаемая стоимость гарантийного обслуживания представляет собой договорную гарантию, которая предоставляется в отношении каких-либо дефектов в материалах и работе, появляющихся в течение одного — трех с половиной лет с момента продажи или в течение первых трехсот — одной тысячи часов работы (в зависимости от того, какое из событий наступит раньше). Резерв по гарантийному обслуживанию определяется исходя из статистики по претензиям, гарантийного периода, среднего периода между выявлением недостатка и претензией к Группе, ожидаемых изменений в качественных показателях и ожиданий в отношении будущих показателей. Разница между фактическими и ожидаемыми претензиями по гарантии повлияет на признанный расход и величину резерва в последующих периодах. Возмещения от поставщиков, уменьшающие гарантийные расходы Группы, признаются в размере, определенном с достаточной степенью уверенности.

В случае если фактические результаты не сопоставимы с используемыми допущениями и оценками, Группа может внести дополнительные корректировки, которые могут значительно, как положительно, так и отрицательно, влиять на уровень прибыли Группы. Корректировки уровня прибыли Группы исторически не были значительны.

## УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### Судебные разбирательства

Группа выступает ответчиком в части ряда судебных разбирательств, охватывающих широкий спектр вопросов, в различных юрисдикциях. Группа периодически проверяет статус значительных судебных разбирательств с целью оценки возможных убытков. Группа создает резервы по незавершенным судебным разбирательствам при выявлении вероятного неблагоприятного исхода и возможности обоснованной оценки соответствующего убытка. В связи с неопределенностью, присущей судебным разбирательствам, окончательный исход или фактические затраты на урегулирование могут существенно отличаться от оценочных значений. Резервы создаются на основании наиболее достоверной информации доступной в этот момент. После получения дополнительной информации обязательства по незавершенным судебным искам или иным выдвинутым претензиям пересматриваются и, при необходимости, вносятся изменения в оценочные значения. Эти изменения в оценках могут оказать существенное влияние на результаты деятельности Группы в будущем.

### Налоговые обязательства

Группа уплачивает налог на прибыль и прочие налоги, предусмотренные законодательством РФ. Определение суммы резерва по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной степени является предметом субъективного суждения в связи со сложностью налогового законодательства РФ. Существует большое число сделок и расчетов, по которым определение окончательного налогового обязательства не может быть сделано с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки руководством возможности подобных начислений. В случае если итоговый результат по этим налоговым спорам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога на прибыль и резерва по налогу на прибыль в периоде, в котором она выявлена.

### Признание отложенных налоговых активов

Отложенные налоговые активы оцениваются на каждую отчетную дату на предмет возможности их использования и корректируются, при необходимости, на основании вероятности, что Группа получит достаточную прибыль в последующие периоды для использования этих активов. При оценке вероятности последующего использования принимаются во внимание различные факторы, в том числе операционные результаты деятельности в предыдущих периодах, оперативные планы, истечение сроков признания налоговых убытков, перенесенных на будущие периоды, и стратегия налогового планирования. Если будущая прибыль будет отличаться от этих оценок или если эти оценки будут скорректированы в последующих периодах, это окажет влияние на результат хозяйственной деятельности.

## 4. СТАНДАРТЫ, КОТОРЫЕ БЫЛИ ВЫПУЩЕНЫ, НО ЕЩЕ НЕ ВСТУПИЛИ В СИЛУ

Ниже приводятся стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу на дату выпуска консолидированной финансовой отчетности Группы. Группа намерена применить эти стандарты (если применимо) с даты их вступления в силу. В настоящее время Группа анализирует влияние изменений, приносимых следующими новыми стандартами и поправками, на консолидированную финансовую отчетность.

### > МСФО (IFRS) 15 «Выручка по контрактам с клиентам»

МСФО (IFRS) 15 представляет собой единое руководство по учету выручки, а также содержит все требования к раскрытию соответствующей информации в финансовой отчетности. Новый стандарт заменяет стандарты МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 11 «Контракты на строительство» и ряд интерпретаций положений МСФО касательно выручки. МСФО (IFRS) 15 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. и позднее; досрочное применение стандарта разрешено.

### > Поправки к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность»

Поправка к МСФО (IFRS) 11 «Совместная деятельность» под названием «Учет приобретения долей в совместных операциях» содержит разъяснения по учету инвестиций в совместные операции, представляющие собой отдельный бизнес, и требуют от покупателя такой доли применения принципов учета объединения бизнеса, заложенных в МСФО (IFRS) 3. Поправки к МСФО (IFRS) 11 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. и позднее; досрочное применение поправок разрешено.

### > Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы»

Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства» и МСФО (IAS) 38 «Нематериальные активы» выпущены под названием «Разъяснения по допустимым методам начисления амортизации». Данные поправки разъясняют, что методы амортизации, основанные на выручке, не могут рассматриваться как отражающие потребление будущих экономических выгод, заключенные в активе. Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 года и позднее; досрочное применение поправок разрешено.

### > МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»

Стандарт МСФО (IFRS) 9 заменяет стандарт МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также все предыдущие версии стандарта МСФО (IFRS) 9. МСФО (IFRS) 9 сводит воедино новые требования к классификации, оценке и обесценению финансовых инструментов, а также к учету хеджирования. В отношении обесценения МСФО (IFRS) 9 заменяет модель понесенного убытка, применявшуюся в МСФО (IAS) 39, на модель ожидаемого кредитного убытка, призванную обеспечить своевременность и полноту признания убытков по финансовым активам. МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или позднее; досрочное применение стандарта разрешено.

### > Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании»

Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые компании» выпущены под названием «Продажа или передача актива между инвестором и ассоциированной/совместной компанией». Поправки разъясняют, что при передаче (продаже) бизнеса от инвестора в ассоциированную компанию или совместное предприятие инвестор должен признать полную

прибыль или убыток по сделке, в то время как прибыль или убыток от передачи актива, который не соответствует критериям бизнеса, представленным в МСФО (IFRS) 3 «Объединения бизнеса», должен быть признан с учетом доли владения независимого инвестора в ассоциированной компании или совместного предприятия.

> **Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»**

Поправки к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» выпущены под названием «Пенсионные планы с установленными выплатами: Взносы работников». Изменения в стандарт были внесены касательно взносов работников или третьих лиц по пенсионным планам с установленными выплатами. Цель поправок – в упрощении учета для взносов, не зависящих от стажа работника, в частности, взносов работников, рассчитываемых как фиксированный процент от заработной платы. Поправки к МСФО (IAS) 19 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2014 г. и позднее; досрочное применение поправок разрешено. Ожидается, что указанные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

## 5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Сегменты Группы представлены следующим образом:

- > **Сегмент вертолеты** включает производство вертолетов;
- > **Сегмент услуг и технического обслуживания** включает производство запчастей для вертолетов и оказание услуг по ремонту и обслуживанию вертолетов;
- > **Сегмент научно-исследовательских и опытно-конструкторских разработок** включает выполнение исследовательских и конструкторских работ, главным образом относящихся к проектированию и дизайну вертолетов.

Также у Группы есть ряд других операций, которые отдельно не отражаются. Кроме этого отдельные корпоративные расходы Группы не включаются в результаты деятельности отчетных сегментов.

Эти операции и расходы приведены в качестве статей сверки между результатами отчетных сегментов и консолидированными данными.

### 5.1. Выручка по сегментам

Анализ выручки Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, представлен следующим образом:

	За год по 31 декабря 2014 г.			За год по 31 декабря 2013 г.			За год по 31 декабря 2012 г.		
	Военные	Коммерческие	Итого	Военные	Коммерческие	Итого	Военные	Коммерческие	Итого
Вертолеты	133 379	8 128	<b>141 507</b>	101 817	13 950	<b>115 767</b>	92 039	6 940	<b>98 979</b>
Услуги и техническое обслуживание	10 168	11 473	<b>21 641</b>	4 131	11 256	<b>15 387</b>	10 127	8 229	<b>18 356</b>

Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки	8	389	<b>397</b>	44	41	<b>85</b>	32	131	<b>163</b>
Прочие операции	5 874	423	<b>6 297</b>	5 328	1 696	<b>7 024</b>	6 497	1 754	<b>8 251</b>
<b>Итого</b>	<b>149 429</b>	<b>20 413</b>	<b>169 842</b>	<b>111 320</b>	<b>26 943</b>	<b>138 263</b>	<b>108 695</b>	<b>17 054</b>	<b>125 749</b>

Указанная выше выручка по сегментам получена только от внешних покупателей. За годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, выручка от операций с другими предприятиями Группы составила 27 229 млн руб., 21 069 млн руб. и 16 913 млн руб., соответственно. Выручка от операций между сегментами, в основном, состоит из выручки от продажи комплектующих изделий и оказания услуг по научно-исследовательским и опытно-конструкторским работам, относящимся к производству вертолетов.

### 5.2. Операционные результаты по сегментам

Показатели прибыльности сегментов, информация о которых предоставляется лицу, ответственному за принятие операционных решений Группы для целей распределения ресурсов по сегментам и оценки их показателей, оцениваются на основании скорректированного показателя EBITDA, рассчитанного для каждого сегмента в отдельности. Скорректированный показатель EBITDA Группа определяет как прибыль от операционной деятельности сегмента, скорректированную на величину амортизации основных средств и нематериальных активов, убытка от выбытия основных средств и убытка, связанного с формированием резерва под обесценение основных средств, гудвила и нематериальных активов, а также с учетом доли Группы в финансовых результатах ассоциированных компаний и совместных предприятий. Поскольку определение скорректированного показателя EBITDA отсутствует в МСФО, определение скорректированного показателя EBITDA, используемое Группой, может отличаться от определения этого показателя у других компаний.

Анализ результатов операционной деятельности, проводимых на основании скорректированного показателя EBITDA, и его сверка с прибылью/(убытком) от операционной деятельности и прибылью/(убытком) до налогообложения за годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, представлен следующим образом:

	За год по 31 декабря 2014 г.	За год по 31 декабря 2013 г.	За год по 31 декабря 2012 г.
<b>Скорректированный показатель EBITDA</b>			
Вертолеты	39 894	23 169	15 284
Услуги и техническое обслуживание	6 208	2 999	4 171
Научно-исследовательские и опытно-конструкторские разработки	(812)	(716)	(417)
Прочие операции	1 724	852	1 676
<b>Итого скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>47 014</b>	<b>26 304</b>	<b>20 714</b>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(5 160)	(4 863)	(4 417)
Убыток от выбытия основных средств	(305)	(378)	(569)
Формирование резерва под обесценение основных средств, гудвила и нематериальных активов	(2 396)	(787)	(639)
Убыток от ассоциированных компаний и совместных предприятий	251	338	16
<b>Операционная прибыль по данным финансовой отчетности по МСФО</b>	<b>39 404</b>	<b>20 614</b>	<b>15 105</b>

Финансовые доходы	852	637	320
Финансовые расходы	(5 436)	(5 184)	(4 387)
Доля в убытках ассоциированных компаний и совместных предприятий	(251)	(338)	(16)
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы	(4 987)	(1 181)	1 207
<b>Прибыль до налогообложения по данным финансовой отчетности по МСФО</b>	<b>29 582</b>	<b>14 548</b>	<b>12 229</b>

### 5.3. Основные покупатели

За годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, основными покупателями Группы в сегменте вертолетов являлись контролируемые Российской Федерацией организации, такие как Министерство обороны и Министерство по чрезвычайным ситуациям Российской Федерации. Доля предприятий, контролируемых государственными органами Российской Федерации, в консолидированной выручке Группы существенно превышает 10% за каждый из представленных периодов.

### 5.4. Прочая информация по сегментам

Практически все активы, а также производственные, управленческие и административные ресурсы Группы расположены в Российской Федерации.

Информация о выручке по географическим регионам представлена в Примечании 7.

## 6. ОБЪЕДИНЕНИЕ БИЗНЕСА И ИЗМЕНЕНИЕ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ

### ПРИБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

15 июля 2014 года Группа приобрела 100% доли в уставном капитале ООО «Информационно-консалтинговая группа «Инфинтраст» за денежное вознаграждение 2 271 млн руб.

### ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ В 2014, 2013, 2012 ГОДАХ

#### ЗАО «ХелиВерт»

27 мая 2013 года дочернее предприятие Группы ООО «Международные вертолетные программы» продало 50% доли в уставном капитале ЗАО «ХелиВерт», предприятия, которое осуществляет сборку вертолетов марки AW139, за денежное вознаграждение 10 тыс. руб. AgustaWestland S.p.A. Группа отразила результат от выбытия ЗАО «ХелиВерт» в размере 179 млн руб. в составе статьи «Прочие операционные расходы». С 27 мая 2013 года ЗАО «ХелиВерт» является совместным предприятием с AgustaWestland S.p.A. и учитывается по методу долевого участия.

