



Общество с ограниченной ответственностью “КАМАЗ-ФИНАНС”

Выпуск неконвертируемых купонных документарных облигаций на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением на сумму 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) рублей со сроком погашения в 1820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения

выпускаемых Обществом с ограниченной ответственностью “КАМАЗ-ФИНАНС”,
обеспеченных поручительством Открытого акционерного общества “КАМАЗ”

Общество с ограниченной ответственностью “КАМАЗ-ФИНАНС”, учрежденное в соответствии с законодательством Российской Федерации (далее – “КАМАЗ-ФИНАНС”, “Эмитент”), осуществляет размещение процентных неконвертируемых купонных документарных облигаций на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая в количестве 1 500 000 (один миллион пятьсот тысяч) штук с десятью купонными периодами и сроком погашения в 1820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения, обеспеченные поручительством Открытого акционерного общества “КАМАЗ” (далее – ОАО “КАМАЗ”, “Поручитель”, “Компания”) на сумму номинальной стоимости выпуска облигаций, составляющей 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) рублей, и совокупного купонного дохода по облигациям, (далее – “Облигации”) в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, зарегистрированными решением Федеральной службы по финансовым рынкам (далее – “ФСФР”) от 01 сентября 2005г. (далее – “Решение о выпуске ценных бумаг” и “Проспект ценных бумаг”, соответственно) с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-02-36044-R. Процентная ставка по первому купону устанавливается на конкурсе по определению процентной ставки по первому купону (далее – “Конкурс”) в процентах годовых в дату начала размещения Облигаций на торгах, проводимых Закрытым акционерным обществом “Фондовая Биржа “ММВБ” (далее – “Биржа”, “ФБ ММВБ”). Конкурс проводится в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, а также согласно регламенту и правилам Биржи, действующими на дату размещения Облигаций. Ставка второго, третьего, четвертого, пятого и шестого купонов устанавливается равной ставке по первому купону. Размер ставки седьмого купона устанавливается уполномоченным органом Эмитента. Ставка восьмого и последующих купонов устанавливается равной ставке по седьмому купону. Доход, полученный Эмитентом в результате размещения Облигаций, будет использован им для финансирования инвестиционных программ и рефинансирования краткосрочной задолженности. Выпуск всех Облигаций оформляется одним сертификатом (далее – Сертификат), подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ (далее – также “Депозитарий”). Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи сертификатов на руки. Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, выполняющим функции Депозитария, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно – “Депозитарии”). Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями – депонентами НДЦ держателям Облигаций.

Ц Е Н А Р А З М Е Щ Е Н И Я
100 (сто) процентов от номинала

ОРГАНИЗАТОРЫ

ОАО Внешторгбанк

ОАО Банк Зенит

ЗАО ИК “Тройка Диалог”

Финансовый консультант
Балтийское Финансовое Агентство

Информационный меморандум

Ограничение ответственности

ИНФОРМАЦИЯ, ПРЕДСТАВЛЕННАЯ В МЕМОРАНДУМЕ, КРАТКО ОПИСЫВАЕТ ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ И СТРУКТУРУ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ (“ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА”). ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ПОЛНОСТЬЮ СОДЕРЖАТСЯ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ, КОТОРЫЙ ЗАРЕГИСТРИРОВАН ФЕДЕРАЛЬНОЙ СЛУЖБОЙ ПО ФИНАНСОВЫМ РЫНКАМ. ПРИ ПРИНЯТИИ РЕШЕНИЯ ОБ ИНВЕСТИРОВАНИИ В ОБЛИГАЦИИ ИНВЕСТОРЫ ДОЛЖНЫ САМОСТОЯТЕЛЬНО ОЗНАКОМИТЬСЯ С ПРОСПЕКТОМ ЦЕННЫХ БУМАГ.

ИНФОРМАЦИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМАЯ В МЕМОРАНДУМЕ, ПРЕДОСТАВЛЕНА ОАО “КАМАЗ”. ОРГАНИЗАТОРЫ ИЛИ ИХ ПРЕДСТАВИТЕЛИ ИЛИ ЛИЦА, АФФИЛИРОВАННЫЕ С НИМИ И/ИЛИ КОМПАНИЯМИ, ПРЕДОСТАВИВШИМИ ИНФОРМАЦИЮ, НЕ ПРОВОДИЛИ ПРОВЕРКУ ТОЧНОСТИ И ПОЛНОТЫ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В МЕМОРАНДУМЕ. ОРГАНИЗАТОРЫ НЕ НЕСУТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОЛНОТУ И/ИЛИ ТОЧНОСТЬ ИНФОРМАЦИИ, ПРЕДОСТАВЛЕННОЙ ОАО “КАМАЗ” (ДАЛЕЕ – КОМПАНИЯ, ПОРУЧИТЕЛЬ).

ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В ИНФОРМАЦИОННОМ МЕМОРАНДУМЕ, НЕ ЯВЛЯЕТСЯ ИСЧЕРПЫВАЮЩЕЙ. ЛЮБОЕ ЛИЦО, РАССМАТРИВАЮЩЕЕ ВОЗМОЖНОСТЬ ПРИОБРЕТЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ, ДОЛЖНО ПРОВЕСТИ СВОЙ СОБСТВЕННЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ЭМИТЕНТА, ПОРУЧИТЕЛЯ И ОСНОВНЫХ УСЛОВИЙ НА ОСНОВЕ ИНФОРМАЦИИ, СОДЕРЖАЩЕЙСЯ В ПРОСПЕКТЕ ЦЕННЫХ БУМАГ.

ОРГАНИЗАТОРЫ НЕ БЕРУТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АНАЛИЗУ ФИНАНСОВОЙ И/ИЛИ ДРУГОЙ ИНФОРМАЦИИ ОБ ЭМИТЕНТЕ И ПОРУЧИТЕЛЕ И ПРЕДОСТАВЛЕНИЮ ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ ИНФОРМАЦИИ. СОТРУДНИКИ ОРГАНИЗАТОРОВ НЕ УПОЛНОМОЧЕНЫ ПРЕДОСТАВЛЯТЬ ИНФОРМАЦИЮ, ОТНОСЯЩУЮСЯ К ЭМИТЕНТУ И/ИЛИ ОБЛИГАЦИЯМ И НЕ СОДЕРЖАЩУЮСЯ В МЕМОРАНДУМЕ.

ДАТА, УКАЗАННАЯ НА ПЕРВОЙ СТРАНИЦЕ МЕМОРАНДУМА, НЕ ОЗНАЧАЕТ, ЧТО ИНФОРМАЦИЯ, СОДЕРЖАЩАЯСЯ В МЕМОРАНДУМЕ, ЯВЛЯЕТСЯ ПОЛНОЙ И/ИЛИ ТОЧНОЙ НА ЭТУ ДАТУ. ОРГАНИЗАТОРЫ И ЭМИТЕНТ НЕ БЕРУТ НА СЕБЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВО ОБНОВЛЯТЬ ИНФОРМАЦИЮ, СОДЕРЖАЩУЮСЯ В МЕМОРАНДУМЕ.

Содержание

Краткая информация об эмитенте и поручителе	3
Эмитент	3
Поручитель	3
Стратегия	3
Конкурентная позиция	4
Динамика производства и продаж	4
Основные финансовые показатели поручителя и Группы компаний КАМАЗ	5
Основные условия выпуска облигаций	6
Цели эмиссии облигаций	8
Предыдущие выпуски облигаций	9
Стратегия развития и структура собственности Группы компаний КАМАЗ	10
Миссия, видение и стратегия развития	10
Структура акционеров	13
Структура собственности и организационная структура	14
Конкурентная среда	16
Российский автомобильный рынок	16
Основные конкуренты	19
Конкурентные преимущества	22
Продажи	24
Структура выручки	24
Экспортные операции	27
Лизинг	29
Дилерская сеть и сеть сервисного обслуживания	30
Структура потребителей	32
Менеджмент и сотрудники	34
Производство	38
Производственные мощности	38
Модельный ряд	39
Техническое развитие	43
Совместные предприятия и стратегические партнерства	44
Поставщики	45
Планы реорганизации бизнеса	46
Капитальные вложения	48
Анализ финансового состояния ОАО "КАМАЗ"	50
Показатели рентабельности ОАО "КАМАЗ"	50
Структура себестоимости ОАО "КАМАЗ"	51
Анализ активов ОАО "КАМАЗ"	53
Анализ пассивов ОАО "КАМАЗ"	55
Ликвидность и показатели оборачиваемости	58
Отчетность Группы компаний КАМАЗ по РСБУ	60
Прогноз финансовых поступлений группы компаний КАМАЗ для исполнения обязательств по облигациям	61
Факторы риска	62
Страновые и региональные риски	62
Отраслевые риски	63
Риски Поручителя	65
Описание облигаций	67
Некоторые вопросы налогообложения	76
Приложение 1: Организационная структура	82
Приложение 2: Интеллектуальная собственность	83
Приложение 3: География сервисной сети	84
Приложение 4: Оферта на заключение договора поручительства	85
Приложение 5: Бухгалтерская отчетность ОАО "КАМАЗ" по РСБУ за 2004 г.	91
Приложение 6: Бухгалтерская отчетность ОАО "КАМАЗ" по РСБУ за 2003 г.	108
Приложение 7: Бухгалтерская отчетность ОАО "КАМАЗ" по РСБУ за 7 месяцев 2005 года	125

Краткая информация об эмитенте

Эмитент

ООО «КАМАЗ-ФИНАНС» является 100%-ным дочерним предприятием ОАО «КАМАЗ» и было зарегистрировано 18.06.03 г. с целью привлечения финансовых ресурсов для финансирования проектов ОАО «КАМАЗ» и проведения операций с ценными бумагами.

Поручитель

ОАО «КАМАЗ» создано в 1990 г. в порядке преобразования производственного объединения «КАМАЗ», основанного в 1969 г. В настоящее время ОАО «КАМАЗ» является центром консолидации прибыли и собственности Группы компаний КАМАЗ (далее так же – Группа). На ОАО «КАМАЗ» ведется сборка автотехники, а также расположены административно-управленческие подразделения Группы.

До 2004 г. ОАО «КАМАЗ» специализировалось исключительно на производстве тяжелых грузовиков полной массой свыше 14 тонн. В 2004 г. компания вышла на рынок среднетоннажных грузовиков и в ближайшем будущем намерена развивать это направление производства. Выручка ОАО «КАМАЗ» в 2004 г. превысила 39 млрд. руб., за 7 месяцев 2005 г. – 26 млрд. руб. Активы компании по состоянию на конец 2004 г. составили 63 млрд. руб., а за 7 месяцев 2005 г. превысили 64 млрд. руб.

Крупнейшими акционерами ОАО «КАМАЗ» являются РФФИ (34,01%) и Министерство земельных и имущественных отношений Республики Татарстан (11,6%). Продажа госпакета акций ОАО «КАМАЗ» (34,01%) предусмотрена планом приватизации на 2006 г. и в настоящее время Правительство РФ обсуждает возможность реализации части данного пакета на Лондонской фондовой бирже.

Стратегия

Группа ставит перед собой следующие стратегические задачи:

- 1) минимизировать издержки производства за счет внедрения программ, повышающих эффективность производственной деятельности,
- 2) оптимизировать использование производственных площадей за счет проведения технологической реструктуризации,
- 3) увеличить рыночную долю на внутреннем и внешних рынках за счет более агрессивных маркетинговых решений,
- 4) развивать стратегические партнерства с другими российскими и зарубежными производителями аналогичной продукции,
- 5) наращивать модельный ряд, в том числе за счет создания новых семейств с улучшенными потребительскими характеристиками,
- 6) продолжать реализацию социальных программ.

Конкурентная позиция

ОАО «КАМАЗ» является лидером российского рынка тяжелых грузовиков: по итогам 2004 г. рыночная доля компании достигла 37,3%. При этом рыночные позиции ОАО «КАМАЗ» достаточно сильны практически во всех сегментах рынка тяжелых грузовиков.

В частности, ОАО «КАМАЗ» является крупнейшим производителем самосвалов с долей рынка 62%, а также бортовых тягачей, где компания контролирует до 46% рынка. ОАО «КАМАЗ» активно внедряется в сегмент полноприводных автомобилей, где основными покупателями продукции компании выступают Минобороны, МЧС России, а также ОАО «Газпром». Доля рынка КАМАЗа в этом сегменте в настоящее время достигает 36,5%.

Основные конкурентные преимущества ОАО «КАМАЗ»:

- бренд, широко признанный на российском и внешнем рынках,
- возможность разрабатывать и внедрять уникальные модели в рамках заказов крупных корпоративных клиентов (наряду с моделями массового производства ОАО «КАМАЗ» имеет);
- диверсифицированная клиентская база;
- широкий охват экспортных рынков;
- развитая дилерская сеть и сеть сервисного обслуживания;
- широкий модельный ряд, приспособленный к климатическим условиям РФ.

Динамика производства и продаж

Стратегия продаж Группы компаний КАМАЗ предусматривает максимальный охват потенциальных потребителей во всех регионах, а также предоставление всего комплекса услуг, включая сервисно-ремонтные услуги, непосредственно в регионе деятельности потребителя.

Группа компаний КАМАЗ выпускает следующие виды продукции:

- грузовые автомобили;
- легковые автомобили;
- запчасти;
- автобусы.

В общем объеме выручки от реализации товарной продукции более 80% приходится на грузовые автомобили, и 99% из них составляют автомобили полной массой свыше 14 тонн. В 2004 объем продаж грузовых автомобилей в стоимостном выражении увеличился более чем на 30% и составил 22,4 млрд. руб., в текущем году прогнозируется рост продаж на уровне 20%. В современных условиях, когда темп роста продаж тяжелых грузовиков превосходит темп роста продаж грузовиков в целом, а изношенность текущего парка грузовых автомобилей, позволяет рассчитывать на увеличение спроса в связи с необходимостью замены устаревшего парка, Группа прогнозирует дальнейшее увеличение объемов производства и продаж своей основной продукции.

Основные финансовые показатели Поручителя и Группы компаний КАМАЗ, млн. руб.

	ОАО "КАМАЗ"		Группа компаний КАМАЗ	
	2003	2004	2003	2004
Выручка	25 833	39 183	29 327	46 479
Операционная прибыль*	962	2 249	1 487	3 254
Чистая прибыль	15	41	93	208
Активы	60 348	62 993	67 248	74 968
ПОКАЗАТЕЛИ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ				
Валовая рентабельность, %	13,6%	15,7%	14,8%	16,6%
Операционная рентабельность, %	3,7%	5,7%	5,1	7,0%
ДОЛГ				
Обязательства	15 332	17 546	21 520	29 001
Финансовый долг, в т. ч.	7 039	11 237	10 962	14 442
Краткосрочные кредиты и займы, %	33,5%	63,0%	55,3%	60,9%
Долгосрочные кредиты и займы, %	66,5%	37,0%	44,7%	39,1%
Процентные платежи	-642	-811	-694	-1 231
Денежные средства и их эквиваленты	11	42	302	495
Чистый долг	7 027	11 195	10 660	13 948
ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ				
Финансовый долг/Операционная прибыль	7,31	5,00	7,37	4,44
Выручка/Финансовый долг	3,67	3,49	2,68	3,22
Финансовый долг/Собственный капитал	0,16	0,25	0,24	0,32
Финансовый долг/Активы	0,12	0,18	0,16	0,19
Операционная прибыль/Процентные расходы	1,50	2,77	2,14	2,64
Срочная ликвидность, х	0,51	0,52	0,30	0,28
Текущая ликвидность, х	0,88	0,97	0,78	0,77
РОСТ				
Рост выручки	32,2%	51,7%	25,8%	58,5%
Рост операционной прибыли	-63,0%	133,7%	-14,4%	118,8%
Рост финансового долга	7,8%	59,6%	19,5%	31,7%

* Показатель рассчитывается как прибыль от продаж, скорректированная на доходы от участия в других организациях и saldo прочих операционных доходов и расходов.

Источник: аудированная отчетность ОАО "КАМАЗ" и Группы компаний КАМАЗ по РСБУ

Основные условия выпуска облигаций

Эмитент Облигаций	Общество с ограниченной ответственностью “КАМАЗ-ФИНАНС”
Поручительство	Открытое акционерное общество “КАМАЗ”
Размещаемые ценные бумаги	Облигации процентные неконвертируемые документарные на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением номинальной стоимостью 1000 (одна тысяча) рублей каждая в количестве 1 500 000 (один миллион пятьсот тысяч) штук общим объемом выпуска 1 500 000 000 (один миллиард пятьсот миллионов) рублей и сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения.
Купонные выплаты	Процентная ставка по первому купону устанавливается на конкурсе по определению процентной ставки по первому купону в процентах годовых в дату начала размещения Облигаций на ФБ ММВБ. Ставка второго, третьего, четвертого, пятого и шестого купонов устанавливается равной ставке по первому купону. Размер ставки седьмого купона устанавливается уполномоченным органом Эмитента. Ставка восьмого и последующих купонов устанавливается равной ставке по седьмому купону.
Дата начала размещения	Дата начала размещения Облигаций устанавливается Эмитентом и доводится до сведения всех заинтересованных лиц в следующие сроки: в ленте новостей, – не позднее, чем за 5 (пять) дней до даты начала размещения Облигаций; на странице в сети “Интернет” по адресу www.kamaz.net – не позднее, чем за 4 (четыре) дня до даты начала размещения Облигаций.
Дата окончания размещения	Датой окончания размещения Облигаций выпуска является та из следующих дат, которая наступит раньше: дата размещения последней Облигации выпуска или 90 (девяностый) календарный день с даты начала размещения Облигаций. При этом дата окончания размещения не может быть позднее одного года с даты государственной регистрации выпуска Облигаций
Купонный период	182 дня
Дата погашения	Эмитент погасит Облигации в 1820-й (одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций.

Способ размещения	Открытая подписка. В дату начала размещения Облигаций на ФБ ММВБ проводится конкурс по определению процентной ставки первого купона по Облигациям (далее – “Конкурс”). Конкурс проводится в соответствии с Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, а также согласно регламенту и правилам Биржи, действующим на дату размещения Облигаций.
Оферта	Предусмотрена возможность приобретения Облигаций Эмитентом с возможностью их дальнейшего обращения до истечения срока погашения по требованию владельцев Облигаций спустя 3 года после даты размещения.
Возможность досрочного погашения	Досрочное погашение не предусмотрено
Депозитарий	Некоммерческое партнерство “Национальный Депозитарный Центр” (далее – “НДЦ”, “Депозитарий”).
Учет прав на Облигации	Выпуск всех Облигаций оформляется одним сертификатом (далее – Сертификат), подлежащим обязательно централизованному хранению в НДЦ. Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи сертификатов на руки. Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, выполняющим функции Депозитария, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно – “Депозитарии”). Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями – депонентами НДЦ держателям Облигаций.
Регулирующее право	Облигации выпускаются в соответствии с действующим российским законодательством.
Вторичный рынок	После Государственной регистрации Отчета об итогах выпуска Облигации могут свободно обращаться как на биржевом, так и на внебиржевом рынке ценных бумаг. Круг потенциальных приобретателей Облигаций не ограничен.
Расчеты при размещении	Расчёты по Облигациям при их размещении производятся на условиях “поставка против платежа”. Денежные средства, полученные от размещения Облигаций на ММВБ, зачисляются в Расчётной палате ММВБ на счет Организатора.
Использование средств	Реализация инвестиционного проекта, а также рефинансирование краткосрочных кредитов и займов (см. подробнее раздел “Цели эмиссии Облигаций”)

Цели эмиссии облигаций

Средства, полученные от размещения Облигаций, Эмитент планирует использовать следующим образом:

- 1) рефинансировать часть краткосрочной задолженности ОАО "КАМАЗ", направив на данные цели до 20% выпуска;
- 2) использовать до 80% привлеченных средств для финансирования инвестиционного проекта со следующими характеристиками:

Характеристики инвестиционного проекта

Бизнес-идея	Создание на базе автомобиля КАМАЗ-6520 семейства автомобилей повышенной грузоподъемности, обладающих улучшенными потребительскими свойствами.
Обоснование	1) данный класс автомобилей производится в РФ в ограниченном количестве, что не соответствует потребностям рынка 2) основными заказчиками данного вида автотехники являются ключевые потребители для ОАО "КАМАЗ" – предприятия дорожно-строительного комплекса и нефтегазодобывающей отрасли. Развитие модельного ряда на базе КАМАЗ 6520 позволит компании увеличить поставки по данным стратегически важным каналам 3) выпуск данных моделей позволит ОАО "КАМАЗ" увеличить экспортные поставки. По оценкам Компании, до 20% выпуска планируется реализовывать на рынках Ирана, Египта, стран Юго-Восточной Азии и Южной Америки.
Конкурентные преимущества	1) в результате унификации моделей семейства 6520 между собой по основным агрегатам, узлам и системам существует возможность создавать различные модификации и специальные комплектации автомобилей под конкретный заказ при минимальных затратах на проектирование и освоение 2) высокая рентабельность перевозок в сочетании с умеренной ценой 3) возможность организации техобслуживания на базе автоцентров ОАО "КАМАЗ"
Срок окупаемости	Предполагаемый срок окупаемости, рассчитанный на основе дисконтированных денежных потоков составит 4,9 лет (оценка проведена на основе официально утвержденных Министерством экономики РФ, Министерством финансов РФ, Государственным комитетом РФ по строительной, архитектурной и жилищной политике № ВК 477 от 21.06.1999 г. "Методических рекомендаций по оценке экономической эффективности инвестиционных проектов"). Срок выхода на проектную мощность – 2008 г.
Ожидаемый результат	Производство и реализация 8 000 автомобилей в год, с маржинальной рентабельностью в среднем по семейству не менее 35%.
Капвложения до настоящего момента, в т.ч.:	350 млн. рублей. До настоящего времени в рамках реализации проекта были осуществлены следующие мероприятия: ■ модернизация оборудования; ■ разработка и внедрение программного обеспечения; ■ проведение НИОКР; ■ проектирование оснастки; ■ организация производства коробок передач "Zanrad Fabrik"
Собственные средства ОАО "КАМАЗ"	50 млн. руб.
Заемные средства, из них:	300 млн. руб.
1-ый выпуск облигаций	300 млн. руб.
Капвложения в 2005-2006 гг., в т.ч.:	2 047 млн.руб.
Собственные средства ОАО "КАМАЗ"	50 млн. руб.
Заемные средства, из них:	1 997 млн. руб.
2-й выпуск облигаций	1 200 млн. руб.