## 7. ВЫРУЧКА

По месту нахождения заказчиков	За год по 31 декабря 2014 г.	За год по 31 декабря 2013 г.	За год по 31 декабря 2012 г.
Российская Федерация	63 464	63 314	64 358
Азия	72 998	45 424	30 717
Прочие страны СНГ	1 435	11 585	15 702
Америка	25 310	13 715	8 457
Европа	104	2 754	290
Африка	6 497	695	6 180
Прочие	34	776	45
<b>Итого</b>	<b>169 842</b>	<b>138 263</b>	<b>125 749</b>

## 8. СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ

	За год по 31 декабря 2014 г.	За год по 31 декабря 2013 г.	За год по 31 декабря 2012 г.
<b>Производственная себестоимость, в т.ч.:</b>			
Сырье и производственные материалы	63 941	60 217	57 349
Заработная плата и соответствующие социальные отчисления	19 447	16 323	15 602
Амортизация основных средств и нематериальных активов	4 351	4 136	3 706
Производственные услуги	4 845	3 981	3 260
Электроэнергия и коммунальные платежи	1 347	1 504	1 628
Прочее	1 877	3 184	2 228
<b>Итого производственная себестоимость</b>	<b>95 808</b>	<b>89 345</b>	<b>83 773</b>
Увеличение незавершенного производства и готовой продукции	(6 891)	(1 309)	(1 072)
<b>Итого себестоимость реализации</b>	<b>88 917</b>	<b>88 036</b>	<b>82 701</b>

## 9. КОММЕРЧЕСКИЕ, ОБЩЕХОЗЯЙСТВЕННЫЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Комиссионное вознаграждение	15 776	11 365	9 720
Заработная плата и соответствующие страховые взносы	8 494	6 842	6 657
Профессиональные услуги	2 195	1 793	2 085
Амортизация основных средств и нематериальных активов	809	727	711
Транспортные расходы	1 579	1 051	1 476
Ремонт и техническое обслуживание	997	965	1 310
Расходы на рекламу	347	815	991
Страхование	533	655	888
Налоги, кроме налога на прибыль	904	995	786
Гарантийное обслуживание	615	502	519
Услуги банка	491	318	440
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	2 622	517	(24)
Прочее	2 553	1 992	1 763
<b>Итого</b>	<b>37 915</b>	<b>28 537</b>	<b>27 322</b>

## 10. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

### ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Доходы от реализации запасов	174	241	16
Доходы по операционной аренде	—	86	66
Восстановление резерва по судебным разбирательствам и искам	126	—	457
<b>Итого</b>	<b>300</b>	<b>327</b>	<b>539</b>

### ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Убыток от выбытия основных средств	305	378	569
Благотворительность	465	141	22
Обслуживание объектов местной инфраструктуры	423	290	376
Прочее	810	935	624
<b>Итого</b>	<b>2 003</b>	<b>1 744</b>	<b>1 591</b>

## 11. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Финансовые доходы</b>			
Процентные доходы по предоставленному финансированию	842	620	288
Дивиденды	10	16	18
Прочие доходы	—	1	14
<b>Итого</b>	<b>852</b>	<b>637</b>	<b>320</b>

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Финансовые расходы</b>			
Процентные расходы по кредитам и займам	5 984	6 022	5 131
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	26	73	121
Дивиденды по акциям, классифицируемым в качестве обязательств	—	—	309
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	138	46	35
<b>Итого процентные расходы</b>	<b>6 148</b>	<b>6 141</b>	<b>5 596</b>
За вычетом сумм, включенных в стоимость квалифицируемых активов	(114)	(504)	(354)
За вычетом государственных субсидий — компенсаций финансовых расходов	(598)	(453)	(855)
<b>Итого финансовые расходы</b>	<b>5 436</b>	<b>5 184</b>	<b>4 387</b>

Процентная ставка, использованная для определения суммы затрат по займам и кредитам, подлежащих капитализации, составила 12% (2013 г.: 11%, 2012 г.: 9,81%) и представляла собой действующую процентную ставку по займам.



## 12. РАСХОДЫ ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Текущий налог на прибыль	8 564	6 173	3 270
Корректировка налога на прибыль предыдущих периодов	11	47	(13)
<b>Итого расход по текущему налогу на прибыль</b>	<b>8 575</b>	<b>6 220</b>	<b>3 257</b>
<b>Отложенный налог:</b>			
Связанный с возникновением и реализацией временных разниц	295	(1 145)	(380)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>8 870</b>	<b>5 075</b>	<b>2 877</b>

Ставка налога на прибыль юридических лиц в Российской Федерации, на территории которой находятся основные производственные предприятия Группы, за годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, составила 20% (15,5% в Пермском крае, где расположено ОАО «Редуктор-ПМ»).

Ниже представлена сверка теоретического и фактического налога на прибыль:

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>29 582</b>	<b>14 548</b>	<b>12 229</b>
Расход по налогу на прибыль, рассчитанный по ставке, установленной законодательством, в размере 20%	5 916	2 910	2 446
<b>Корректировки:</b>			
Корректировка в отчетном периоде налогов за прошлые периоды	–	383	(13)
Эффект налоговых льгот, применяемых в Казани, Перми и Улан-Удэ	(50)	(37)	(405)
Чистое изменение неучтенных и неиспользованных налоговых убытков	1 085	924	66
Расходы, не уменьшающие налоговую базу	2 105	945	846
Доходы, не увеличивающие налоговую базу	(186)	(50)	(63)
<b>Итого расход по налогу на прибыль</b>	<b>8 870</b>	<b>5 075</b>	<b>2 877</b>

## 13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	ЗЕМЕЛЬНЫЕ УЧАСТКИ И ЗДАНИЯ	МАШИНЫ И ОБОРУДОВАНИЕ	ТРАНСПОРТНЫЕ СРЕДСТВА	ПРОЧЕЕ	НЕЗАВЕРШЕННОЕ СТРОИТЕЛЬСТВО	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
<b>На 1 января 2012 г.</b>	<b>21 170</b>	<b>14 305</b>	<b>2 553</b>	<b>4 261</b>	<b>6 845</b>	<b>49 134</b>
Поступления	639	1 999	299	577	4 770	8 284
Перевод в другую категорию	1 836	3 386	264	94	(5 580)	–
Выбытия	(80)	(288)	(136)	(528)	(23)	(1 055)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>23 565</b>	<b>19 402</b>	<b>2 980</b>	<b>4 404</b>	<b>6 012</b>	<b>56 363</b>
Поступления	545	1 305	892	957	4 927	8 626
Перевод в другую категорию	398	2 467	89	392	(3 346)	–
Выбытие дочерних предприятий	–	(123)	(3)	(95)	–	(221)
Выбытия	(131)	(235)	(26)	(305)	(632)	(1 329)
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>24 377</b>	<b>22 816</b>	<b>3 932</b>	<b>5 353</b>	<b>6 961</b>	<b>63 439</b>
Поступления	94	982	2 308	1 195	8 401	12 980
Перевод в другую категорию	318	3 765	99	179	(4 361)	–
Выбытия	(168)	(251)	(832)	(480)	(81)	(1 812)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>24 621</b>	<b>27 312</b>	<b>5 507</b>	<b>6 247</b>	<b>10 920</b>	<b>74 607</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
<b>На 1 января 2012 г.</b>	<b>(5 225)</b>	<b>(3 102)</b>	<b>(574)</b>	<b>(1 446)</b>	<b>–</b>	<b>(10 347)</b>
Начисленная амортизация	(908)	(1 514)	(361)	(950)	–	(3 733)
Выбытия	15	140	41	229	–	425
Восстановление обесценения	2	–	–	–	–	2
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>(6 116)</b>	<b>(4 476)</b>	<b>(894)</b>	<b>(2 167)</b>	<b>–</b>	<b>(13 653)</b>
Начисленная амортизация	(867)	(1 954)	(234)	(1 081)	–	(4 136)
Выбытие дочерних предприятий	–	24	0	16	–	40
Выбытия	41	125	17	294	–	477
Обесценение	(130)	(88)	(14)	(63)	(60)	(355)
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>(7 072)</b>	<b>(6 369)</b>	<b>(1 125)</b>	<b>(3 001)</b>	<b>(60)</b>	<b>(17 627)</b>
Начисленная амортизация	(880)	(2 151)	(292)	(1 107)	–	(4 430)
Выбытия	32	128	135	465	–	760
Обесценение	–	–	–	(28)	(35)	(63)
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>(7 920)</b>	<b>(8 392)</b>	<b>(1 282)</b>	<b>(3 671)</b>	<b>(95)</b>	<b>(21 360)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>						
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>17 449</b>	<b>14 926</b>	<b>2 086</b>	<b>2 237</b>	<b>6 012</b>	<b>42 710</b>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>17 305</b>	<b>16 447</b>	<b>2 807</b>	<b>2 352</b>	<b>6 901</b>	<b>45 812</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>16 701</b>	<b>18 920</b>	<b>4 225</b>	<b>2 576</b>	<b>10 825</b>	<b>53 247</b>

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов в состав незавершенного строительства включены авансы, выданные на приобретение основных средств, в размере 3 116 млн руб., 2 611 млн руб. и 1 351 млн руб., соответственно.

Ряд объектов основных средств был предоставлен в залог под обеспечение банковских кредитов и займов, выданных Группе:

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Балансовая стоимость основных средств	3 446	3 020	2 327

Группа арендует машины, оборудование и транспортные средства по ряду договоров финансовой аренды. По истечении срока действия договора аренды к Группе переходит право собственности на арендованное имущество или она получает возможность выкупить его по льготной цене. Обязательства по финансовой аренде обеспечены правом собственности арендодателя на арендованное имущество.

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Балансовая стоимость арендованных основных средств	971	1 100	1 124

## 14. Гудвил

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>На начало года</b>	<b>943</b>	<b>1 076</b>	<b>1 076</b>
Приобретение дочерних предприятий (Примечание 6)	436	–	–
Обесценение	(599)	(133)	–
<b>На конец года</b>	<b>780</b>	<b>943</b>	<b>1 076</b>

### РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ГУДВИЛА ПО ЕДИНИЦАМ, ГЕНЕРИРУЮЩИМ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

Балансовая стоимость гудвила была распределена по следующим единицам, генерирующим денежные потоки:

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
ОАО «Улан-Удэнский авиационный завод»	775	775	775
ЗАО «Авиакомпания «Роствертол-Авиа»	–	163	163
ОАО «Новосибирский авиаремонтный завод»	–	–	133
ОАО «Редуктор-ПМ»	5	5	5
<b>Итого</b>	<b>780</b>	<b>943</b>	<b>1 076</b>

На 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов Группа провела оценку возмещаемой стоимости гудвила (Примечание 16).

## 15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	КАПИТАЛИЗИРОВАННЫЕ ЗАТРАТЫ НА РАЗРАБОТКИ	ПРИОБРЕТЕННОЕ ПО И ПР.	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>			
<b>На 1 января 2012 г.</b>	<b>5 078</b>	<b>750</b>	<b>5 828</b>
Поступления	5 417	299	<b>5 716</b>
Государственные субсидии полученные	(1 643)	–	<b>(1 643)</b>
Выбытия	(179)	(94)	<b>(273)</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>8 673</b>	<b>955</b>	<b>9 628</b>
Поступления	8 137	270	<b>8 407</b>
Государственные субсидии полученные	(1 935)	–	<b>(1 935)</b>
Выбытия	(34)	(130)	<b>(164)</b>
Выбытие дочерних предприятий	–	(91)	<b>(91)</b>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>14 841</b>	<b>1 004</b>	<b>15 845</b>
Поступления	11 419	217	<b>11 636</b>
Государственные субсидии полученные	(4 470)	–	<b>(4 470)</b>
Выбытия	(5 011)	(42)	<b>(5 053)</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>16 779</b>	<b>1 179</b>	<b>17 958</b>
<b>Накопленная амортизация</b>			
На 1 января 2012 г.	(811)	(220)	<b>(1 031)</b>
Амортизация	(424)	(260)	<b>(684)</b>
Выбытия	7	92	<b>99</b>
Обесценение	(641)	–	<b>(641)</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>(1 869)</b>	<b>(388)</b>	<b>(2 257)</b>
Амортизация	(558)	(169)	<b>(727)</b>
Выбытия	–	46	<b>46</b>
Обесценение	(299)	–	<b>(299)</b>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>(2 726)</b>	<b>(511)</b>	<b>(3 237)</b>
Амортизация	(501)	(229)	<b>(730)</b>
Выбытия	388	13	<b>401</b>
Обесценение (Прим. 16)	(1 734)	–	<b>(1 734)</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>(4 573)</b>	<b>(727)</b>	<b>(5 300)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>			
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>6 804</b>	<b>567</b>	<b>7 371</b>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>12 115</b>	<b>493</b>	<b>12 608</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>12 206</b>	<b>452</b>	<b>12 658</b>

Затраты на разработки включают в себя нематериальные активы, созданные собственными силами (в том числе те, которые не были введены в эксплуатацию по состоянию на 31 декабря 2014 года), в состав которых входят проекты по созданию моделей вертолетов Ми-38, Ми-171, Ка-62, Ка-226Т и прочих моделей вертолетов. Группа провела проверку на предмет обесценения нематериальных активов, не введенных в эксплуатацию по состоянию на 31 декабря 2014 года (Примечание 16).

## 16. ПРОВЕРКА НА ПРЕДМЕТ ОБЕСЦЕНЕНИЯ

Группа провела проверку на предмет обесценения гудвила и нематериальных активов, не введенных в эксплуатацию (капитализированные затраты на НИОКР) по состоянию на 31 декабря 2014 года, на уровне единиц, генерирующих денежные потоки. В таблице ниже представлено распределение балансовой стоимости гудвила и нематериальных активов, не введенных в эксплуатацию, по единицам, генерирующим денежные потоки, по состоянию на 31 декабря 2014 года:

Единица, генерирующая денежные потоки	Гудвил	Нематериальные активы, в том числе не введенные в эксплуатацию
ОАО «Улан-Удэнский авиационный завод» («Улан-Удэ»)	775	1 591
ЗАО «Авиакомпания «Роствертол-Авиа» («Роствертол-Авиа»)	163	–
ОАО «Кумертауское авиационное производственное предприятие» («КумАПП»)	–	2 802
ОАО «Арсеньевская авиационная компания «ПРОГРЕСС» («Прогресс»)	–	1 918
ПАО «Казанский вертолетный завод» («КВЗ»)	–	1 887
Прочие	441	3 731
Индивидуальные активы, не распределенные на единицы, генерирующие денежные потоки	–	2 310
Обесценение	(599)	(2 033)
<b>Итого</b>	<b>780</b>	<b>12 206</b>

### «УЛАН-УДЭ», «РОСТВЕРТОЛ-АВИА», «КВЗ»

На 31 декабря 2014 года возмещаемая стоимость единиц, генерирующих денежные потоки, включая распределенный гудвил и нематериальные активы, не введенные в эксплуатацию, определялась на основании расчетов ценности от использования с применением следующих наиболее существенных оценок и допущений:

- > **прогнозы денежных потоков** основывались на показателях, запланированных в бюджетах и утвержденных высшим руководством;
- > **оценки темпов роста** – показатели темпов роста в постпрогнозном периоде определялись на основе опубликованных материалов отраслевых исследований и анализа условий ведения деятельности единиц, генерирующих денежные потоки;

- > **ставка дисконтирования до налогообложения** была определена посредством корректировки средневзвешенной стоимости капитала в отношении рисков, присущих соответствующим единицам, генерирующим денежные потоки;
- > **инфляция цен на материалы** – основой для определения инфляции цен на материалы являлись опубликованные индексы цен. Прогнозные показатели использовались только в том случае, если они общедоступны, в противном случае в качестве индикатора будущих изменений цен использовались изменения в ценах на материалы, произошедшие в прошлые периоды;
- > **объемы производства/мощности** – оценка объемов производства осуществлялась на основе детальных планов развития, утвержденных руководством в качестве части процесса долгосрочного планирования, включая прогнозы по производству новых моделей, которые, помимо всего прочего, зависят от исхода ряда тендеров.

Наиболее существенные допущения, используемые при расчете ценности от использования, представлены следующим образом:

	Прогнозный период, лет	Темпы роста, %	Ставка дисконтирования, %
«Улан-Удэ», «КВЗ»	5	2,1	17,7
«Роствертол-Авиа»	5	1,8	12,4

При анализе на наличие индикатора обесценения Группа рассматривает вероятность исполнения ряда контрактов. По состоянию на 31 декабря 2014 года вероятность получения денежных средств по одному из таких контрактов снизилась, что указывает на потенциальное обесценение некоторых ЕГДП. Как следствие, Группа признала обесценение гудвила по состоянию на 31 декабря 2014 года для генерирующей единицы ЗАО «Авиакомпания «Роствертол-Авиа» («Роствертол-Авиа»).

На 31 декабря 2014 года ценность использования «Роствертол-Авиа» определялась с применением модели дисконтированных денежных потоков. На 31 декабря 2014 года обновленные прогнозы денежных потоков отражают уменьшение вероятности получения денежных средств по ряду контрактов. Кроме того, была применена ставка дисконтирования до учета налогообложения в размере 12,4% (31 декабря 2013 года: 12,4%).

### «ПРОГРЕСС», «КУМАПП»

По состоянию на 31 декабря 2014 года наиболее существенные оценки и допущения, используемые при расчете ценности от использования, представлены следующим образом:

- > **прогнозы денежных потоков** охватывают период, соответствующий оставшемуся средневзвешенному сроку полезного использования основных средств. За 2-летний период, следующий за 31 декабря 2014 года, прогнозы денежных потоков основывались на существующих портфелях заказов и финансовых бюджетах, утвержденных руководством. Принималось, что после данного 2-летнего периода объемы производства останутся том же уровне;
- > **ставка дисконтирования до налогообложения** была определена посредством корректировки средневзвешенной стоимости капитала в отношении рисков, присущих соответствующим единицам, генерирующим денежные потоки;
- > **инфляция цен на материалы** – основой для определения инфляции цен на материалы являлись опубликованные индексы цен. Прогнозные показатели использовались только в том случае, если они

общедоступны, в противном случае в качестве индикатора будущих изменений цен использовались изменения в ценах на материалы, произошедшие в прошлые периоды;

- > **объемы производства/мощности** — оценка объемов производства производилась на основе детальных планов производства, утвержденных руководством в качестве части процесса долгосрочного планирования, включая прогнозы производства новых моделей, которое, помимо всего прочего, зависит от результатов ряда тендеров;
- > показатель EBITDA — плановый показатель EBITDA, определенный на основании прошлого опыта.

Наиболее существенные допущения, используемые при расчете стоимости от использования, представлены следующим образом:

	Прогнозный период, лет	Ставка дисконтирования, %	EBITDA, %
«КумАПП»	2	17,7	10
«Прогресс»	2	17,7	9

Среди прочего, при анализе на наличие индикаторов обесценения Группа рассматривает вероятность благоприятного исхода продолжающихся тендеров. По состоянию на 31 декабря 2014 года вероятность благоприятного, с точки зрения Группы, исхода ряда таких тендеров снизилась, что указывает на потенциальное обесценение некоторых ЕГДП. Как следствие, по состоянию на 31 декабря 2014 года Группа подтверждает обесценение для генерирующей единицы ОАО «Кумертауское авиационное производственное предприятие» («КумАПП»), признанное по состоянию на 31 декабря 2013 года.

На 31 декабря 2014 года ценность использования «КумАПП» определялась с применением модели дисконтированных денежных потоков. Была применена ставка дисконтирования до учета налогообложения в размере 17,7% (31 декабря 2013 года: 15,4%).

## РЕЗУЛЬТАТ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕСТА НА ОБЕСЦЕНЕНИЕ

В ходе проведения теста на обесценение «КумАПП» было выявлено, что балансовая стоимость подразделения, включая основные средства и распределенные нематериальные активы, превысила возмещаемую стоимость, рассчитанную как ценность от использования, на сумму 579 млн рублей. Убыток от обесценения, относящийся к нематериальным активам в сумме 299 млн рублей и основным средствам в сумме 280 млн рублей, был отражен в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2013 года.

## АНАЛИЗ ЧУВСТВИТЕЛЬНОСТИ

Поскольку расчетная возмещаемая стоимость «КумАПП» равна ее балансовой стоимости, скорректированной на сумму обесценения, неблагоприятное изменение основных допущений в модели может привести к увеличению убытка от обесценения. Основные допущения в отношении возмещаемой стоимости рассматриваются ниже:

- > **ставка дисконтирования до налогообложения** была скорректирована с целью отражения текущей рыночной оценки рисков, присущих «КумАПП», и ее оценка была проведена на основе средневзвешенной стоимости капитала. Для отражения изменений рисков, а также изменений средневзвешенной стоимости капитала в будущем могут потребоваться дальнейшие изменения ставки дисконтирования;

- > **объемы производства/мощности** — оценка объемов производства производилась на основе детальных планов производства, утвержденных руководством, включая прогнозы производства новых моделей, которые, помимо прочего, зависят от результатов продолжающихся тендеров. Пересмотренные показатели отражают влияние изменений оценок руководства в отношении ряда тендеров.

Группа не выявила обесценения в результате проведения проверки по состоянию на 31 декабря 2014 года. Руководство полагает, что независимо от обоснованно возможных изменений в ключевых допущениях, на основании которых была рассчитана возмещаемая сумма единиц, генерирующих денежные потоки («Прогресс», «КВЗ», «Улан-Удэ»), балансовая стоимость данных единиц, генерирующих денежные потоки (включая затраты на разработки), не превысит их возмещаемой стоимости.

## ИНДИВИДУАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕ РАСПРЕДЕЛЕННЫЕ НА ЕДИНИЦЫ, ГЕНЕРИРУЮЩИЕ ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ

Активы представляют собой проект разработки вертолета модели «Ка». В текущих условиях нестабильного макроэкономического окружения финансовые показатели проекта могут носить исключительно индикативный характер. Проект подлежит актуализации после пересмотра долгосрочной стратегии развития Группы. Группа определила возмещаемую стоимость актива равной 576 млн руб. В результате в 2014 году убыток от обесценения в размере 1 734 млн руб. был отражен в отчете о совокупном доходе.

## 17. ИНВЕСТИЦИИ В АССОЦИИРОВАННЫЕ КОМПАНИИ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

	ЗАО «Хеливерт» (СОВМЕСТНОЕ ПРЕДПРИЯТИЕ)	ЗАО «АКТИВНЫЕ ОПЕРАЦИИ» (АССОЦИИРОВАННАЯ КОМПАНИЯ)	Итого
<b>На 1 января 2012 г.</b>	—	<b>35</b>	<b>35</b>
(Убытки от)/доля в прибыли	—	(16)	<b>(16)</b>
Выбытие инвестиций	—	—	—
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	—	<b>19</b>	<b>19</b>
Убытки	(319)	(19)	<b>(338)</b>
Дополнительная эмиссия	570	—	<b>570</b>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>251</b>	—	<b>251</b>
Убытки	(251)	—	<b>(251)</b>
Дополнительная эмиссия	—	—	—
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	—	—	—

## 18. ТОРГОВАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Торговая дебиторская задолженность, включая:	19 144	19 948	11 230
Торговая дебиторская задолженность Министерства обороны РФ в рамках Программы развития вооружений	4 325	9 795	1 148
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(312)	(247)	(339)
<b>Итого торговая дебиторская задолженность, включая:</b>	<b>18 832</b>	<b>19 701</b>	<b>10 891</b>
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	741	318	157
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	18 091	19 383	10 734

Анализ торговой дебиторской задолженности по срокам возникновения представлен следующим образом:

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Просроченная, но не обесцененная:</b>			
1 месяц	123	16	–
От 1 до 3 месяцев	71	32	19
От 3 месяцев до 1 года	22	98	411
Более 1 года	13	–	–
<b>Итого просроченная, но не обесцененная</b>	<b>229</b>	<b>146</b>	<b>430</b>
<b>По срокам возникновения:</b>			
1 месяц	7 291	8 199	179
От 1 до 3 месяцев	9 258	4 172	3 622
От 3 месяцев до 1 года	1 326	6 866	6 503
Более 1 года	728	318	157
<b>Итого</b>	<b>18 832</b>	<b>19 701</b>	<b>10 891</b>

На 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов торговая дебиторская задолженность включала задолженность в сумме 229 млн рублей, 146 млн рублей и 430 млн рублей, соответственно, которая была просрочена, но не учитывалась в резерве по сомнительной дебиторской задолженности. Группа не имеет какого-либо обеспечения в отношении данной непогашенной задолженности. Руководство Группы полагает, что эти суммы будут полностью погашены.

Изменение резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности представлено следующим образом:

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>На начало года</b>	<b>247</b>	<b>339</b>	<b>362</b>
Признанные убытки от обесценения	66	46	125
Суммы, списанные как невозможные к взысканию	(1)	(138)	(148)
<b>На конец года</b>	<b>312</b>	<b>247</b>	<b>339</b>

На 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов прочая долгосрочная торговая дебиторская задолженность оценивалась по амортизированной стоимости с использованием средневзвешенной ставки дисконтирования 12%, 8% и 8%, соответственно. Группа не имеет какого-либо обеспечения в отношении данной непогашенной задолженности.

## 19. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

### 19.1. Авансы, выданные поставщикам запасов и услуг

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Нефинансовые активы</b>			
Авансы, выданные поставщикам запасов и услуг	26 432	24 548	23 163
Предоплата по комиссионному вознаграждению	3 068	1 872	393
<b>Итого нефинансовые активы, включая</b>	<b>29 500</b>	<b>26 420</b>	<b>23 556</b>
Долгосрочные авансы выданные	653	2 366	969
Краткосрочные авансы выданные	28 847	24 054	22 587

За 12 месяцев завершившихся 31 декабря 2014 г. Группой признано обесценение авансов выданных в размере 100 млн рублей, (за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2013 года 122 млн рублей, за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2012 года 32 млн рублей).

За 12 месяцев 2014 года Группой было восстановлено обесценение авансов выданных в размере 79 млн рублей (за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2013 года 58 млн рублей, за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2012 года 170 млн рублей).

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов задолженность пяти крупнейших поставщиков запасов и услуг Группы составляла 37%, 28% и 22% от общего остатка, соответственно. Данные остатки представлены следующим образом:

НАИМЕНОВАНИЕ КОНТРАГЕНТА	МЕСТОАХОЖДЕНИЕ	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
ОАО «Климов»	Российская Федерация	3 272	1 857	1 855
ОАО «Рособоронэкспорт»	Российская Федерация	2 891	1 872	393
АО «Мотор Сич»	Украина	2 314	1 214	1 546
ОАО «Раменское приборостроительное конструкторское бюро»	Российская Федерация	1 245	1 240	429
ОАО «Корпорация «Фазотрон-НИИР»	Российская Федерация	1 147	1 206	940
		<b>10 869</b>	<b>7 389</b>	<b>5 163</b>

## 19.2. Прочая дебиторская задолженность

Финансовые активы	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Прочая дебиторская задолженность	5 924	3 189	2 071
За вычетом резерва по прочей сомнительной дебиторской задолженности	(392)	(379)	(298)
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>5 532</b>	<b>2 810</b>	<b>1 773</b>

За 12 месяцев завершившиеся 31 декабря 2014 г. Группой признано обесценение прочей дебиторской задолженности в размере 37 млн рублей, (за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2013 года 106 млн рублей, за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2012 года 48 млн рублей). За 12 месяцев 2014 года Группой было восстановлено обесценение прочей дебиторской задолженности в размере 24 млн рублей (за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2013 года 25 млн рублей, за 12 месяцев, завершившихся 31 декабря 2012 года 59 млн рублей).

## 20. Прочие финансовые активы

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Банковские депозиты	167	166	415
Займы выданные	856	552	260
Векселя	—	53	—
Прочее	4	—	—
<b>Итого</b>	<b>1 027</b>	<b>771</b>	<b>675</b>
<b>Итого прочие внеоборотные финансовые активы</b>	<b>185</b>	<b>208</b>	<b>167</b>
<b>Итого прочие оборотные финансовые активы</b>	<b>842</b>	<b>563</b>	<b>508</b>

## 21. Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

	Доля участия, %	На 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	На 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	На 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
ОАО «ТВЦ Роствертол»	≈25,0	359	359	359
АО «ОПК «Оборонпром»	0,45	160	160	160
ОАО АКБ «Заречье»	15,5	139	139	168
ОАО АКБ «Донкомбанк»	15,0	71	60	77

ОАО АКБ «ММБ-Банк Москвы»	0,03	18	18	18
Прочее	различные	59	72	33
<b>Итого</b>		<b>806</b>	<b>808</b>	<b>815</b>

\* Привилегированные неголосующие акции.