Предыдущие выпуски облигаций

В настоящее время на российском рынке негосударственных рублевых облигаций обращается первый выпуск облигаций ООО «КАМАЗ-ФИНАНС» объемом 1,2 млрд. руб., размещенный в 2003 г. Целями размещения данного займа являлись рефинансирование краткосрочной задолженности ОАО «КАМАЗ», а также финансирование инвестиционного проекта, базовые характеристики которого приведены выше.

Основные условия первого облигационного займа ООО «КАМАЗ-ФИНАНС».

Заемщик	ООО «КАМАЗ-ФИНАНС»
Объем выпуска по номиналу	1 200 000 000 рублей
Дата размещения	12 ноября 2003 г.
Срок обращения	3 года
Цена размещения	100% от номинала
Купонный период	6 месяцев
Процентная ставка по купонам	15,3% по 1 и 2 купонам, 12,3% по 3 и 4 купонам, ставки последующих купонов устанавливаются Эмитентом
Оферта	Годовая
Поручительство	ОАО «КАМАЗ», ОАО «ТФК «КАМАЗ»
Способ подписки	Среди участников секции фондового рынка ММВБ, открытая
Организаторы	ОАО Внешторгбанк, ОАО Банк Зенит

Большая часть (75%) привлеченных средств, в связи с несоответствием сроков реализации инвестиционного проекта и сроков получения займа была направлена на оптимизацию кредитной базы, в том числе на рефинансирование краткосрочной задолженности компании, что позволило достичь следующих целей:

- 1) сгладить пики платежей по долговым обязательствам,
- 2) оптимизировать структуру долга за счет роста доли рыночных обязательств,
- 3) задать ориентиры по ставке в случае повторного выхода на вторичный рынок,
- 4) снизить стоимость банковского кредитования (за счет наличия рыночного займа с более низкой ставкой по сравнению с банковскими кредитами). В частности, при росте объема финансового долга на 60% в 2004 г. прирост выплачиваемых процентов составил 26%.

Стратегия развития и структура собственности Группы компаний КАМАЗ

Миссия, видение и стратегия развития

Миссия

- “КАМАЗ, построенный всей страной, – основа транспортной безопасности и достояние России.
- Предвосхищая потребности, мы поставляем автомобильную технику и фирменный сервис, помогая клиентам достигать вдохновляющих целей.
- КАМАЗ – социально ответственный партнер, действующий ради долгосрочных интересов акционеров и благосостояния сотрудников”.

СТРАТЕГИЯ И ТАКТИКА

Ключевые направления стратегии Группы компаний КАМАЗ можно представить в виде аббревиатуры “МАСТЕР – 270”, введенной самой компанией и подлежащей следующей расшифровке:

МАСТЕР	270
М Минимизация издержек	2 Увеличение доходов в 2 раза
А Активный (агрессивный) маркетинг	7 Достижение показателя рентабельности чистой прибыли в 7%
С Стратегическое партнерство	0 Отсутствие просроченной задолженности по кредитам и займам
Т Технологическая реструктуризация	
Е Единство персонала	
Р Расширение модельного ряда	

В рамках вышеперечисленных ключевых направлений среднесрочной стратегии Компания ставит ряд следующих стратегических задач:

- 1) по линии *минимизации издержек* предполагается:
 - сократить расходы на закупки материальных ресурсов,
 - реализовать разработанную Компанией Программу энергосбережения,
 - повысить эффективность производства,
- 2) по линии *агрессивного маркетинга* предполагается:
 - увеличить долю продукции ОАО “КАМАЗ” на внутреннем рынке,
 - нарастить долю экспортной составляющей продаж,
 - активно использовать лизинговые схемы продвижения продукции,
 - усовершенствовать систему продаж и сервисного обслуживания,
- 3) по линии *стратегического партнерства* предполагается:
 - реализовывать совместные с другими производителями проекты по компонентной базе,
 - сотрудничать с ведущими мировыми производителями,

- 4) по линии *технологической реструктуризации* предполагается:
 - оптимизировать использование производственных площадей,
 - продолжать реализацию проекта Камского индустриального парка “МАСТЕР” (КИП “МАСТЕР”),
 - увеличить загрузку производственных мощностей,
- 5) по линии *единства персонала* предполагается:
 - продолжать реализацию социальных программ,
 - проводить обучение сотрудников по программам повышения квалификации.
- 6) по линии *расширения модельного ряда* предполагается создать семейство грузовых автомобилей повышенной грузоподъемности.

На период до 2006 г. ОАО “КАМАЗ” ставит перед собой следующие тактические задачи:

- 1) с точки зрения *увеличения рыночной доли*:
 - разработать план позиционирования и увеличения объема продаж грузовых автомобилей на внутреннем и внешнем рынках;
 - определить формы, методы и инструменты дальнейшего развития лизинговой деятельности;
 - проработать возможность участия в целевых государственных программах (Программа реформирования транспортной системы и т.д.);
 - расширить сотрудничество с предприятиями малого и среднего бизнеса по производству автокомпонентов;
 - реализовать очередной этап концепции Камского индустриального парка “Мастер”.
- 2) с точки зрения *продуктовой политики*:
 - проработать возможность сборки максимально возможного числа спецтехники, производимой крупнейшими заводами – партнерами ОАО “КАМАЗ”, на базе шасси КАМАЗ;
 - освоить производство грузовых автомобилей, оснащенных двигателями стандарта “Евро-3”;
 - создать сеть региональных складов запчастей;
 - внедрить систему идентификации оригинальных запасных частей;
 - начать создание сети модульных станций по всем основным федеральным автодорогам для сокращения радиуса обслуживания автоцентров, а также максимально оперативного оказания технической помощи.
- 3) с точки зрения *производственной деятельности*:
 - внедрить систему интегрированной логистики;
 - внедрить систему “бережливого производства”;
 - составить и начать осуществление поэтапного плана реинжиниринга производства;
 - обеспечить эффективное освоение производственных мощностей по кредиту Kanematsu Corporation.
 - внедрить систему общего производительного обслуживания оборудования (TPM – Total Productive Maintenance);
 - проработать возможность организации единого инженерно-диагностического центра по осуществлению экспертизы промышленной безопасности технических устройств на опасных производственных объектах;
 - усовершенствовать систему мотивации и стимулирования труда.

МЕТОДЫ ДОСТИЖЕНИЯ СТРАТЕГИЧЕСКИХ ЦЕЛЕЙ**Минимизация издержек**

- 1) *Сокращения расходов на закупки сырья* предполагается достигнуть за счет внедрения системы альтернатив по материалам и комплектующим, системы стимулирования работников службы закупок в зависимости от экономии затрат, а также совершенствования условий расчетов с поставщиками.
- 2) *Программа энергосбережения* предусматривает создание автоматизированной системы контроля и учета покупных энергоносителей (АСКУЭ), децентрализованной системы обеспечения подразделений сжатым воздухом, модернизацию электродуговых печей плавки чугуна по принципу “кислородного дутья”, внедрение газопоршневых ТЭС на заводах Группы компаний КАМАЗ, а также дистанционное регулирование энергопотребления.
- 3) *Внедрение принципов “бережливого производства”* позволит уменьшить потери от брака, снизить себестоимость выпускаемой продукции, а также повысить производительность труда.

Агрессивный маркетинг

- 1) Агрессивный маркетинг ставит целью *рост рыночной доли компании до 50% на российском рынке грузовых автомобилей* полной массой свыше 14 тонн, в том числе за счет наращивания поставок на предприятия нефтегазодобывающей отрасли.
- 2) *Увеличение доли экспортной составляющей выручки до 25%* за счет выхода на новые зарубежные рынки и расширения географии поставок, сбытовой кооперации, технической интеграции, организации сборочных производств и совместных предприятий.
- 3) *Развитие лизинговых программ продвижения продукции.* Лизинговая деятельность Группы компаний КАМАЗ носит розничный характер и предназначена исключительно для конечных потребителей. Лизинг продукции КАМАЗ позиционируется как лизинг от производителя, и будет развиваться по 2-м направлениям: (1) передача автотехники в лизинг, а также (2) реализация автомобилей по договорам купли-продажи с рассрочкой платежа.
- 4) *Система продаж и сервиса* охватывает три основных направления – дилерскую сеть, заводы-изготовители, а также корпоративных клиентов. Стратегической задачей является приближение продукции Группы к потребителям и повышение оперативности ее поставок за счет создания сети региональных складов по реализации запасных частей. Кроме того, *внедрение системы trade-in* предусматривает захват дополнительной доли рынка за счет удержания и расширения клиентской базы.

Стратегическое партнерство

Основными методами реализации данной стратегической цели являются:

- 1) инициация крупных совместных проектов по компонентной базе,
- 2) кооперация и интеграция с ведущими мировыми производителями,
- 3) сборка лицензионных продуктов в ОАО “КАМАЗ” с последующей локализацией производства для комплектующих по новым моделям автомобилей.