В 2014 году Группа признала доход от переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 11 млн руб., а также соответствующий эффект на отложенный налог на сумму 2 млн руб. в отчете о совокупном доходе (в 2013 году убыток на сумму 49 млн руб. и эффект на отложенный налог на сумму 10 млн руб.; в 2012 году 90 млн руб. и 18 млн руб. соответственно).

## 22. Отложенные налоговые активы и обязательства

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	ОТРАЖЕНО В СОСТАВЕ ПРИРЫЛЕЙ И УБЫТКОВ	ВЫБИТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ	ОТРАЖЕНО В СОСТАВЕ КАПИТАЛА	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	ОТРАЖЕНО В СОСТАВЕ ПРИРЫЛЕЙ И УБЫТКОВ	ВЫБИТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ	ОТРАЖЕНО В СОСТАВЕ КАПИТАЛА	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	ОТРАЖЕНО В СОСТАВЕ ПРИРЫЛЕЙ И УБЫТКОВ	ОТРАЖЕНО В СОСТАВЕ КАПИТАЛА	НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 г.
Запасы	4 900	(299)	—	—	5 199	(103)	240	—	5 062	842	—	4 220
Перенос налоговых убытков прошлых лет	—	(58)	—	—	58	58	—	—	—	—	—	—
Дебиторская задолженность	—	(252)	—	—	252	239	(252)	—	265	(977)	—	1 242
Предоплаты и прочая дебиторская задолженность	208	208	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Кредиторская задолженность	169	169	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Займы и обязательства по финансовой аренде	—	(9)	—	—	9	(55)	—	—	64	(41)	—	105
Прочие финансовые активы	1	(98)	—	(2)	101	—	—	10	91	73	18	—
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>5 278</b>	<b>(339)</b>		<b>(2)</b>	<b>5 619</b>	<b>139</b>	<b>(12)</b>	<b>10</b>	<b>5 482</b>	<b>(103)</b>	<b>18</b>	<b>5 567</b>
Основные средства и нематериальные активы	(3 264)	(91)	—	—	(3 173)	(33)	(18)	—	(3 122)	95	—	(3 217)
Дебиторская задолженность	(2 325)	(2 325)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Кредиторская задолженность	—	1 531	—	(94)	(1 437)	244	51	11	(1 743)	575	5	(2 323)

Авансы выданные и прочая дебиторская задолженность	—	1 513	—	—	(1 513)	795	—	—	(2 308)	(461)	—	(1 847)
Кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде	(584)	(584)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Прочие финансовые активы	—	—	—	—	—	—	—	—	—	274	—	(274)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(6 173)</b>	<b>44</b>	<b>—</b>	<b>(94)</b>	<b>(6 123)</b>	<b>1 006</b>	<b>33</b>	<b>11</b>	<b>(7 173)</b>	<b>483</b>	<b>5</b>	<b>(7 661)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(895)</b>	<b>(295)</b>	<b>—</b>	<b>(96)</b>	<b>(504)</b>	<b>1 145</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>(1 691)</b>	<b>380</b>	<b>23</b>	<b>(2 094)</b>

В соответствии с учетной политикой Группы был произведен взаимозачет некоторых отложенных налоговых активов и обязательств. Ниже приведен анализ остатков по отложенным налогам (после взаимозачета), представленных в консолидированном отчете о финансовом положении:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Отложенные налоговые активы	793	898	691
Отложенные налоговые обязательства	(1 688)	(1 402)	(2 382)
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(895)</b>	<b>(504)</b>	<b>(1 691)</b>

Налогооблагаемые временные разницы, связанные с нераспределенной прибылью дочерних предприятий и ассоциированных компаний, были представлены следующим образом:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Дочерние предприятия	42 769	24 353	12 988
	<b>42 769</b>	<b>24 353</b>	<b>12 988</b>

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов отложенные налоговые обязательства, возникающие в результате данных разниц, не отражались, поскольку руководство считает, что Группа способна контролировать сроки реализации данных разниц и существует вероятность того, что в обозримом будущем данные разницы не будут реализованы. Непризнанные разницы относятся к дочерним предприятиям, зарегистрированным на территории Российской Федерации.

Переносимые на будущие периоды накопленные неиспользованные налоговые убытки некоторых дочерних предприятий Группы, которые могут быть зачтены в счет будущей налогооблагаемой прибыли и по которым не признавались отложенные налоговые активы, представлены следующим образом:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
АО «Вертолеты России»	1 655	1 046	441
ОАО «КАМОВ»	262	377	375
ОАО «Кумертауское авиационное производственное предприятие»	1 085	494	174
ОАО «Новосибирский авиаремонтный завод»	—	—	3
<b>Итого</b>	<b>3 002</b>	<b>1 917</b>	<b>993</b>

Отложенные налоговые активы по неиспользованным налоговым убыткам, переносимым на будущие периоды, не признавались в связи с низкой вероятностью поступления в будущем налогооблагаемой прибыли, в счет которой могут быть зачтены данные неиспользованные налоговые убытки. Срок переноса неиспользованных налоговых убытков истекает в течение периода до 2023 года.

## 23. ЗАПАСЫ

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Материалы (по себестоимости или чистой цене продажи)	31 880	28 137	23 855
Незавершенное производство (по себестоимости или чистой цене продажи)	13 846	7 582	6 519
Готовая продукция (по себестоимости или чистой цене продажи)	1 339	712	466
<b>Итого запасы по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи</b>	<b>47 065</b>	<b>36 431</b>	<b>30 840</b>

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 года, 1 238 млн рублей (в 2013 году: 825 млн рублей; в 2012 году: 824 млн рублей) были отражены в качестве расходов на списание стоимости запасов до чистой цены продажи.

За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2014 года, были восстановлены расходы по списанию стоимости запасов до чистой цены продажи в сумме 617 млн рублей (2013 г.: 286 млн рублей, 2012 г.: 500 млн рублей).

Отдельные запасы были предоставлены в залог под обеспечение банковских кредитов и займов, выданных Группе:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Балансовая стоимость запасов	206	609	320

## 24. ДОГОВОРЫ НА СТРОИТЕЛЬСТВО

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Расходы по договорам на строительство и отраженная прибыль за вычетом отраженных убытков	44 708	35 966	34 624
За вычетом выставленных счетов на оплату	(38 593)	(45 636)	(30 676)
	<b>6 115</b>	<b>(9 670)</b>	<b>3 948</b>
<b>Отражено в консолидированной финансовой отчетности в составе:</b>			
Суммы к получению по договорам на строительство	22 864	15 876	16 871
> включая суммы к получению от Министерства обороны РФ в рамках Программы развития вооружений	1 788	3 820	2 321
Задолженность по договорам на строительство	(16 749)	(25 546)	(12 923)
> включая задолженность Министерства обороны РФ в рамках Программы развития вооружений	(1 265)	(6 820)	(1 704)
	<b>6 115</b>	<b>(9 670)</b>	<b>3 948</b>

В 2011 году в связи с реализацией Российской государственной программы развития вооружений («Программа развития вооружений») на 2011–2020 гг. дочерние предприятия Группы заключили ряд долгосрочных договоров с Министерством обороны Российской Федерации («Министерство обороны»), предусматривающих производство и поставку военной вертолетной техники в 2011–2020 гг. По условиям данных договоров, существенная доля задолженности Министерства обороны оплачивается с отсрочкой, через четыре года с момента осуществления поставок или позднее. Программой предусмотрено, что в связи с вышеуказанными долгосрочными договорами дочерние предприятия Группы заключают договоры с банками, контролируемые государством, о предоставлении кредитных линий. Поступления денежных средств по долгосрочным договорам от Министерства обороны будут использованы для погашения задолженности по кредитным договорам. Обязательства Министерства обороны по данным договорам полностью обеспечены гарантиями Министерства финансов Российской Федерации («Министерство финансов»). Группа будет освобождена от обязательств по оплате непогашенной задолженности по кредитным линиям в случае неисполнения или несвоевременного исполнения Министерством обороны обязательств по долгосрочным договорам. При этом задолженность по кредитным линиям, обеспеченным гарантией, будет погашена Министерством финансов. В связи с тем, что кредитные линии связаны с договорами на строительство вертолетов и расчеты по ним осуществляются автоматически, по мере перечисления средств Министерством обороны по договорам на строительство, а не по усмотрению Группы, поступления от таких кредитных линий, по сути, представляют собой авансы полученные. Процентные расходы по данным кредитным договорам подлежат полному возмещению Министерством обороны.

Задолженность по договорам на строительство в рамках Программы развития вооружений, включает:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Средства, привлеченные по кредитным линиям в рамках Программы развития вооружений</b>	<b>120 892</b>	<b>92 616</b>	<b>59 465</b>
Суммы, выставленные к оплате по договорам в рамках Программы развития вооружений	(90 534)	(84 172)	(53 906)

Суммы к получению по договорам на строительство в рамках Программы развития вооружений	(29 093)	(1 624)	(3 855)
<b>Задолженность по договорам на строительство в рамках Программы развития вооружений (авансы полученные)</b>	<b>1 265</b>	<b>6 820</b>	<b>1 704</b>

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов суммы, привлеченные по кредитным договорам, обеспеченным гарантией Российской Федерации в рамках Программы развития вооружений, представлены следующим образом:

НАИМЕНОВАНИЕ БАНКА	ВАЛЮТА	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	
		СТАВКА, %	ОСТАТОК	СТАВКА, %	ОСТАТОК	СТАВКА, %	ОСТАТОК
ОАО «Банк ВТБ»	Рубль	8–9,75	69 926	8,2–10,5	40 627	8,0–9,75	30 846
ОАО «Сбербанк России»	Рубль	8,2–9,75	48 052	8,0–10,5	49 621	8,2–9,1	27 114
«Внешэкономбанк»	Рубль	7	2 914	7	2 368	7	1 505
<b>Итого</b>			<b>120 892</b>		<b>92 616</b>		<b>59 465</b>

## 25. ПРОЧИЕ НАЛОГИ

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Дебиторская задолженность по прочим налогам</b>			
Дебиторская задолженность по НДС	6 545	5 761	5 811
Прочее	63	61	65
<b>Итого</b>	<b>6 608</b>	<b>5 822</b>	<b>5 876</b>

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Задолженность по прочим налогам</b>			
Задолженность по НДС	1 454	1 857	1 696
Налог на доходы физических лиц и социальные отчисления	1 159	619	660
Налог на имущество	118	105	121
Прочее	257	100	78
<b>Итого</b>	<b>2 988</b>	<b>2 681</b>	<b>2 555</b>



## 26. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Расчетные счета в банках, в т. ч.</b>			
В рублях	11 433	7 113	5 835
В долларах США	9 776	3 206	1 062
В евро	2 806	173	1 041
<b>Банковские депозиты, в т. ч.</b>			
В рублях	3 672	5 522	2 207
В евро	376	—	295
В долларах США	3 663	—	221
Прочие денежные средства и их эквиваленты	38	10	49
	<b>31 764</b>	<b>16 024</b>	<b>10 710</b>

### БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ

НАИМЕНОВАНИЕ БАНКА	ВАЛЮТА	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	
		Ставка, %	ОСТАТОК	Ставка, %	ОСТАТОК	Ставка, %	ОСТАТОК
ОАО «Банк ВТБ»	Рубль	2,85	62	—	—	0,9	101
ОАО «Сбербанк России»	Рубль	10,4–26,97	1 844	6,35–6,42	597	5,34–6,9	1 187
ОАО «Сбербанк России»	Долл. США	3,72–4,1	3 368	—	—	—	—
ОАО «Сбербанк России»	Евро	3,3	376	—	—	—	—
ОАО АКБ «Заречье»	Рубль	—	—	3	500	—	—
ОАО АКБ «РОСБАНК»	Рубль	15	11	—	—	—	—
ОАО АКБ «РОСБАНК»	Долл. США	3	281	—	—	—	—
ОАО «Промстройбанк»	Евро	—	—	—	—	0,75	221
ЗАО АКБ «Новикомбанк»	Рубль	16	221	6,9	1 125	6	219
ОАО «Газпромбанк»	Рубль	17	284	—	—	6,75	350
ОАО «Банк ВТБ»	Долл. США	2	14	—	—	0,01	295
ОАО «Россельхозбанк»	Рубль	22,07–28,91	1 250	—	—	6,05	250
ОАО АК «БайкалБанк»	Рубль	—	—	8	2 000	—	—
ОАО «НК Банк»	Рубль	—	—	7,3	1 000	—	—
ОАО «Номос-банк»	Рубль	—	—	6,85	300	—	—
Прочее	Рубль	—	—	—	—	5,75	100
<b>Итого</b>			<b>7 711</b>		<b>5 522</b>		<b>2 723</b>

Все банковские депозиты, отнесенные к денежным средствам и их эквивалентам, имеют первоначальные сроки погашения менее трех месяцев.

## 27. КАПИТАЛ

### ОБЫКНОВЕННЫЕ АКЦИИ

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	
	Количество АКЦИЙ	Уставный КАПИТАЛ, ТЫС. РУБ.	Количество АКЦИЙ	Уставный КАПИТАЛ, ТЫС. РУБ.	Количество АКЦИЙ	Уставный КАПИТАЛ, ТЫС. РУБ.
<b>На начало года</b>	<b>95 273 116</b>	<b>95 273</b>	<b>95 273 116</b>	<b>95 273</b>	<b>94 994 000</b>	<b>95 000</b>
Дробление акций	—	—	—	—	—	—
Дополнительные акции, выпущенные 11 сентября 2012 г. (см. ниже)	—	—	—	—	279 116	273
<b>На конец года</b>	<b>95 273 116</b>	<b>95 273</b>	<b>95 273 116</b>	<b>95 273</b>	<b>95 273 116</b>	<b>95 273</b>

На 31 декабря 2014 года уставный капитал Компании состоит из 95 273 116 (2013 г.: 95 273 116; 2012 г.: 95 273 116) разрешенных к выпуску, выпущенных и размещенных обыкновенных акций номинальной стоимостью один рубль.

В 2012 году Компания дополнительно выпустила 279 116 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Все акции были приобретены «Оборонпром». В качестве вознаграждения за дополнительно выпущенные акции «Оборонпром» передал 46 350 обыкновенных акций «КумАПП», дочернего предприятия Группы. Вознаграждение в размере 153 млн руб., уплаченное «Оборонпром» за обыкновенные акции «КумАПП», было отражено как увеличение добавочного капитала по состоянию на 31 декабря 2012 г.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, дивиденды, приходящиеся на неконтролирующие доли участия, представлены следующим образом:

НАЗВАНИЕ ОРГАНИЗАЦИИ	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
ПАО «Казанский вертолетный завод»	9	6	—
ОАО «Улан-Удэнский авиационный завод»	28	—	—
ОАО «Ступинское машиностроительное производственное предприятие»	149	30	19
ОАО «ААК «Прогресс»	13	—	—
ОАО «Редуктор-ПМ»	—	1	10
ОАО «Московский вертолетный завод им. М.Л. Миля»	28	10	—
ОАО «Роствертол»	226	91	43
<b>Итого</b>	<b>453</b>	<b>138</b>	<b>72</b>

### ДИВИДЕНДЫ И НЕРАСПРЕДЕЛЕННАЯ ПРИБЫЛЬ

Группа объявила дивиденды, приходящиеся на акционеров Компании, за 2013 год в размере 975 млн руб. (2012 г.: 916 млн руб.), дивиденды на акцию в размере 10,23 руб.

## ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию за годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, рассчитывалась исходя из средневзвешенного количества обыкновенных акций Компании, находящихся в обращении в течение соответствующих периодов.

	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	За год по 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций Компании	95 273 116	95 273 116	95 078 882

Величина чистой прибыли, используемая при расчете базовой и разводненной прибыли на акцию, за годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, эквивалентна сумме прибыли, приходящейся на акционеров Компании, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе за соответствующие периоды.

## 28. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	Процент- ная ставка	На 31 декабря 2014 г.		На 31 декабря 2013 г.		На 31 декабря 2012 г.	
		Ставка, %	Остаток	Ставка, %	Остаток	Ставка, %	Остаток
<b>Обеспеченные банковские кредиты, в т. ч.</b>							
<b>В рублях</b>							
ОАО «Сбербанк России»	Фиксир.	8–12	12 187	8–11	16 246	7–11	23 638
«Внешэкономбанк»	Различн.	11–12	4 009	11–12	4 895	11–12	4 412
ОАО «Альфа Банк»	Фиксир.	9–13	4 227	9–11	3 452	9–10	3 830
ОАО «Газпромбанк»	Различн.	9–11	250	9–10	1 891	9–10	3 274
ОАО «Банк ВТБ»	Фиксир.	10–12	619	9–10	3 991	8	2 863
ЗАО АКБ «Новикомбанк»	Фиксир.	10–12	1 435	10–12	1 873	9–12	2 708
ОАО «АКБ «РОССИЯ»	Фиксир.	–	–	–	–	10	1 696
ОАО АКБ «Росбанк»	Фиксир.	–	–	9	150	11	1 408
ОАО АКБ «Заречье»	Фиксир.	–	–	–	–	9	235
ОАО АКБ «Урал ФД»	Фиксир.	10	200	10	200	10	200
Прочие	Различн.	10–11	56	10–11	149	9–10	185
<b>В долларах США</b>							
ОАО АКБ «Росбанк»	Фиксир.	3	4 765	–	–	4	2 278
ОАО «Банк ВТБ»	Фиксир.	5	13 633	5	5 853	–	–
ОАО «Сбербанк России»	Фиксир.	2–6	12 609	5–6	10 741	5–8	1 982
«Внешэкономбанк»	Различн.	–	–	–	–	5	1 181
ОАО «Газпромбанк»	Фиксир.	6	733	3–6	836	6	308

ОАО «Альфа Банк»	Фиксир.	–	–	3–4	147	4–6	304
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	Фиксир.	–	–	–	–	4	182

### В евро

ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	Фиксир.	–	–	–	–	8	2 132
ОАО «Сбербанк России»	Различн.	2–5	278	1–7	297	2–6	1 101
ОАО «Газпромбанк»	Фиксир.	7	1 133	7	940	7	855
Прочие	Фиксир.	–	–	7	18	7	16

### Необеспеченные кредиты и займы, в т. ч.

#### В рублях

ОАО «Сбербанк России»	Фиксир.	8–15	16 049	8–9	5 075	9–11	7 476
ОАО «Банк ВТБ»	Различн.	8–11	1 230	8–10	3 724	9–10	5 309
ОАО АК «БайкалБанк»	Фиксир.	10	350	–	–	–	–
ОАО «Альфа-банк»	Фиксир.	11	174	11	139	–	–
ОАО «Газпромбанк»	Различн.	–	–	9	500	10	3 322
Mustoe Limited	Фиксир.	–	–	–	–	9	200
АО «ОПК «Оборонпром»	Фиксир.	12	899	–	–	0–7	184
ОАО «Меткомбанк»	Фиксир.	–	–	–	–	8	150
Прочие	Фиксир.	–	–	–	–	–	20

#### В долларах США

ОАО «Альфа-банк»	Фиксир.	4	748	–	–	–	–
ОАО «Банк ВТБ»	Фиксир.	–	–	–	–	6	5 843
ОАО «Рособоронэкспорт»	Фиксир.	–	–	6	358	6	453

#### В евро

ООО «ВО «Станкоимпорт»	Различн.	1–1,75	199	1–1,75	192	–	–
Начисленные проценты	Не применимо	–	563	–	582	–	253
Долгосрочные облигации	Фиксир.	8,25–8,75	19 869	8,25–8,75	19 869	–	–
<b>Итого</b>			<b>96 215</b>		<b>82 118</b>		<b>77 998</b>
<b>Долгосрочная часть кредитов и займов</b>			<b>55 333</b>		<b>47 681</b>		<b>34 440</b>
<b>Краткосрочная часть, подлежащая погашению в течение года и учтенная в составе краткосрочных обязательств</b>			<b>40 882</b>		<b>34 437</b>		<b>43 558</b>

Банковские займы накладывают определенные ограничения (ковенанты). В частности, накладываются ограничения в отношении некоторых операций и финансовых показателей, а также в отношении величины задолженности и рентабельности. Некоторые кредитные соглашения предусматривают показатель минимального

размера выручки, который предприятия Группы должны соблюдать каждый год, а также минимального размера поступлений денежных средств, которые ежемесячно должны проходить через текущие банковские счета соответствующих дочерних предприятий Группы. Группа выполняет все ограничительные условия кредитных договоров.

Анализ сроков погашения кредитов и займов представлен следующим образом:

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
В течение одного месяца	613	600	2 693
От одного до трех месяцев	10 152	833	4 380
От трех месяцев до 1 года	30 117	33 004	36 485
<b>Итого краткосрочная часть, подлежащая погашению в течение года</b>	<b>40 882</b>	<b>34 437</b>	<b>43 558</b>
В течение второго года	22 794	16 432	15 116
В течение третьего года	9 044	8 652	14 455
В течение четвертого года	17 550	1 434	3 013
В течение пятого года и последующих периодов	5 945	21 163	1 856
<b>Итого долгосрочная часть кредитов и займов</b>	<b>55 333</b>	<b>47 681</b>	<b>34 440</b>
<b>Итого</b>	<b>96 215</b>	<b>82 118</b>	<b>77 998</b>

Ряд акций дочерних предприятий Группы был предоставлен в залог под обеспечение банковских кредитов и займов, выданных Группе:

	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
ОАО «КАМОВ»	1 360 447 119	1 360 447 119	1 360 447 119
ПАО «Казанский вертолетный завод»	69 870 671	69 870 671	69 870 671
ОАО «Улан-Удэнский авиационный завод»	31 666 919	31 666 919	31 666 919

## 29. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	МИНИМАЛЬНЫЕ АРЕНДНЫЕ ПЛАТЕЖИ			ТЕКУЩАЯ СТОИМОСТЬ МИНИМАЛЬНЫХ АРЕНДНЫХ ПЛАТЕЖЕЙ		
	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
В течение первого года	95	115	319	62	71	252
В течение второго года	84	84	78	70	57	57
В течение третьего года	15	72	49	14	61	37
В течение четвертого года	4	11	17	4	10	12
В течение пятого года и последующих периодов	—	2	3	—	1	2
	<b>198</b>	<b>284</b>	<b>466</b>	<b>150</b>	<b>200</b>	<b>360</b>

За вычетом предстоящих финансовых расходов	(48)	(84)	(106)	Не применимо	Не применимо	Не применимо
<b>Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде</b>	<b>150</b>	<b>200</b>	<b>360</b>	<b>150</b>	<b>200</b>	<b>360</b>
<b>Итого краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде</b>				<b>63</b>	<b>71</b>	<b>252</b>
<b>Итого долгосрочная часть обязательств по финансовой аренде</b>				<b>87</b>	<b>129</b>	<b>108</b>

Группа арендует основные средства по ряду договоров финансовой аренды. Средний срок аренды составляет 51 месяц. Все платежи по заключенным договорам являются фиксированными.

## 30. ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### ПЕНСИОННЫЙ ПЛАН С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЗНОСАМИ

За годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов, взносы предприятий Группы в Пенсионный фонд Российской Федерации составили:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации	4 760	4 050	3 464

### ПЕНСИОННЫЕ ПЛАНЫ С УСТАНОВЛЕННЫМИ ВЫПЛАТАМИ

Все предприятия Группы имеют нефондированные пенсионные планы с установленными выплатами, которые включают:

- > единовременные пособия при выходе на пенсию по старости или инвалидности
- > периодические (ежеквартальные) и другие пожизненные выплаты неработающим пенсионерам;
- > негосударственные пенсии бывшим работникам Компании;
- > выплаты премий, приуроченные к юбилеям работников;
- > выплаты в связи со смертью работников и пенсионеров (бывших работников) Компании;
- > выплаты в связи со смертью родственников работников и пенсионеров (бывших работников) Компании.

Пенсионные планы с установленными выплатами подвергают Группу актуарным рискам, таким как риск изменения процентной ставки, риск продолжительности жизни и риск изменения заработной платы.

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов оценка обязательств Группы по установленным пенсионным выплатам была произведена независимым актуарием.

МСФО (IAS) 19R был применен ретроспективно с 1 января 2012 года.

Переоценка чистого обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами признается в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей и убытков.

Стоимость прошлых услуг признается сразу же в составе прибылей и убытков.

Суммы, отраженные в составе прибылей и убытков в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	За год по 31 декабря 2014 г.			За год по 31 декабря 2013 г.			За год по 31 декабря 2012 г.		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
Чистые расходы по пенсионному плану с установленными выплатами									
Стоимость текущих услуг	94	22	<b>116</b>	35	20	<b>55</b>	32	8	<b>40</b>
Чистая сумма процентов в отношении чистого обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами	128	10	<b>138</b>	46	2	<b>48</b>	33	1	<b>34</b>
Переоценка чистого обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами	—	(5)	<b>(5)</b>	—	101	<b>101</b>	—	15	<b>15</b>
Признание стоимости прошлых услуг	751	—	<b>751</b>	107	—	<b>107</b>	69	19	<b>88</b>
Прочие актуарные корректировки	—	—	<b>—</b>	76	—	<b>76</b>	63	—	<b>63</b>
<b>Чистые расходы по пенсионному плану с установленными выплатами</b>	<b>973</b>	<b>27</b>	<b>1 000</b>	<b>264</b>	<b>123</b>	<b>387</b>	<b>197</b>	<b>43</b>	<b>240</b>

Изменения текущей стоимости обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами представлены ниже:

	За год по 31 декабря 2014 г.			За год по 31 декабря 2013 г.			За год по 31 декабря 2012 г.		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
<b>На 1 января</b>	<b>897</b>	<b>136</b>	<b>1 033</b>	<b>621</b>	<b>48</b>	<b>669</b>	<b>434</b>	<b>14</b>	<b>448</b>
Стоимость текущих услуг	94	22	<b>116</b>	35	20	<b>55</b>	31	9	<b>40</b>
Стоимость процентов	128	10	<b>138</b>	46	2	<b>48</b>	33	1	<b>34</b>
Стоимость прошлых услуг	751	3	<b>754</b>	107	—	<b>107</b>	70	19	<b>89</b>

Актуарные (прибыли)/убытки, возникающие в результате изменений демографических допущений	(5)	(5)	<b>(10)</b>	83	(4)	<b>79</b>	(93)	6	<b>(87)</b>
Актуарные (прибыли)/убытки, возникающие в результате изменений финансовых допущений	(454)	(27)	<b>(481)</b>	(138)	(14)	<b>(152)</b>	(32)	(4)	<b>(36)</b>
Корректировки на основе прошлого опыта	(22)	24	<b>2</b>	110	119	<b>229</b>	145	12	<b>157</b>
Прочие актуарные корректировки	—	—	<b>—</b>	76	—	<b>76</b>	63	—	<b>63</b>
Произведенные выплаты	(112)	(22)	<b>(134)</b>	(43)	(35)	<b>(78)</b>	(30)	(9)	<b>(39)</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>1 277</b>	<b>141</b>	<b>1 418</b>	<b>897</b>	<b>136</b>	<b>1 033</b>	<b>621</b>	<b>48</b>	<b>669</b>