Технологическая реструктуризация

- 1) В рамках мер по повышению эффективности производства планируется проведение *реинжиниринга*, т.е. передислокации технологических мощностей, направленной на формирование интегрированной логистики, оптимизацию производственных площадей и энергоемкости производства, а также оптимизацию налогообложения в части налогов на землю и имущество.
- 2) Проект КИП *“МАСТЕР”* является проектом по управлению недвижимостью производственного назначения и предусматривает сдачу в аренду предприятиям малого и среднего бизнеса части производственных площадей для организации выпуска автомобильных компонентов, изготовление которых невыгодно Группе компаний КАМАЗ.
- 3) В планы по увеличению загрузки производственных мощностей входит реализация программы *“Заготовительное производство как глобальный поставщик”* на базе ОАО “КАМАЗ-Металлургия”.

Единство персонала

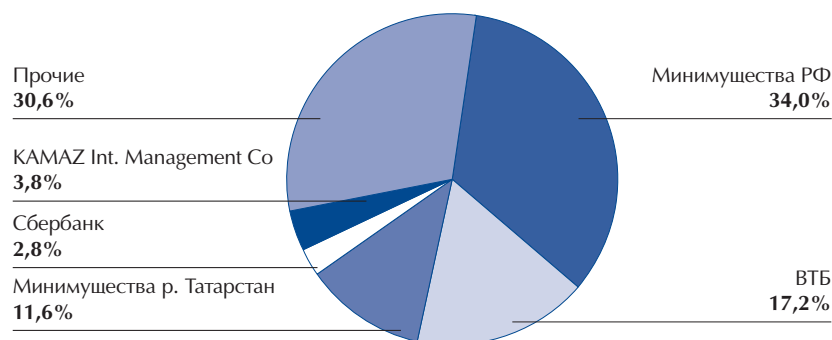
- 1) *Социальные программы*, реализуемые в рамках данного направления стратегии, включают программу *“Забота”* адресной социальной помощи инвалидам, пенсионерам и другим категориям работников; программу *“Жилье ОАО “КАМАЗ”*; программу негосударственного пенсионного обеспечения; целевую программу *“Общежитие”*; программу *“Развитие спорта и туризма”*; концепцию молодежной политики ОАО “КАМАЗ”.
- 2) Использование *коллективных договоров* имеет целью поддержание стабильности социально-трудовых отношений, улучшение условий труда работников и обеспечение безопасности на рабочих местах. Коллективный договор включает тарифное соглашение, раздел по кадровой политике и устанавливает основы урегулирования трудовых споров.
- 3) *Программы повышения квалификации* направлены на рост производительности труда и включают обучение работников новым профессиям с привлечением средств фонда занятости, а также закрепление на рабочих местах специалистов, одновременно получающих первое высшее образование по специальностям, наиболее востребованным в компании.

Расширение модельного ряда

Данное направление предполагает на базе вновь разработанных агрегатов, узлов и систем создать семейства автомобилей повышенной грузоподъемности, малого автобуса, семейство городских *“развозных”*, легких и специализированных грузовых автомобилей.

Структура акционеров

Крупнейшими акционерами ОАО “КАМАЗ”, в совокупности контролирующим свыше 45% акций компании, в настоящее время являются РФФИ и Министерство земельных и имущественных отношений Республики Татарстан. В текущем году Правительство РФ включило ОАО “КАМАЗ” в план приватизации на 2006 г. Предполагается, что на торги будет выставлен пакет акций РФФИ в объеме 34,01%.

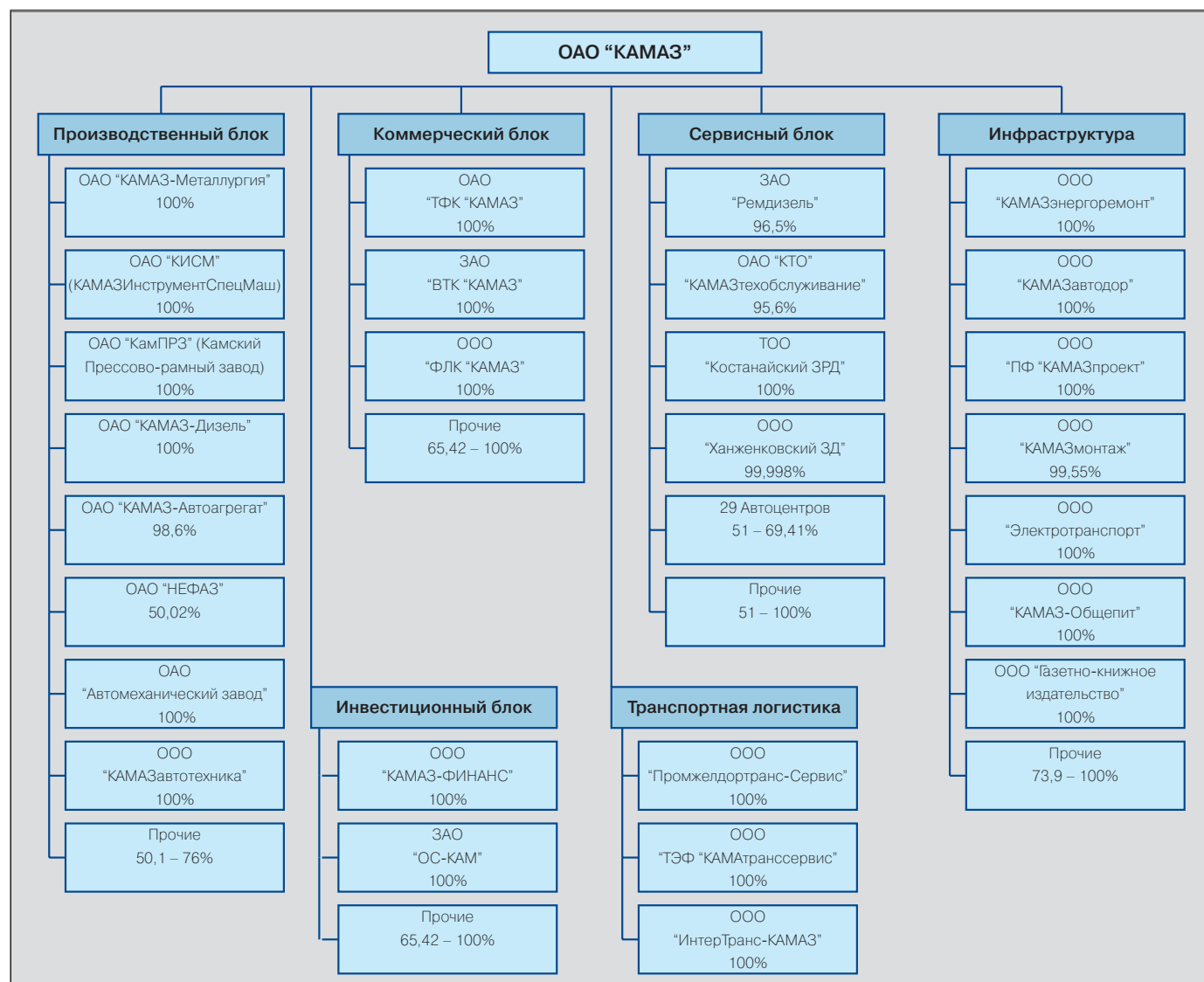
Состав акционеров ОАО "КАМАЗ" по состоянию на 02.08.05 г.

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Структура собственности и организационная структура

В структуре собственности Группы компаний КАМАЗ можно условно выделить 6 блоков: производственный, коммерческий, сервисный, инвестиционный, транспортной логистики и инфраструктуры. Производственный блок представлен заводами-изготовителями продукции КАМАЗ, более подробное описание которых приведено в секции "Производство". Коммерческий блок объединяет сбытовые организации Группы, сервисный – предприятия, обеспечивающие сервисное обслуживание автотехники КАМАЗ, а также дилерскую сеть в части автоцентров, находящихся в собственности компании. Инвестиционный блок представлен в первую очередь ООО "КАМАЗ-ФИНАНС", выступающим Эмитентом облигаций для финансирования проектов ОАО "КАМАЗ". Блок транспортной логистики представлен предприятиями, занимающимися транспортными перевозками. Блок инфраструктуры включает в себя предприятия, обслуживающие Группу.

Структура собственности Группы компаний КАМАЗ



Источник: ОАО "КАМАЗ"

Организационная структура Группы компаний КАМАЗ приведена в Приложении 1.

Конкурентная среда

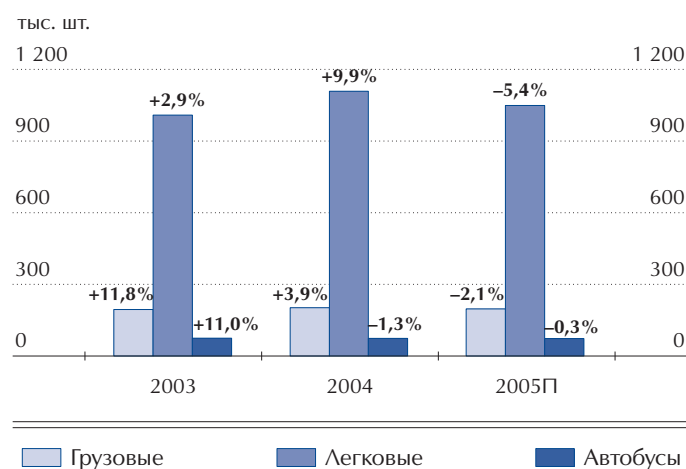
Российский автомобильный рынок

Автомобильная промышленность является одной из ключевых отраслей экономики России. На долю продукции автомобилестроения приходится 3,7% российского промпроизводства и 21% выпуска машиностроительной отрасли.

На протяжении 2002-2004 гг. доля выпуска грузовых автомобилей в объеме общероссийского автомобильного производства в физическом выражении находилась на уровне 14-15% и, по прогнозам экспертов, останется в этом диапазоне в текущем году. Тем не менее, среднегодовой темп роста производства в сегменте грузовиков за период 2002-2004 гг. превышал аналогичный показатель наиболее развитого сектора российского автопрома – сектора легковых автомобилей – и составил 7,8% (CAGR) против 6,3% (CAGR), соответственно.

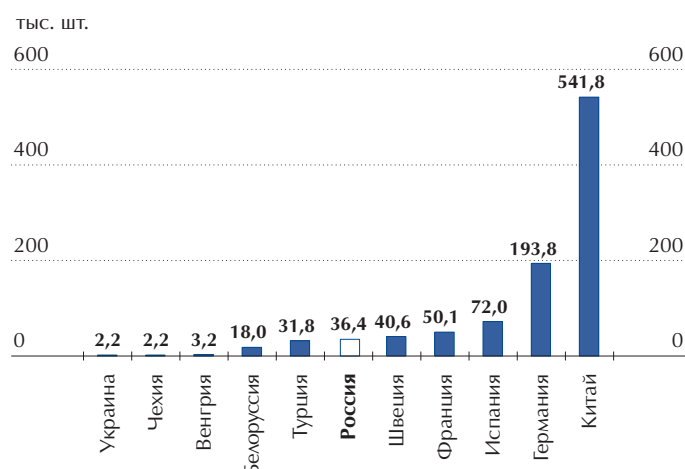
Производство тяжелых грузовиков в РФ формирует до 16-18% общероссийского выпуска грузовых автомобилей. За период 2003-2004 гг. рост производства в сегменте тяжелых грузовиков, по данным АСМ-Холдинга, превысил 12%, что является одним из наиболее высоких показателей по сравнению с другими секторами российского автопрома.