Изменения справедливой стоимости активов пенсионного плана с установленными выплатами представлены ниже:

	За год по 31 декабря 2014 г.			За год по 31 декабря 2013 г.			За год по 31 декабря 2012 г.		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
<b>На 1 января</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
Доход по процентам	—	—	<b>—</b>	—	—	<b>—</b>	—	—	<b>—</b>
Взносы работодателя	112	22	<b>134</b>	43	35	<b>78</b>	30	9	<b>39</b>
Произведенные выплаты	(112)	(22)	<b>(134)</b>	(43)	(35)	<b>(78)</b>	(30)	(9)	<b>(39)</b>
Переоценка чистого обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами	—	—	<b>—</b>	—	—	<b>—</b>	—	—	<b>—</b>
<b>На 31 декабря</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>

Влияние на консолидированный отчет о финансовом положении перехода на IAS 19R представлен ниже:

	За год по 31 декабря 2014 г.			За год по 31 декабря 2013 г.			За год по 31 декабря 2012 г.		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого
<b>Чистые обязательства на 1 января</b>	<b>(897)</b>	<b>(136)</b>	<b>(1 033)</b>	<b>(621)</b>	<b>(48)</b>	<b>(669)</b>	<b>(434)</b>	<b>(14)</b>	<b>(448)</b>

Чистые расходы, отраженные в составе прибылей и убытков	(973)	(27)	<b>(1 000)</b>	(264)	(123)	<b>(387)</b>	(197)	(43)	<b>(240)</b>
переоценка чистого обязательства (актива) пенсионного плана с установленными выплатами	481	—	<b>481</b>	(55)	—	<b>(55)</b>	(20)	—	<b>(20)</b>
Взносы работодателя	112	22	<b>134</b>	43	35	<b>78</b>	30	9	<b>39</b>
<b>Чистые обязательства на 31 декабря</b>	<b>(1 277)</b>	<b>(141)</b>	<b>(1 418)</b>	<b>(897)</b>	<b>(136)</b>	<b>(1 033)</b>	<b>(621)</b>	<b>(48)</b>	<b>(669)</b>

Основные актуарные допущения, применявшиеся для определения суммы обязательства представлены ниже:

	За год по 31 декабря 2014 г.	За год по 31 декабря 2013 г.	За год по 31 декабря 2012 г.
Ставка дисконтирования	12,00%	8,00%	7,20%
Темп прироста заработной платы	7,00%	7,00%	7,50%
Инфляция / Ожидаемое увеличение пенсионных выплат	8,50%	5,50%	6,00%
Смертность	Таблица смертности РФ 2011 года скорректированная на 80%	Таблица смертности РФ 2011 года скорректированная на 80%	Таблица смертности РФ 1986–1987 гг.

## Анализ чувствительности

Расчет обязательства пенсионного плана с установленными выплатами чувствителен к существенным актуарным допущениям.

В таблице ниже представлен эффект, как на обязательства пенсионного плана с установленными выплатами повлияли бы изменения соответствующих актуарных допущений, возникновение которых на указанную дату было обоснованно вероятным:

	-1%	+1%
Ставка дисконтирования	54	(51)
Темп прироста заработной платы	(20)	22
Инфляция/Ожидаемое увеличение пенсионных выплат	(33)	36
Уровень текучести кадров	26	(24)

	За год по 31 декабря 2014 г.			За год по 31 декабря 2013 г.			За год по 31 декабря 2012 г.		
	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого	Выплаты по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения работникам	Итого

### Фондирование

Предприятия Группы имеют нефондированные пенсионные планы с установленными выплатами

	100	25	125	61	18	79	28	7	35
Группа ожидает сделать взнос в пенсионный план с установленными выплатами в размере									
Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана с установленными выплатами на конец отчетного периода составила, года	8	7	15	11	8	19	11	8	19

## 31. РЕЗЕРВЫ

	РЕЗЕРВ ПО ГАРАНТИЙНОМУ ОБСЛУЖИВАНИЮ	СУДЕБНЫЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВА И ИСКИ	Прочие	Итого
<b>На 1 января 2012 г.</b>	<b>697</b>	<b>574</b>	—	<b>1 271</b>
Увеличение резервов	519	23	—	<b>542</b>
Использовано резервов	(364)	(480)	—	<b>(844)</b>
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>852</b>	<b>117</b>	—	<b>969</b>
Увеличение резервов	913	—	—	<b>913</b>
Использовано резервов	(860)	(117)	—	<b>(977)</b>
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>905</b>	—	—	<b>905</b>
Увеличение резервов	896	433	2	<b>1 331</b>
Использовано резервов	(694)	—	—	<b>(694)</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>1 107</b>	<b>433</b>	<b>2</b>	<b>1 542</b>

Ниже приведен анализ краткосрочных и долгосрочных резервов, представленных в консолидированном отчете о финансовом положении:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Долгосрочные резервы	458	378	411
Краткосрочные резервы	1 084	527	558
	<b>1 542</b>	<b>905</b>	<b>969</b>

## 32. Авансы ПОЛУЧЕННЫЕ

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Нефинансовые обязательства</b>			
Авансы полученные	25 292	12 330	7 551
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>25 292</b>	<b>12 330</b>	<b>7 551</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Авансы, полученные от «Оборонпром» в отношении будущего взноса в уставный капитал дочерних предприятий Группы	960	1 331	702
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>960</b>	<b>1 331</b>	<b>702</b>
<b>Итого авансы полученные</b>	<b>26 252</b>	<b>13 661</b>	<b>8 253</b>

## 33. ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Нефинансовые обязательства</b>			
Задолженность по оплате труда	2 274	1 921	1 708
Начисления компенсаций за неиспользованные отпуска	1 610	1 488	1 331
<b>Итого нефинансовые обязательства</b>	<b>3 884</b>	<b>3 409</b>	<b>3 039</b>
<b>Финансовые обязательства</b>			
Дивиденды к выплате	48	43	509
Прочая кредиторская задолженность	9 230	6 995	5 063
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>9 278</b>	<b>7 038</b>	<b>5 572</b>
<b>Итого прочая кредиторская задолженность</b>	<b>13 162</b>	<b>10 447</b>	<b>8 611</b>

## 34. НЕДЕНЕЖНЫЕ ОПЕРАЦИИ

Следующие неденежные операции были исключены из состава операций по инвестиционной деятельности, представленной в отчете о движении денежных средств:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
<b>Неденежная инвестиционная деятельность</b>			
Основные средства, приобретенные по договорам финансовой аренды	40	127	291
<b>Итого неденежная инвестиционная деятельность</b>	<b>40</b>	<b>127</b>	<b>291</b>

## 35. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Расчетная справедливая стоимость отдельных финансовых инструментов была определена на основе имеющейся рыночной информации или иных методов оценки, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при интерпретации рыночных данных и выработке оценочных значений. Соответственно, применяемые оценки могут не соответствовать суммам, которые Группа способна получить в условиях текущей рыночной конъюнктуры. Использование различных допущений и методик оценки может оказать существенное влияние на оценочные значения справедливой стоимости.

Расчетная справедливая стоимость краткосрочных финансовых активов и обязательств, которые включают денежные средства и их эквиваленты, торговую дебиторскую задолженность, векселя, выданные займы, банковские депозиты, краткосрочные кредиты и займы, торговую кредиторскую задолженность, приблизительно соответствовала их балансовой стоимости ввиду краткосрочного характера данных инструментов. Справедливая стоимость долгосрочных финансовых активов, которые включают векселя, выданные займы и банковские депозиты, определяется с учетом значимости остатков, непогашенных на отчетную дату.

Балансовая и справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы представлены следующим образом:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	
	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ	БАЛАНСОВАЯ СТОИМОСТЬ	СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	31 764	31 764	16 024	16 024	10 710	10 710
Краткосрочная торговая дебиторская задолженность	18 091	18 091	19 383	19 383	10 734	10 734
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность	741	741	318	318	157	157

Прочая дебиторская задолженность	5 532	5 532	2 810	2 810	1 773	1 773
Банковские депозиты	167	167	166	166	415	415
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	806	806	808	808	815	815
Займы выданные	856	856	552	552	260	260
Векселя	—	—	53	53	—	—
Прочие финансовые активы	4	4	—	—	—	—
	<b>57 961</b>	<b>57 961</b>	<b>40 114</b>	<b>40 114</b>	<b>24 864</b>	<b>24 864</b>

**Финансовые обязательства**

Кредиты и займы	96 215	95 033	82 118	81 440	77 998	77 263
Обязательства по финансовой аренде	150	150	200	200	360	360
Торговая кредиторская задолженность	5 294	5 294	4 358	4 358	6 208	6 208
Прочая кредиторская задолженность	9 230	9 230	6 995	6 995	5 063	5 063
	<b>110 889</b>	<b>109 707</b>	<b>93 671</b>	<b>92 993</b>	<b>89 629</b>	<b>88 894</b>

**МЕТОДЫ ОЦЕНКИ**

Справедливая стоимость финансовых обязательств, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости, определялась в соответствии с общепринятыми моделями определения стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков, с применением текущих рыночных процентных ставок. По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов ставки дисконтирования, используемые для определения справедливой стоимости долгосрочных кредитов и займов, деноминированных в рублях, составляли 9,68%, 9,83% и 10,04%, соответственно; справедливая стоимость долгосрочных займов, деноминированных в долларах США, рассчитывалась с использованием ставки дисконтирования в размере 2,52%, 6,30% и 6,43%, соответственно; а справедливая стоимость долгосрочных займов, деноминированных в евро, рассчитывалась с использованием ставки дисконтирования в размере 5,20%, 7,51% и 7,66%, соответственно.

Для определения справедливой стоимости еврооблигаций деноминированных в рублях, ставка дисконтирования используется рыночная в размере 8,25–8,75%.

Ставка дисконтирования определяется как средневзвешенная процентная ставка по займам, выданным дочерним предприятиям Группы коммерческими банками.

По мнению руководства, данные ставки дисконтирования представляют собой процентные ставки, по которым Группа оплачивала бы аналогичные кредиты и займы на конец каждого из представленных отчетных периодов.

Анализ финансовых инструментов, оцененных по справедливой стоимости и объединенных по уровням 1–3 в зависимости от возможности надежного определения их справедливой стоимости, представлен следующим образом.

Уровень 1 — **рыночная котировка**: при оценке финансовых инструментов используются котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным инструментам.

Уровень 2 — **метод оценки с использованием наблюдаемых исходных данных**: финансовые инструменты с рыночными котировками для аналогичных инструментов на активном рынке или рыночными котировками для аналогичных инструментов на неактивном рынке, или финансовые инструменты, оценка которых проводится на основе наблюдаемых исходных данных.

Уровень 3 — **метод оценки с использованием существенных ненаблюдаемых исходных данных**: финансовые инструменты, оценка которых проводится на основе методов оценки, согласно которым существенные исходные данные не наблюдаются.

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов и за годы по указанным датам Группа не имела финансовых инструментов, относящихся к Уровню 2, в связи с чем соответствующая информация не представлена.

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	
	УРОВЕНЬ 1	УРОВЕНЬ 3	УРОВЕНЬ 1	УРОВЕНЬ 3	УРОВЕНЬ 1	УРОВЕНЬ 3
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	18	788	18	790	18	797

**ИЗМЕНЕНИЯ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ УРОВНЯ 3**

Группа классифицирует ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, которые представляют собой инвестиции в неотируемые долевые ценные бумаги, в рамках Уровня 3 иерархии источников справедливой стоимости.

Ниже приводится сверка значений на начало и конец отчетного периода с учетом изменений:

	ОАО «ТВЦ РОСТВЕРТОЛ»	АО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»	ОАО АКБ «ЗАРЕЧЬЕ»	ОАО АКБ «ДОНКОМБАНК»	ПРОЧЕЕ	Итого
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>359</b>	<b>160</b>	<b>168</b>	<b>77</b>	<b>33</b>	<b>797</b>
Прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного убытка	—	—	(29)	(17)	(3)	<b>(49)</b>
Покупки	—	—	—	—	42	<b>42</b>
Продажи	—	—	—	—	—	—
<b>На 31 декабря 2013 г.</b>	<b>359</b>	<b>160</b>	<b>139</b>	<b>60</b>	<b>72</b>	<b>790</b>
Прибыли и убытки, признанные в составе прочего совокупного убытка	—	—	—	11	—	<b>11</b>
Покупки	—	—	—	—	—	—
Продажи	—	—	—	—	(13)	<b>(13)</b>
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>	<b>359</b>	<b>160</b>	<b>139</b>	<b>71</b>	<b>59</b>	<b>788</b>

При изменении одного или нескольких параметров справедливая стоимость существенно не изменится.

## 36. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Руководство Группы регулярно анализирует структуру капитала. На основании результатов такого анализа Группа предпринимает меры по поддержке сбалансированности общей структуры капитала за счет выплаты дивидендов, дополнительного выпуска и выкупа собственных акций, а также выпуска новых долговых обязательств или погашения существующей задолженности. Руководство Группы осуществляет мониторинг структуры капитала исходя из соотношения собственных и заемных средств, значение которого не должно превышать 3,0. Данный коэффициент рассчитывается как отношение суммы чистой задолженности к величине капитала, приходящегося на акционера Компании. Сумма чистой задолженности определяется как общая сумма кредитов и займов (Примечание 28) и обязательств по финансовой аренде (Примечание 29), за вычетом денежных средств и их эквивалентов (Примечание 26), отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Кредиты и займы	96 215	82 118	77 998
Обязательства по финансовой аренде	150	200	360
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	(31 764)	(16 024)	(10 710)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>64 601</b>	<b>66 294</b>	<b>67 648</b>
Капитал, приходящийся на акционера Компании	58 592	39 628	31 112
<b>Соотношение собственных и заемных средств</b>	<b>1,10</b>	<b>1,67</b>	<b>2,17</b>

Политика Группы в отношении управления капиталом (введена в конце 2011 финансового года), основывается на соотношении чистой задолженности и скорректированного показателя EBITDA. Руководство Группы планирует регулярно осуществлять мониторинг данного показателя, значение которого не должно превышать 5,0. Расчет скорректированного показателя EBITDA производится в порядке, изложенном в Примечании 5 «Информация по сегментам». Процесс мониторинга будет осуществляться на основании результатов, представленных в консолидированной финансовой отчетности, а также результатов отдельных предприятий Группы.