Производство автомобилей в РФ в 2003–2005 гг.



Источник: АСМ-Холдинг, LADAonLine

Производство тяжелых грузовиков в отдельных странах в 2004 г.



Источник: АСМ-Холдинг

Ключевыми характеристиками текущего состояния российского автомобилестроения являются:

- 1) Высокий коэффициент износа основных фондов и технологического оборудования автопроизводителей (до 60%) в условиях недостаточности собственных источников инвестиций в модернизацию производства;
- 2) значительные производственные издержки за счет высоких показателей материалоемкости и энергоемкости;
- 3) жесткая ценовая конкуренция;

- 4) организация российскими компаниями производства “своими силами” на всех стадиях технологической цепочки. Вместе с тем, западные автопроизводители активно используют аутсорсинг, сосредотачиваясь преимущественно на промышленной сборке и разработке новых моделей.
- 5) структура парка и текущая структура спроса на грузовые автомобили в РФ значительно отличаются от среднеевропейских показателей. Объем транспортной работы, выполняемой среднестатистическим грузовым автомобилем в России, в настоящее время в 1,5 раза ниже среднеевропейского уровня.

По мнению экспертов, в ближайшие несколько лет на рынке грузовых автомобилей РФ будут преобладать следующие тенденции:

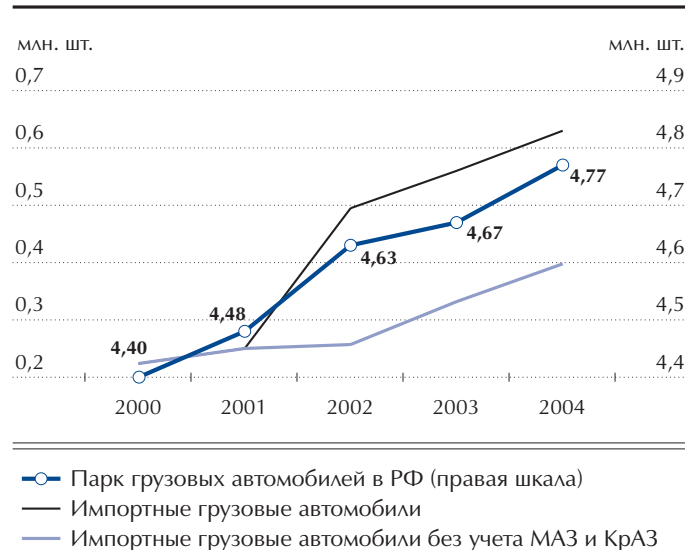
- 1) изношенность текущего парка грузовых автомобилей, обеспечивающая текущий высокий спрос на комплектующие и запчасти, а также ремонтное обслуживание, в дальнейшем позволит рассчитывать на рост спроса на саму автопродукцию в связи с необходимостью замены устаревшего парка;
- 2) увеличение доли нефтегазовой промышленности, коммерческих перевозок, силовых государственных ведомств (в том числе Министерства обороны, МЧС, МВД) в структуре потребителей;
- 3) рост привлекательности сектора грузовых автомобилей с альтернативными видами топлива (газовые двигатели), производство которых в настоящее время уже ведется ОАО “КАМАЗ” (см. секцию “Модельный ряд” раздела “Производство”);
- 4) В секторе грузовых автомобилей полной массой более 14 тонн вероятно активизация замены отечественных узлов на импортные, а также организация производства лицензионных узлов и агрегатов в рамках сотрудничества с зарубежными производителями.

Парк грузовых автомобилей РФ на протяжении последних 5 лет демонстрирует тенденцию к умеренному росту. Основной составляющей данного роста является заметное увеличение парка грузовиков иностранного производства: на 11-13% ежегодно в 2002-2004 гг. по сравнению с ростом всего парка на 1-3% в год за аналогичный период.

Вместе с тем, парк иномарок прирастает преимущественно за счет ввоза грузовых автомобилей производителей стран СНГ, в первую очередь РУП “МАЗ”, без учета которых рост парка иномарок в 2002-2004 гг. составил 5-8%. Данная тенденция свидетельствует о наличии спроса на продукцию близкую по цене/качеству к автомобилям КАМАЗ.

На протяжении 2002-2004 гг. темпы роста продаж тяжелых грузовиков опережают темпы роста продаж грузовиков в целом. Кроме того, объем выпуска тяжелых грузовиков российскими производителями составляет около 60% тяжелых грузовиков, продаваемых на российском рынке. Подобная емкость рынка предполагает возможности увеличения рыночной доли отечественных производителей в случае разработки и вывода на рынок новых модификаций.

Парк грузовых автомобилей в РФ в 2000–2004 гг.



—○— Парк грузовых автомобилей в РФ (правая шкала)
 — Импортные грузовые автомобили
 — Импортные грузовые автомобили без учета МАЗ и КраЗ

Источник: АСМ-Холдинг



■ Производство тяжелых грузовиков российскими производителями (правая шкала)
 ■ Продажи тяжелых грузовиков на российском рынке (правая шкала)
 —●— Темп роста тяжелых грузовиков
 —○— Темп роста продаж грузовиков (в целом)

Источники роста спроса на тяжелые грузовики КАМАЗ

- **Строительство.** Продукция КАМАЗ очень востребована в строительстве, по данному направлению КАМАЗ поставляет оборудование, установленное на авто-шасси, такое как автобетоносмесители, легкие автокраны, самосвалы и дорожно-строительная техника.
- **Сельскохозяйственный и лесохозяйственный сектора.** Значительная доля тяжелых грузовиков КАМАЗ используется в сельском хозяйстве.
- **Муниципальные службы.** Значительная часть муниципальной спецтехники установлена на шасси КАМАЗ.
- **Военная спецтехника.** На данный момент около 90% военных грузовиков имеет срок службы превышающий 15 лет и крайне изношены. Ожидаемое перевооружение в армии может привести к увеличению темпов роста спроса на продукцию КАМАЗ.
- **Нефтегазовый сектор.** КАМАЗ занимает лидирующую роль на рынке грузовиков и шасси спецавтотехники для нефтегазового оборудования. В 2004 году его доля в этом сегменте оценивается в 33%. Сильной стороной автотехники КАМАЗ для нефтегазовых компаний является широкая доступность запасных частей практически в любом районе страны. Кроме этого автотехника КАМАЗа имеет лучшее соотношение цены и качеству в сравнении с импортной спец. автотехникой цена которой в разы превышает стоимость сопоставимых КАМАЗов. Прогнозируется, что в период роста закупок автотехники в нефтегазовом комплексе, ожидаемого в 2005-2010 годах, спрос на грузовики и шасси спецавтотехники со стороны нефтегазового сектора может составить 15-20 тыс. единиц в год, и Компания сможет сохранить треть этого рынка.

В 2004 году наблюдался рост продаж основным корпоративным клиентам:

Реализация автомобилей корпоративным клиентам ОАО "КАМАЗ" в 2004 году

Корпоративный клиент	Темп роста в 2004 г. к 2003 г., %
ОАО "ГАЗПРОМ"	+32,20
Министерство обороны РФ, в том числе через заводы спецтехники и дилеров	+11,6
Предприятия нефтяного комплекса	+21,1
Итого корпоративные клиенты:	+18,2

Основные конкуренты

ОАО "КАМАЗ" является лидером российского рынка тяжелых грузовиков (полной массой свыше 14 тонн): по итогам 2004 г. рыночная доля компании достигла 37,3%. При этом рыночные позиции ОАО "КАМАЗ" достаточно сильны практически во всех сегментах рынка тяжелых грузовиков.

В частности, ОАО "КАМАЗ" является крупнейшим производителем самосвалов с долей рынка 62%, а также бортовых тягачей, где компания контролирует до 46% рынка. Кроме того, ОАО "КАМАЗ" налажены контакты со 154 российскими и зарубежными заводами-изготовителями специальной автомобильной техники на базе шасси класса КАМАЗ. Из 17 тыс. единиц спецтехники, проданных в России в 2004 г., доля автомобилей класса КАМАЗ составила 48%, а по итогам первого полугодия 2005 г. соответствующая доля возросла до 55%.

ОАО "КАМАЗ" активно внедряется в сегмент полноприводных автомобилей, где основными покупателями продукции компании выступают Минобороны, МЧС России, а также ОАО "Газпром". Его доля рынка в этом сегменте в настоящее время достигает 36,5%.

На рынке седельных тягачей, где традиционно высока доля поддержанных моделей иностранного производства, ОАО "КАМАЗ" занимает более 13% и планирует увеличить свое присутствие в этом сегменте.

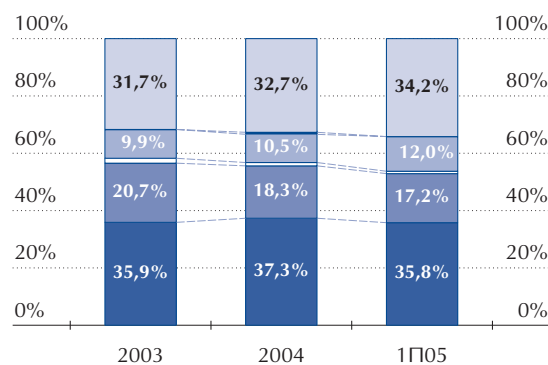
В 2004 г. ОАО "КАМАЗ" начало активно выводить на российский рынок среднетоннажный автомобиль КАМАЗ-4308 – альтернативную версию "МАЗ-4370" и "ЗИЛ-5301". В I полугодии 2005 г. на внутреннем и внешнем рынках реализовано 128 среднетоннажных автомобилей КАМАЗ-4308 грузоподъемностью 5,5 тонн.

Данная модель рассматривается менеджментом компании как весьма перспективная в силу наличия следующих преимуществ:

- высокая грузоподъемность при небольших размерах и легкости управления,
- унификация деталей с другими автомобилями модельного ряда ОАО "КАМАЗ" предполагает высокую прочность узлов и агрегатов, а также отсутствие проблем с ремонтным обслуживанием.