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Скорректированный показатель EBITDA	47 014	26 304	20 714
Чистая задолженность	64 601	66 294	67 648
<b>Чистая задолженность / скорректированный показатель EBITDA</b>	<b>1,37</b>	<b>2,52</b>	<b>3,27</b>

## 37. РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ О СВЯЗАННЫХ СТОРОНАХ

К связанным сторонам относятся акционеры и компании, находящиеся в общем владении или под контролем Правительства Российской Федерации, либо на которые Правительство Российской Федерации, а также ключевой управленческий персонал, оказывают существенное влияние. В ходе обычной деятельности предприятия Группы заключают различные сделки купли-продажи и договоры на оказание услуг со связанными сторонами. Данные сделки заключаются, в первую очередь, с государственными органами Российской Федерации и прочими компаниями, находящимися под контролем государства. Данные сделки осуществляются на условиях, не всегда применимых к операциям с третьими лицами. Группа получила кредиты и открыла депозиты в банках, являющихся связанными сторонами, на условиях, указанных в примечаниях к настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Операции между предприятиями Группы, являющимися ее связанными сторонами, были полностью исключены из настоящей консолидированной финансовой отчетности и не раскрываются в данном примечании.

### ФИНАНСОВЫЕ ГАРАНТИИ И ОБЕСПЕЧЕННЫЕ КРЕДИТЫ

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов связанные стороны («Оборонпром» и некоторые банки) предоставили гарантии в размере 20 056 млн руб., 30 421 млн руб. и 26 523 млн руб., соответственно, по отдельным банковским кредитам предприятий Группы.

Существенные операции и остатки по расчетам Группы с Правительством Российской Федерации, а также сторонами, находящимися под контролем Правительства Российской Федерации, и прочими связанными сторонами (как это определено ниже) представлены следующим образом:

	ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ			АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ			ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ДЕПОЗИТЫ			ПРОЧИЕ ИНВЕСТИЦИИ		
	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Группа 1	10 284	18 204	11 621	15 186	17 690	15 200	14 968	6 944	5 828	572	591	117
Группа 2	129	121	126	100	161	37	4 441	2 618	2 581	195	125	155
Группа 3	215	346	151	—	—	—	—	—	—	219	—	7
<b>Итого</b>	<b>10 628</b>	<b>18 671</b>	<b>11 898</b>	<b>15 286</b>	<b>17 851</b>	<b>15 237</b>	<b>19 409</b>	<b>9 562</b>	<b>8 409</b>	<b>986</b>	<b>716</b>	<b>279</b>

	КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ			АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ, В Т.Ч. В РАМКАХ ПРОГРАММЫ РАЗВИТИЯ ВООРУЖЕНИЙ			КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ, ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ		
	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Группа 1	9 424	8 699	7 097	15 291	14 491	12 826	63 459	62 661	63 204



Группа 2	45	91	43	2	4	6	–	18	251
Группа 3	1	1	27	506	–	–	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>9 470</b>	<b>8 791</b>	<b>7 167</b>	<b>15 799</b>	<b>14 495</b>	<b>12 832</b>	<b>63 459</b>	<b>62 679</b>	<b>63 455</b>

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов Группа признала резерв по сомнительной дебиторской задолженности от связанных сторон в размере 273 млн руб., 175 млн руб. и 146 млн руб., соответственно. Расходы/(доходы) по сомнительной дебиторской задолженности связанных сторон, признанные в отчетном периоде, составляют 98 млн руб. (2013 г.: 29 млн руб., 2012 г.: 96 млн руб.).

	РЕАЛИЗАЦИЯ ТОВАРОВ И УСЛУГ, в т.ч. в рамках Программы РАЗВИТИЯ ОРУЖИЙ			ПРИОБРЕТЕНИЕ ТОВАРОВ И УСЛУГ			ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ			ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		
	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	ЗА ГОД ПО 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Группа 1	58 661	57 176	59 150	34 572	31 054	33 146	5 029	3 280	2 848	488	465	184
Группа 2	142	24	32	630	325	483	–	2	22	35	22	57
Группа 3	50	56	192	5	2	1	–	–	–	–	–	–
<b>Итого</b>	<b>58 853</b>	<b>57 256</b>	<b>59 374</b>	<b>35 207</b>	<b>31 381</b>	<b>33 630</b>	<b>5 029</b>	<b>3 282</b>	<b>2 870</b>	<b>523</b>	<b>487</b>	<b>241</b>

Группа 1 включает Правительство Российской Федерации и прочие организации, находящиеся под общим контролем Правительства Российской Федерации.

Группа 2 включает компании, на которые руководство Группы оказывает существенное влияние.

Группа 3 включает зависимые компании Группы.

## ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ КЛЮЧЕВОМУ УПРАВЛЕНЧЕСКОМУ ПЕРСОНАЛУ Группы

За годы, закончившиеся 31 декабря 2014, 2013 и 2012, сумма вознаграждения, выплаченного ключевому управленческому персоналу Группы (в состав которого входит генеральный директор, заместители генерального директора, руководители ключевых подразделений и члены совета директоров Компании), составила 345 млн руб., 141 млн руб. и 142 млн руб., соответственно. Ключевой управленческий персонал получал только краткосрочное вознаграждение.

## ДОГОВОРЫ НА ОСУЩЕСТВЛЕНИЕ ПОЛНОМОЧИЙ ЕДИНОЛИЧНОГО ИСПОЛНИТЕЛЬНОГО ОРГАНА

Группа приняла на себя полномочия единоличного исполнительного органа ОАО «356 АРЗ», ОАО «810 АРЗ», ОАО «319 АРЗ», ОАО «150 АРЗ», ОАО «12 АРЗ», ОАО «99 ЗАТО» (данные организации контролируются Правительством Российской Федерации) на основании договоров, однако Группа не осуществляет контроль над указанными организациями согласно МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

## 38. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Основные риски, присущие деятельности Группы, включают риск ликвидности, кредитный риск, валютный риск и риск изменения процентных ставок. Описание рисков Группы и политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

### РИСК ЛИКВИДНОСТИ

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить все свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа управляет своим риском ликвидности путем поддержания достаточного остатка денежных средств посредством непрерывного контроля прогнозных и фактических денежных потоков и согласования сроков погашения финансовых активов и обязательств. Группа составляет 12-ти месячный финансовый план, который позволяет иметь достаточный остаток денежных средств для погашения операционных расходов, финансовых обязательств и расходов по инвестиционной деятельности по мере их возникновения.

Группа осуществляет мониторинг достаточности средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Задача Группы заключается в поддержании баланса между непрерывностью финансирования и гибкостью за счет использования банковских овердрафтов, кредитов, долговых обязательств, привилегированных акций и договоров финансовой аренды. В соответствии с политикой Группы в течение следующих 12 месяцев должно быть погашено не более 60% кредитов и займов. По состоянию на 31 декабря 2014 года, срок погашения 42% задолженности Группы истекает менее чем через один год (2013 г.: 38%, 2012 г.: 54%), исходя из балансовой стоимости кредитов и займов, отраженных в финансовой отчетности. Группа провела оценку концентрации рисков рефинансирования собственной задолженности и пришла к выводу, что данный риск является низким.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения кредитов и займов Группы (информация по срокам погашения обязательств по финансовой аренде представлена в Примечании 29) на основе недисконтированных сумм, ожидаемых к погашению на наиболее раннюю возможную дату в рамках договорных обязательств, включающих процентные выплаты. В случае если проценты рассчитываются по плавающей ставке, недисконтированная сумма определяется на основе процентной ставки, действующей на отчетную дату.

Сроки погашения кредитов и займов и торговой кредиторской задолженности Группы представлены следующим образом:

	Итого	Срок погашения					
		Просро- ченная задолжен- ность	В течение одного месяца	От одного до трех месяцев	От трех месяцев до одного года	От одного года до пяти лет	В последу- ющие годы
<b>На 31 декабря 2014 г.</b>							
Основная сумма долга кредитов и займов	<b>95 652</b>	–	50	10 152	30 117	50 368	4 965
Проценты по кредитам и займам	<b>15 793</b>	–	607	1 146	4 301	8 029	1 710
Торговая кредиторская задолженность	<b>5 294</b>	307	1 030	1 549	2 408	–	–
	<b>116 739</b>	<b>307</b>	<b>1 687</b>	<b>12 847</b>	<b>36 826</b>	<b>58 397</b>	<b>6 675</b>

На 31 декабря 2013 г.							
Основная сумма долга кредитов и займов	81 536	–	18	833	30 262	45 070	5 353
Проценты по кредитам и займам	18 802	–	562	1 062	4 586	10 323	2 269
Торговая кредиторская задолженность	4 358	260	826	1 225	1 820	227	–
	<b>104 696</b>	<b>260</b>	<b>1 406</b>	<b>3 120</b>	<b>36 668</b>	<b>55 620</b>	<b>7 622</b>
На 31 декабря 2012 г.							
Основная сумма долга кредитов и займов	77 745	–	2 440	4 380	35 096	31 718	4 111
Проценты по кредитам и займам	12 746	–	571	1 046	3 967	6 652	510
Торговая кредиторская задолженность	6 208	108	749	1 258	4 093	–	–
	<b>96 699</b>	<b>108</b>	<b>3 760</b>	<b>6 684</b>	<b>43 156</b>	<b>38 370</b>	<b>4 621</b>

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов Группа не имела выданных финансовых гарантий.

## КРЕДИТНЫЙ РИСК

Кредитный риск представляет собой риск того, что покупатель может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Чаще всего отношения Группы с контрагентами продолжаются в течение многих лет, и в большинстве случаев контрагентами являются предприятия и организации, контролируемые Правительством РФ и других стран. Таким образом, Группа не производит формального анализа кредитоспособности.

Более того, большая часть экспортных продаж Группы осуществляется при посредничестве связанной стороны Группы компании «Рособоронэкспорт», монопольного агента, находящейся под контролем правительства РФ и занимающейся сопровождением экспортных продаж продукции военного и связанного с ним назначения. Группа, как правило, не устанавливает кредитных лимитов, так как большинство заключаемых Группой договоров предполагают авансовые платежи со стороны покупателя, за исключением отдельных соглашений с Министерством обороны Российской Федерации.

Проценты на остаток торговой дебиторской задолженности не начисляются. Резерв по сомнительной торговой дебиторской задолженности создается, исходя из оценочной доли нереальной к взысканию задолженности, определенной исходя из информации, накопленной в прошлом. Как правило, Группа создает 100% резерв по всей дебиторской задолженности со сроком возникновения более 365 дней, за исключением задолженности, которая согласно договору должна быть погашена позже. По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов средневзвешенный срок погашения торговой дебиторской задолженности составлял 90 день, 94 дней и 81 дней, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2014, 2013 и 2012 годов доля пяти крупнейших контрагентов Группы составляла 84%, 85% и 66% общей суммы торговой дебиторской задолженности, соответственно:

НАИМЕНОВАНИЕ КОНТРАГЕНТА	МЕСТОНАХОЖДЕНИЕ ЗАКАЗЧИКА	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Министерство обороны Российской Федерации	Российская Федерация	10 613	9 795	4 097
Министерство внутренних дел Российской Федерации	Российская Федерация	–	–	1 082
Министерство обороны Индии	Индия	2 421	4 349	715
«Чайна Нэшнл Рипаблик»	Китай	–	–	1 178
АО «ОПК «Оборонпром»	Российская Федерация	1 859	305	66
Министерство обороны республики Азербайджан	Азербайджан	–	1 160	–
ООО «ДП «Аэро-Камов»	Российская Федерация	578	867	–
AVIC International Holding Coproration	Китай	648	357	–
		<b>16 119</b>	<b>16 833</b>	<b>7 138</b>

Максимальная величина кредитного риска Группы по финансовым активам представлена следующим образом:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
Денежные средства	31 764	16 024	10 710
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24 364	22 511	12 664
Депозиты	167	166	415
Займы выданные	856	552	260
Прочие финансовые активы	4	–	–
Векселя	–	53	–
<b>Итого</b>	<b>57 155</b>	<b>39 306</b>	<b>24 049</b>

## ВАЛЮТНЫЙ РИСК

Валютный риск представляет собой риск негативного влияния на финансовые результаты Группы в связи с изменением курсов обмена валют, влиянию которых подвержена деятельность Группы. Группа осуществляет операции в иностранной валюте, как следствие, подвергается валютному риску. Приблизительно 53% всех продаж осуществляется в долларах США и 1% – в евро, 16% всех закупок производится в долларах США и 2% – в евро, 34% всех займов Группы выражены в долларах США и 2% – в евро. Группа не проводит формальных процедур по уменьшению валютного риска. Однако руководство Группы полагает, что валютный риск частично компенсируется тем, что приблизительно 54% всех продаж Группы выражены в иностранной валюте, что уменьшает негативное влияние изменения курсов валют по займам и закупкам Группы, выраженным в иностранной валюте (в основном в долларах США). В настоящее время Группа не использует инструменты хеджирования для управления валютным риском.