Динамика рыночных долей основных конкурентов на рынке грузовых автомобилей в 2003–1 пол. 2005 гг. (в физическом выражении)

Тяжелые грузовики

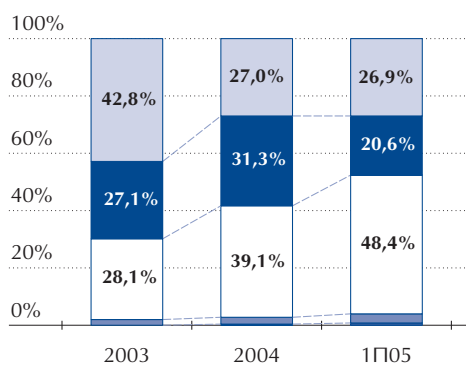


Иномарки
 ОАМО "ЗИЛ"
 ОАО "АЗ "УРАЛ"
 ОАО "КрАЗ"
 РУП "МАЗ"
 ОАО "КАМАЗ"

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Совокупная доля ОАО "КрАЗ" и ОАМО "ЗИЛ" составила 1,8% в 2003 г., 1,2% в 2004 г., 0,8% за 1 пол. 2005 г.

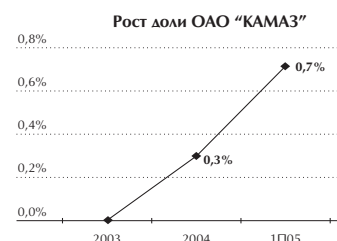
Среднетоннажные грузовики



Иномарки
 ОАМО "ЗИЛ"
 ОАО "КАМАЗ"
 ОАО "ГАЗ"
 РУП "МАЗ"

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Доля РУП "МАЗ" составила 2,1% в 2003 г., 2,3% в 2004 г., 2,4% за 1 пол. 2005 г.



ГРУЗОВЫЕ АВТОМОБИЛИ ИНОСТРАННОГО ПРОИЗВОДСТВА

Негативное влияние зарубежных конкурентов в большей степени затрагивает производителей легковых автомобилей, особенно после снижения импортных пошлин на комплектующие для автопроизводителей, организовавших промышленную сборку на территории РФ. В сегменте грузовых автомобилей, особенно тяжелых грузовиков, модели ОАО "КАМАЗ" конкурируют в основном с поддержанными грузовыми автомобилями иностранного производства (Volvo, Scania, MAN), на долю которых пришлось 32,7% продаж в 2004 г. и свыше 34% продаж в первом полугодии текущего года. В основном в РФ ввозятся поддержанные седельные тягачи, резкий рост притока которых наблюдался в начале 2004 г. в связи с ожиданиями введения запретительных пошлин на импорт автомобилей старше 7 лет. В середине года приток поддержанных иномарок замедлился, а также произошел перелом в возрастной структуре ввозимых автомобилей в сторону увеличения доли машин возраста 5-6 лет. Основными недостатками эксплуатации поддержанных грузовиков иностранного производства являются высокая стоимость ремонтного обслуживания, а также сложность поиска и замены деталей и комплектующих.

Как следствие, в 2004 г. темпы роста продаж автомобилей КАМАЗ второй год подряд опережают темпы роста продаж иномарок.

Созданные в России СП по изготовлению иностранных моделей грузовиков пока не играют существенной роли на российском рынке. В ОАО "Автотор" в 2004 г. изготовлено лишь 123 автомобиля, что составляет 15,1% к уровню 2003 г., в СП ТОО "Ивеко-УралАЗ" – 69 автомобилей, или 83,1% к уровню 2003 г.

РУП “МАЗ”

Белорусский производитель грузовых автомобилей РУП “МАЗ” контролирует около 18% российского рынка, и конкурирует с ОАО “КАМАЗ” в сегменте седельных тягачей, самосвалов и спецтехники. Вместе с тем, РУП “МАЗ” специализируется преимущественно на производстве магистральных тягачей.

ОАО “АЗ “Урал”

ОАО “АЗ “Урал” занимает около 10% российского рынка грузовых автомобилей, в то время как фокусируется преимущественно на производстве полноприводных грузовиков. Одним из ключевых направлений сбыта продукции компании является выполнение заказов Минобороны, что позволяет говорить о более узкой специализации автотехники ОАО “АЗ “Урал” по сравнению с продукцией ОАО “КАМАЗ”.

ОАО “ЗИЛ”

В связи со сложным финансовым положением компании, объемы производства автомобилей на АМО “ЗИЛ” в настоящее время существенно сократились. Сложившаяся ситуация позволяет говорить о том, что АМО “ЗИЛ” частично освободил рыночную нишу, на которую претендует ОАО “КАМАЗ”.

В настоящее время АМО “ЗИЛ” рассматривает возможность перепрофилирования принадлежащей заводу территории в 320 га и вывода ряда производств. Предполагается, что свыше 200 га будут сданы в аренду и отданы под коммерческие застройки, в то время как само предприятие разместит свои производственные мощности на гораздо меньшей площади в 70 га.

Продажи автомобилей класса КАМАЗ на российском рынке в 2003–2004 гг., шт.

Предприятие	2003 г.	2004 г.	Темп прироста
ОАО “КАМАЗ”*	19 318	21 809	12,9%
РУП “МАЗ”	11 124	10 707	–3,7%
ОАО “АЗ “Урал”	5 347	6 130	14,6%
ХК “КрАЗ”	923	673	–27,1%
ОАМО “ЗИЛ”	63	27	–57,1%
Иномарки	17 072	19 121	12,0%
Volvo	2 990	3 466	10,8%
Scania	3 127	2 744	–8,2%
MAN	2 630	2 641	0,4%
Mercedes-Benz	1 636	2 003	22,4%
IVECO	1 002	1 894	89,0%
Прочие	5 687	6 373	12,1%
Итого	53 847	58 467	8,6%

* без учета лизинга

Источник: ОАО “КАМАЗ”

Основными конкурентами Группы компаний КАМАЗ на российском рынке лизинга являются:

- лизинговые компании, созданные поставщиками иномарок (Скания Лизинг, Даймлер Крайслер/Лизинг, Volvo Finance Services, МАН Нутцфарцойге Трейдинг, Стандарт Трак Сервисиз, VH Lease);

- ЗАО “МАЗконтрактлизинг”, реализующее автотехнику РУП “МАЗ”;
- лизинговые компании, через которые работают дилеры автопроизводителей: “Альфа-Лизинг”, “Иволи-лизинг”, “Авангард-лизинг”, “Свое дело”, “МИБ-Лизинг”, ЗАО ЛК “Желдорпромэкокомплект”, ООО “РЕСО-Лизинг”, Московская лизинговая компания, Независимая лизинговая компания, Авангард Авто-лизинг, ООО “Лизингкомплект”.

Конкурентные преимущества

УЗНАВАЕМЫЙ БРЭНД

Узнаваемый бренд Компании, сформированный почти 30 летней историей производства автомобилей, пользующихся спросом как со стороны потребителей из России, так и из стран ближнего и дальнего зарубежья (за 29 лет было произведено более 1,7 млн. автомобилей большой грузоподъемности), позволяет Компании успешно конкурировать на рынке производителей грузовых автомобилей

ОДНО ИЗ НАИБОЛЕЕ КОНКУРЕНТОСПОСОБНЫХ СООТНОШЕНИЙ ЦЕНА/КАЧЕСТВО В ОТРАСЛИ

Соотношение цена/качество укрепляет позиции ОАО “КАМАЗ” на рынке производителей тяжелых грузовиков. Продукция Группы компаний КАМАЗ отличается высокой степенью практичности и надежности в сочетании с относительно низкими ценами. По ряду технических характеристик продукция Группы компаний КАМАЗ не только не уступает, но и превосходит аналоги конкурентов на внутреннем и внешнем рынках при сопоставимо меньших ценах.

ШИРОКИЙ МОДЕЛЬНЫЙ РЯД

Наличие широкого модельного ряда предоставляет больше возможностей по выведению на рынок новых модификаций, в том числе в рамках сотрудничества с корпоративными клиентами, для которых компания осуществляет уникальные разработки под конкретные заказы.

ДИВЕРСИФИЦИРОВАННАЯ КЛИЕНТСКАЯ БАЗА

На российском автомобильном рынке ОАО “КАМАЗ” реализует свою продукцию широкому кругу потребителей строительной, металлургической, машиностроительной отраслей, АПК, компаниям нефтегазодобывающего сектора, а также сектора автоперевозок. Диверсифицированная клиентская база особенно важна для производителей грузовой автотехники, как фактор снижения зависимости от госзаказа, в частности, заказа Минобороны, а также развития стратегического партнерства с ключевыми корпоративными клиентами.

ШИРОКИЙ ОХВАТ ЭКСПОРТНЫХ РЫНКОВ

В настоящее время продукция Группы экспортируется в ряд стран Азиатско-Тихоокеанского региона, Африки, Ближнего Востока, Восточной Европы. На данный момент налажено сотрудничество с Министерством обороны ОАЭ и Катара, осуществляются поставки в Кувейт, Сирию, Бахрейн, Судан. Кроме того, налажен экспорт в страны, использующие автомобили с правым рулем, такие как Индия и Пакистан.

Группа также осуществляет активную экспансию на рынки стран ближнего зарубежья – в настоящее время продукция КАМАЗ занимает лидирующие позиции на рынках Украины и Казахстана.

РАЗВИТАЯ ДИЛЕРСКАЯ СЕТЬ И СЕТЬ СЕРВИСНЫХ ЦЕНТРОВ

Группа располагает крупнейшей среди российских производителей грузовых автомобилей дилерской сетью, а также сетью сервисного обслуживания. В 2005 г. Группа ввела принцип централизованной доставки с использованием региональных дилеров, что позволяет обеспечивать равные ценовые условия для потребителей в разных регионах РФ. Широкая география сервисной сети позволяет оказывать качественные услуги клиентам ОАО «КАМАЗ» в максимально сжатые сроки практически в любой точке РФ.

СООТВЕТСТВИЕ ДЕЙСТВУЮЩИМ НОРМАМ ГОСУДАРСТВЕННОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

В настоящее время ОАО «КАМАЗ» готово к полному переходу на выпуск грузовых автомобилей, оснащенных двигателями класса «Евро-2». Кроме того, компания уже сегодня ведет разработки моделей грузовиков, оснащенных двигателями еще более высокого класса – «Евро-3». В соответствии с проектом соответствующего технического регламента, направленного на рассмотрение Правительства РФ, срок перехода на двигатели стандарта «Евро-3» для автомобилей, впервые поставленных на производство, установлен до 01.01.06 г., для всех остальных автомобилей – до 01.01.08 г.