Балансовая стоимость монетарных активов и обязательств Группы, деноминированных в иностранных валютах, отличных от функциональной валюты Группы, представлены следующим образом:

	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.		НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	
	Долл. США	Евро	Долл. США	Евро	Долл. США	Евро
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	13 439	3 182	3 206	173	1 357	1 262
Прочие финансовые активы	–	–	–	–	67	–
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12 063	2 062	17 814	717	11 175	1 786
<b>Итого активы</b>	<b>25 502</b>	<b>5 244</b>	<b>21 020</b>	<b>890</b>	<b>12 599</b>	<b>3 048</b>
<b>Обязательства</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7 114)	(600)	(5 243)	(623)	(3 782)	(2 405)
Обязательства по финансовой аренде	–	–	–	(67)	(120)	(152)
Кредиты и займы	(32 489)	(1 609)	(17 935)	(1 446)	(12 530)	(4 104)
<b>Итого обязательства</b>	<b>(39 603)</b>	<b>(2 209)</b>	<b>(23 178)</b>	<b>(2 136)</b>	<b>(16 432)</b>	<b>(6 661)</b>
<b>Итого чистая позиция по (обязательствам)/активам</b>	<b>(14 101)</b>	<b>3 035</b>	<b>(2 158)</b>	<b>(1 246)</b>	<b>(3 833)</b>	<b>(3 613)</b>

В таблице ниже представлены данные о чувствительности финансовых результатов Группы к 10% снижению обменного курса рубля по отношению к доллару США и евро, что по мнению руководства является наиболее обоснованным уровнем в настоящих рыночных условиях, и который мог бы оказать влияние на деятельность Группы.

	Долл. США – влияние			Евро – влияние		
	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	НА 31 ДЕКАБРЯ 2012 г.
(Убыток)/прибыль за вычетом налогов	(1 410)	(216)	(383)	304	(125)	(361)

В случае повышения курса рубля по отношению к доллару США и евро, результаты будут противоположными представленным выше.

## РИСК ИЗМЕНЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК

Данный риск связан с изменением плавающих процентных ставок, который может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы.

Группа управляет риском изменения процентных ставок путем анализа текущих процентных ставок, проводимого финансовым отделом Группы. В случае существенного изменения рыночных процентных ставок руководство может рассмотреть возможность рефинансирования определенного финансового инструмента на более выгодных условиях.

## 39. ДОГОВОРНЫЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

### ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В ходе осуществления своей хозяйственной и прочей деятельности Группа заключает различные договоры, по условиям которых Группа несет обязательства по инвестированию или обеспечению финансирования определенных проектов. Руководство Группы считает, что данные договоры заключаются на стандартных условиях, которые отражают целесообразность каждого проекта, и не должны привести к необоснованным убыткам для Группы.

### Обязательства по капитальным затратам

Обязательства по капитальным затратам Группы, включая договорные обязательства и будущие капитальные затраты, предусмотренные годовым бюджетом за год, заканчивающийся 31 декабря 2015 года, составляют 17 852 млн руб. по основным средствам и 6 603 млн руб. по затратам на разработки.

### ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА – ГРУППА В КАЧЕСТВЕ АРЕНДАТОРА

Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

В течение первого года	35
В период со второго по пятый годы	–
В последующие периоды	–
<b>Итого</b>	<b>35</b>

### СОЦИАЛЬНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Группа производит отчисления на содержание объектов местной инфраструктуры и финансирует программы социального характера для своих работников, а также перечисляет средства на строительство, содержание и ремонт жилищного фонда, учреждений здравоохранения, транспортных средств, отдыха и прочие социальные нужды в тех регионах, где Группа осуществляет свою деятельность.

### СУДЕБНЫЕ РАЗБИРАТЕЛЬСТВА

Группа имеет ряд исков и претензий, касающихся продажи и покупки товаров и услуг. Руководство считает, что ни один из указанных исков, как в отдельности, так и в совокупности с другими, не окажет существенного негативного влияния на Группу.

## УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

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 мер в сфере экономики, бухгалтерской (финансовой) и денежно-кредитной политики.

Рыночные колебания и снижение темпов экономического развития в мировой экономике также оказывают существенное влияние на российскую экономику. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно предпринимает все надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в текущих условиях.

В течение 2014 года наблюдается рост экономической и политической нестабильности на Украине. Группа не владеет активами на территории Украины, так что прямое воздействие событий на Украине на Группу минимально. В настоящий момент Группа осуществляет комплекс мер для минимизации последствий возможных рисков, связанных с нестабильностью на Украине.

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

## УСЛОВНЫЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Российской Федерации. Действующее российское налоговое законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает различные толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено частым изменениям. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году, когда были принято решение о проведении налоговой проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Все предприятия Группы последовательно применяют единые принципы налогового учета.

С 1 января 2012 года внесены изменения в Налоговый Кодекс Российской Федерации – введены новые правила налогового контроля за контролируруемыми сделками с целью исчисления налога на прибыль: расширены критерии (основания) для признания лиц взаимозависимыми; изменился перечень контролируемых сделок; установлен перечень методов, применяемых для контроля за ценами; изменились требования к обоснованию выбора применяемого метода ценообразования; введены правила об уведомлении Федеральной налоговой службы Российской Федерации («ФНС РФ») о контролируемых сделках и обязанность предоставления в ФНС РФ специальной документации о контролируемых сделках. Руководство Группы считает, что придерживается адекватной интерпретации налогового законодательства и принципов отраслевой практики, и позиция Группы в отношении налоговых вопросов будет сохранена. Интерпретация руководством Группы налогового законодательства Российской Федерации применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена и налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам налогового учета Группы, по которым раньше претензий не предъявлялось.

## СТРАХОВАНИЕ

Предприятия Группы не имеют полного страхового покрытия на случай повреждения или утраты основных средств, а также возникновения обязательств перед третьими сторонами. Существуют риски существенного негативного влияния на деятельность и финансовое положение Группы при утрате или повреждении активов, а также при нанесении ущерба третьей стороне.

## 40. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ В НЕПОЛНОЙ СОБСТВЕННОСТИ С СУЩЕСТВЕННОЙ НЕКОНТРОЛИРУЮЩЕЙ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ

Сводная финансовая информация по каждому дочернему предприятию Группы с существенной неконтролирующей долей (до исключения сделок внутри Группы) приведена ниже.

	ОАО «МВЗ им. М.Л. Миля»		ОАО «СМПП»		ОАО «Роствертол»		ОАО «КумаПП»	
	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.	31 ДЕКАБРЯ 2014 г.	31 ДЕКАБРЯ 2013 г.
Внеоборотные активы	15 127	8 677	766	802	13 575	15 163	1 961	2 031
Оборотные активы	5 771	5 656	1 953	2 001	45 008	23 820	10 824	12 436
	<b>20 898</b>	<b>14 333</b>	<b>2 719</b>	<b>2 803</b>	<b>58 583</b>	<b>38 983</b>	<b>12 785</b>	<b>14 467</b>
Долгосрочные обязательства	2 178	2 687	63	144	22 414	8 709	12 857	12 746
Краткосрочные обязательства	16 919	10 228	751	908	19 626	18 126	6 955	4 548
	<b>19 097</b>	<b>12 915</b>	<b>814</b>	<b>1 052</b>	<b>42 040</b>	<b>26 835</b>	<b>19 812</b>	<b>17 294</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>1 801</b>	<b>1 418</b>	<b>1 905</b>	<b>1 751</b>	<b>16 543</b>	<b>12 148</b>	<b>(7 027)</b>	<b>(2 827)</b>

### Приходится на:

Акционеров материнской компании	1 336	1 058	1 162	1 070	13 353	10 229	(6 380)	(2 567)
Неконтролирующие доли участия	465	360	743	681	3 190	1 919	(647)	(260)

	ОАО «МВЗ им. М.Л. Миля»		ОАО «СМПП»		ОАО «Роствертол»		ОАО «КумаПП»	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
Выручка	7 973	6 307	3 483	3 150	50 819	33 564	4 875	4 765
Прибыль за отчетный период	474	(51)	519	541	5 605	3 057	(4 208)	(1 405)
Прочий совокупный доход	77	—	6	—	36	—	22	—
<b>Итого совокупный доход</b>	<b>551</b>	<b>(51)</b>	<b>525</b>	<b>541</b>	<b>5 641</b>	<b>3 057</b>	<b>(4 186)</b>	<b>(1 405)</b>

Приходится на неконтролирующие доли участия	117	(13)	202	210	1035	245	(389)	(129)
Дивиденды, выплаченные в пользу неконтролирующих долей участия	28	4	149	29	226	92	–	–
Чистое поступление/ (выбытие) денежных средств от:								
> операционной деятельности	652	728	521	204	(9 182)	(11 010)	296	(5 874)
> инвестиционной деятельности	(217)	(206)	(69)	(262)	(3 587)	(2 648)	–	(68)
> финансовой деятельности	391	219	(416)	35	15 460	16 052	410	6 452
<b>Чистое увеличение/ (уменьшение) в составе денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>826</b>	<b>741</b>	<b>36</b>	<b>(23)</b>	<b>2 691</b>	<b>2 394</b>	<b>706</b>	<b>510</b>

Страной регистрации и основным местом ведения деятельности указанных дочерних предприятий является Российская Федерация.

## 41. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

### ДОГОВОРЫ НА СТРОИТЕЛЬСТВО В РАМКАХ ПРОГРАММЫ РАЗВИТИЯ ВООРУЖЕНИЙ

После отчетной даты Группа погасила задолженность по кредитным средствам, обеспеченные гарантией Министерства финансов Российской Федерации, на сумму 32 124 млн руб.

### КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

До даты утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа получила банковские кредиты на общую сумму 20 769 млн руб. и погасила на общую сумму 29 255 млн руб.

	ПРОЦЕНТНАЯ СТАВКА	НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 г.		С 31 ДЕКАБРЯ 2014 г. ДО ДАТЫ ВЫПУСКА ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ		
		Ставка, %	Остаток	Получено	Уплачено	Остаток
<b>Обеспеченные банковские кредиты, в т. ч.</b>						
<b>В рублях</b>						
ОАО «Сбербанк России»	Фиксир.	8–14	12 187	163	228	12 122
«Внешэкономбанк»	Различн.	11–12	4 009	–	–	4 009

ОАО «Альфа Банк»	Фиксир.	9–13	4 227	–	39	4 188
ОАО «Газпромбанк»	Различн.	9–11	250	–	–	250
ОАО «Банк ВТБ»	Фиксир.	10–12	619	679	–	1 298
ЗАО АКБ «Новикомбанк»	Фиксир.	10–12	1 435	118	–	1 553
ОАО АКБ «Урал ФД»	Фиксир.	10	200	–	–	200
Прочие	Различн.	10–11	56	–	20	36

#### В долларах США

ОАО АКБ «Росбанк»	Фиксир.	3	4 765	4 058	5 277	3 546
ОАО «Банк ВТБ»	Фиксир.	5	13 633	2 528	1 781	14 380
ОАО «Сбербанк России»	Фиксир.	2–6	12 609	4 531	5 135	12 005
ОАО «Газпромбанк»	Фиксир.	6	733	165	136	762

#### В евро

ОАО «Сбербанк России»	Различн.	2–5	278	47	95	230
ОАО «Газпромбанк»	Фиксир.	7	1 133	6	–	1 139

#### Необеспеченные кредиты и займы, в т. ч.

#### В рублях

ОАО «Сбербанк России»	Фиксир.	8–15	16 049	6 718	15 773	6 994
ОАО «Банк ВТБ»	Различн.	8–11	1 230	–	500	730
ОАО АК «БайкалБанк»	Фиксир.	10	350	–	–	350
ОАО «Альфа-банк»	Фиксир.	11	174	–	–	174
АО «ОПК «Оборонпром»	Фиксир.	12	899	–	–	899
ОАО «Россельхозбанк»	Фиксир.	16,5	–	500	–	500

#### В долларах США

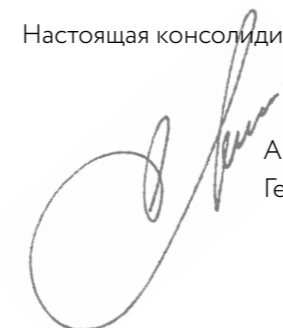
ОАО «Альфа-банк»	Фиксир.	4	748	169	139	778
ОАО «Банк ВТБ»	Фиксир.	8	–	1 051	57	994

#### В евро

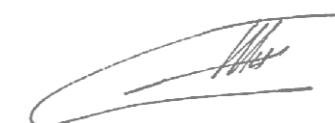
ООО «ВО «Станкоимпорт»	Различн.	1–1,75	199	36	75	160
------------------------	----------	--------	-----	----	----	-----

**Итого** **75 783** **20 769** **29 255** **67 297**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 10 апреля 2015 года:



А.А. Михеев  
Генеральный директор



С.С. Желтиков  
Директор по финансам  
и экономике

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

---

### Фактический адрес

Россия, 123610, Москва,  
Краснопресненская наб., д. 12,  
подъезд №9, этаж 21  
Тел.: +7 (495) 627-5545  
Факс: +7 (495) 663-2210

---

### Юридический адрес

Россия, 121357, Москва,  
ул. Верейская, д. 29, стр. 141

---

### Справочная служба

Тел.: +7 (495) 627-5545  
Факс: +7 (495) 663-2210  
E-mail: [info@rus-helicopters.com](mailto:info@rus-helicopters.com)  
<http://www.russianhelicopters.aero>

---

### Контакты для инвесторов

Тел.: +7 (495) 627-5545  
Факс: +7 (495) 982-5983  
E-mail: [ir@rus-helicopters.com](mailto:ir@rus-helicopters.com)

---

### Контакты для СМИ

Тел.: +7 (495) 627-5545  
Факс: +7 (495) 627-5424  
E-mail: [press@rus-helicopters.com](mailto:press@rus-helicopters.com)