SWOT-Анализ Группы компаний КАМАЗ

Плюсы	+ Крупнейший производитель тяжелых грузовиков в России, что предполагает значительные возможности финансирования НИОКР и диверсифицированную клиентскую базу; + Узнаваемость бренда КАМАЗа; + Широкий модельный ряд, приспособленный к климатическим и дорожным условиям РФ; + Одно из наиболее конкурентоспособных соотношений цена/качество в отрасли; + Развитая дилерская сеть и сеть сервисных центров; + Диверсификация продаж и охват значительного количества экспортных рынков; + Высококвалифицированный персонал;
Минусы	– Высокая степень износа оборудования на отдельных производствах; – Недостаточный уровень загрузки производственных мощностей на отдельных производствах.
Возможности для роста	▲ Реализация инвестиционного проекта по созданию семейства грузовиков повышенной грузоподъемности на базе КАМАЗ-6520 позволит Компании занять перспективный сегмент российского рынка грузовых автомобилей; ▲ Изношенность российского парка средних и тяжелых грузовиков предполагает наличие существенного потенциального спроса на данную продукцию; ▲ Развитие производства запчастей для ремонтного обслуживания текущего российского парка автомобилей КАМАЗ, превысившего в 2004 г. 600 тыс. шт. ▲ Стимулирование продаж посредством использования лизинговых схем; ▲ Освоение новых экспортных рынков и создание сборочных производств в странах – традиционных импортерах продукции Группы.
Возможные проблемы	▼ Рост цен на входящее сырье и тарифы естественных монополий может вызвать снижение рентабельности компании; ▼ Усиление конкуренции в результате роста импорта поддержанных средних и тяжелых грузовиков иностранного производства; ▼ Рост затрат в связи с необходимостью перехода на стандарты двигателей «Евро-3».

Продажи

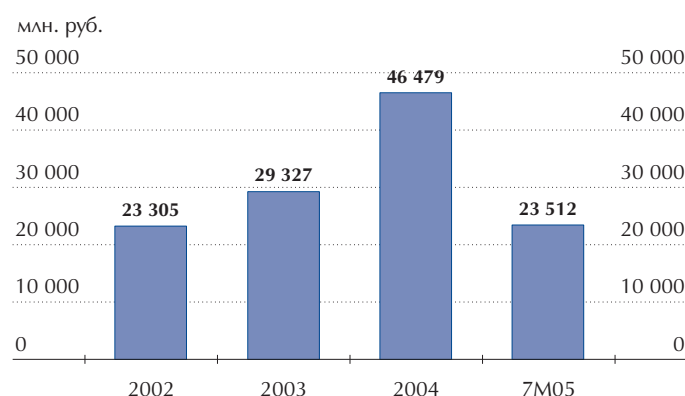
Структура выручки

Стратегия продаж Группы компаний КАМАЗ предусматривает максимальный охват потенциальных потребителей во всех регионах, а также предоставление всего комплекса услуг, включая сервисно-ремонтные услуги, непосредственно в регионе деятельности потребителя.

Основными направлениями стратегии продаж являются:

- достижение оптимального количества дилеров для эффективного продвижения продукции на всей территории РФ;
- организация взаимодействия дилеров и сервисных центров в целях комплексного обслуживания потребителей;
- обеспечение контроля за соблюдением дилерами ценовой политики и территориального регламента;
- активизация работы по опротестованию незаконного использования товарных знаков "КАМАЗ".

Динамика выручки Группы компаний КАМАЗ за 2002– 7 мес 2005 г.



Источник: ОАО "КАМАЗ"

Структура выручки Группы компаний КАМАЗ в 2004 г.



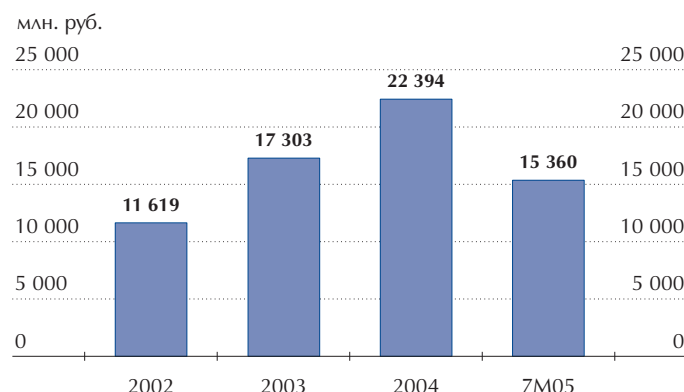
Группа поставляет свою продукцию различным группам потребителей, а также реализует следующие целевые программы:

- поставка автомобилей и шасси для нужд МО РФ. На протяжении 2003-2004 гг доля поставок автомобилей КАМАЗ под заказ Минобороны не превышала 7% общего объема поставок в физическом выражении;
- поставка автомобилей и шасси для нужд ОАО "Газпром", в том числе модификаций северного исполнения;
- поставка автомобилей и шасси на рынок Восточной Европы, что предполагает оборудование грузовиков и шасси покупными двигателями класса "Евро-3".

ПРОДАЖИ ГРУЗОВЫХ АВТОМОБИЛЕЙ

Основу производства и продаж ОАО «КАМАЗ» составляют грузовые автомобили, доля которых в общем объеме выручки от реализации товарной продукции превышает 80%. Продукция ОАО «КАМАЗ» на российском рынке представлена преимущественно грузовыми автомобилями полной массой свыше 14 тонн, формирующими до 99% продаж грузовых автомобилей. Вместе с тем, в 2003 г. ОАО «КАМАЗ» запустило производство среднетоннажных грузовиков, объем продаж которых в 2004 г. составил 128 шт.

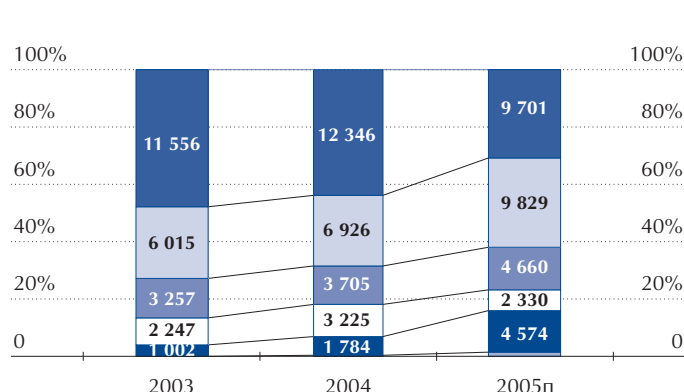
Динамика продаж грузовых автомобилей в 2002– 2005 гг. в стоимостном выражении*



Источник: ОАО «КАМАЗ»

* Выручка от реализации среднетоннажных г/а в 2004 г. составила 67 млн. руб., в 2005 г. ожидается на уровне 260 млн. руб.

Динамика физической структуры продаж автомобилей КАМАЗ в 2003–2005 гг.*



Бортовые тягачи (с-во 53215) Спецтехника
Самосвалы (с-во 65115) Тяжелые (с-во 6520)
Шасси (с-во 43114) Среднетон. (с-во 4308)

Источник: ОАО «КАМАЗ»

Объем реализации среднетоннажных г/а в 2004 г. составил 128 шт., в 2005 г. запланировано реализовать 410 шт.

В 2004 г. 27% выручки от реализации грузовых автомобилей на российском рынке было сформировано за счет продаж моделей семейств 53215 и 65115. В среднесрочной перспективе компания планирует увеличивать долю тяжелых грузовиков (семейство 6520), а также наращивать продажи среднетоннажных грузовых автомобилей.

ПРОДАЖИ АВТОБУСОВ

Помимо грузовых автомобилей продукция КАМАЗ на российском рынке представлена автобусами, продажи которых через ОАО «ТФК «КАМАЗ» формируют менее 1% выручки от реализации Группы компаний КАМАЗ. Кроме ОАО «ТФК «КАМАЗ» реализацией автобусов занимается ОАО «НефАЗ» – 62% общей выручки от продажи автобусов Группы в 2004 г.

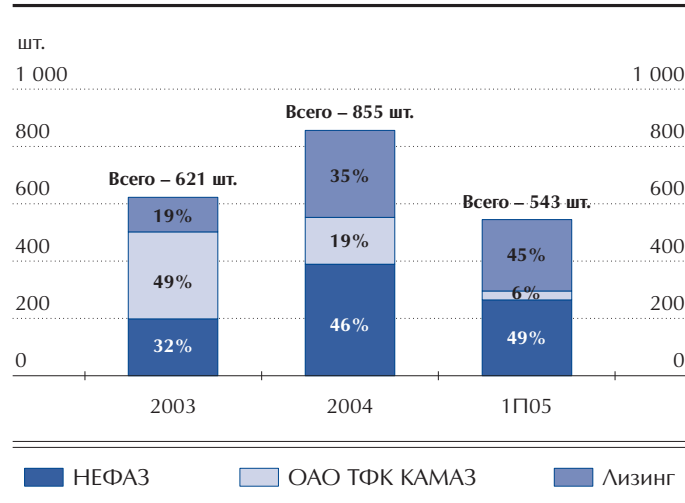
В структуре продаж автобусов абсолютное большинство – свыше 98% продаж в физическом выражении – принадлежит автобусам большого класса длиной от 12 до 15 м, основным потребителем которых выступают муниципальные образования. В связи с ограниченными возможностями по обновлению муниципального парка последних, продвижение данного вида продукции требует дополнительных маркетинговых решений, одним из которых стало развитие продаж автобусов по лизинговым схемам, что позволяет Группе компаний КАМАЗ успешно участвовать в проводимых муниципальных тендерах.

В среднесрочной перспективе у Группы есть планы по наращиванию объемов продаж автобусов среднего и малого класса до 20-30% объема продаж в данном сегменте.

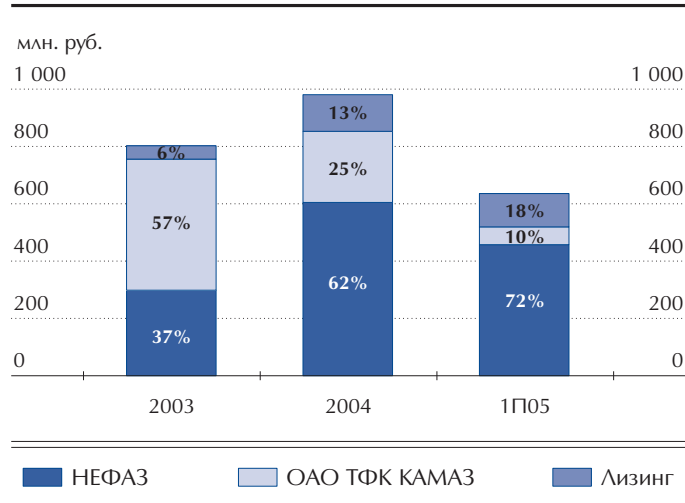
Продукция ОАО “НефАЗ” практически не представлена в экспортных поставках: в 2004 г. на долю автобусов пришлось всего 0,3% экспортных продаж Группы.

Модельный ряд автобусов на базе шасси КАМАЗ представлен следующими модификациями: городской (число посадочных мест от 20 до 30), пригородный, междугородный, “Север”, “Турист” (число посадочных мест 40-45).

Структура продаж автобусов в 2003–2005 гг., шт.



Стоимостная структура продаж автобусов в 2003–2005 гг.



Источник: ОАО “КАМАЗ”

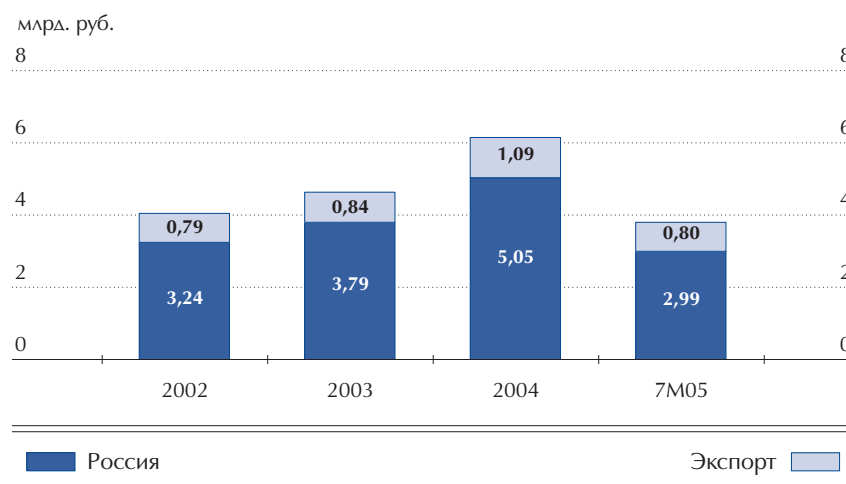
ПРОДАЖИ ЗАПЧАСТЕЙ

Одна из важнейших программ Группы компаний КАМАЗ – обеспечение субъектов сервисной сети и автотранспортных предприятий запасными частями. Рынок запасных частей оценивается примерно в 16 млрд рублей, из которых на долю компании приходится около 5 млрд рублей. Значительную часть российского рынка занимают “серые производители”, для вытеснения которых Группой разработана программа продвижения и сбыта фирменных запчастей и комплектующих. Реализация программы позволит не только увеличить доходы предприятия, но и повысить надёжность автомобилей КАМАЗ при помощи качественного сервиса и ремонта. ОАО “КАМАЗ” поставляет в фирменную сеть запасные части как собственного производства, так и заводов-смежников, что позволяет предложить клиенту более полную номенклатуру запасных частей, обеспечивающую комплексное обслуживание техники. Дополнительной мерой по борьбе с “серыми производителями” является переход компании на производство автотехники, оснащенной двигателями класса “Евро-2”, что предполагает более высокие технические требования к соответствующим комплектующим.

Доля Группы компаний КАМАЗ на российском рынке запасных частей к автомобилям КАМАЗ составила в 2004 г. 31% (в 2003 г. – 24%). Основными видами производимых и реализуемых запчастей являются ремкомплекты и силовые агрегаты.

Общий объем реализации на российском рынке запасных частей Группы компаний КАМАЗ в 2004 г. составил около 5 миллиардов рублей, что на 32% выше уровня 2003 г. (3,8 млрд. руб.).

Продажи запчастей Группы компаний КАМАЗ в 2003–2005 гг., млрд. руб.



Источник: ОАО "КАМАЗ"

Экспортные операции

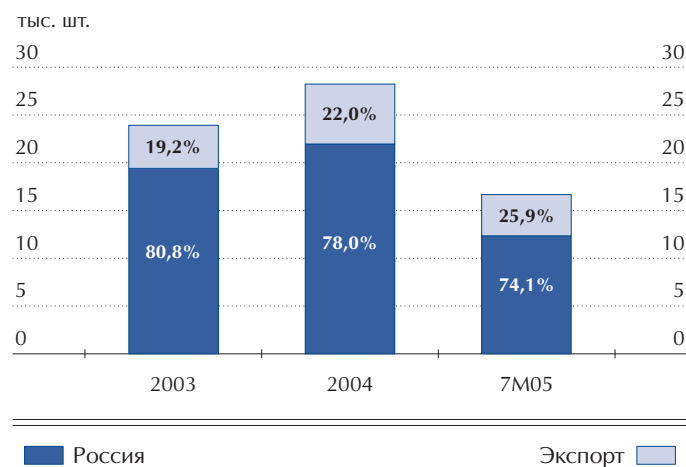
На долю экспортных поставок в 2003-2004 гг. приходилось около 20% продаж основной продукции Группы в стоимостном выражении. Основными экспортными рынками выступают страны СНГ, в первую очередь Казахстан и Украина, где продукции КАМАЗ по итогам 2004 г. принадлежит 60% и 34% рынка грузовых автомобилей соответственно.

Вторым по значимости рынком экспорта продукции КАМАЗ является Азия и Азиатско-Тихоокеанский регион (25% реализуемых на внешних рынках автомобилей КАМАЗ и 8,6% запасных частей).

Экспортные рынки автомобилей класса КАМАЗ характеризуется:

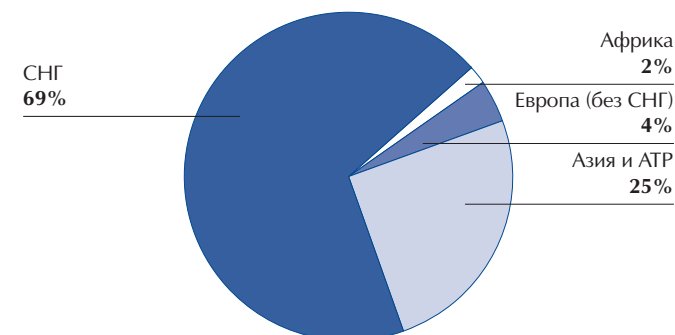
- увеличением объемов продаж грузовых автомобилей в странах Западной Европы, Ближнего Востока и Азиатско-Тихоокеанского региона;
- введением экологических норм Евро-3 и -4 в странах Западной Европы;
- повышенным вниманием основных мировых производителей к рынкам третьих стран и, как следствие, усилением конкуренции на этих рынках в результате использования демпинговых цен, выгодных условий кредитования, высокого качества сервисного обслуживания, увеличения ввоза подержанных автомобилей;
- активизацией конкурентов (РУП "МАЗ" и китайских автопроизводителей) на традиционных рынках Группы КАМАЗ (Казахстан, Украина, Вьетнам, Афганистан, Узбекистан, Ближний Восток и Китай).

Экспорт грузовых автомобилей Группы компаний КАМАЗ 2003–2005 гг.



Источник: ОАО "КАМАЗ"

Географическая структура экспорта автомобилей КАМАЗ в 2004 г.



Источник: ОАО "КАМАЗ"

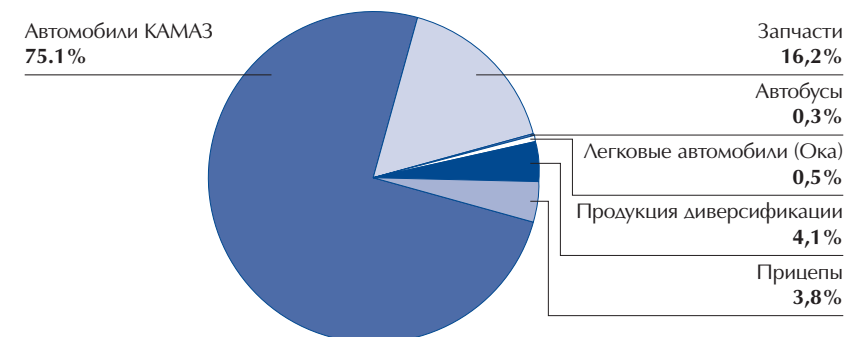
ЭКСПОРТ АВТОМОБИЛЕЙ

Основными достижениями Группы в 2004 г в рамках данного направления экспорта являются:

- увеличение рыночной доли на ключевых рынках – в Казахстане до 60% с 45%, в Украине до 34% с 23%;
- выход на рынки ряда стран Европы (Венгрия, Словакия, Сербия), Ближнего Востока (Бахрейн, Катар, Иран, Ливан) и Азиатско-Тихоокеанского региона (Индия, Пакистан, Бангладеш);
- организация сборочного производства во Вьетнаме.

ОАО "КАМАЗ" в 2004 г. пятый раз подряд стало победителем конкурса "Лучший экспортер России".

Структура экспорта Группы компаний КАМАЗ в 2004 г.



Источник: ОАО "КАМАЗ"

Структура экспорта автомобилей КАМАЗ по типам

Тип автомобилей	2003 г.	2004 г.	2005 г. план
Самосвалы	55%	54%	52%
Спецтехника	17%	17%	22%
Тягачи	10%	12%	9%
Бортовые грузовики	9%	10%	9%
Шасси	9%	7%	8%
Итого	100%	100%	100%

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Приоритетными направлениями деятельности Группы на внешних рынках в 2005 г. являются:

- заключение долгосрочных соглашений с правительствами стран СНГ об обновлении автопарка, а также о создании на их территории сборочных производств и о полном обеспечении собственной продукции запчастями и автосервисом;
- расширение экспортных поставок за счет новых моделей семейства повышенной грузоподъемности (в т.ч. моделей с двигателями "Евро-3"), а также среднетоннажных грузовиков;
- укрепление позиций на традиционных рынках (Казахстан, Украина, Вьетнам), а также освоение перспективных рынков (ОАЭ, Иран, Сирия).

Лизинг

Российский рынок лизинга характеризуется значительной емкостью, а также высокими темпами роста. Вместе с тем, наибольшая доля рынка приходится на лизинг оборудования (телекоммуникационное – 34% рынка, нефтегазовое и геологоразведочное – 13%), в то время как лизинг автомобилей КАМАЗ формирует 3% российского рынка лизинга. В среднесрочной перспективе Группа планирует наращивать свою рыночную долю на 4-5% ежегодно.

Группа компаний КАМАЗ первой среди отечественных автопроизводителей приступила к использованию лизинговых схем реализации продукции. В настоящее время Группа осуществляет лизинговую деятельность на следующих сегментах российского рынка автомобильной техники:

- грузовые автомобили класса КАМАЗ полной массой более 14 тонн;
- городские и пригородные автобусы;
- прицепная и специальная техника.

Каналы реализации грузовых автомобилей класса КАМАЗ по лизинговым схемам

Категория потребителей	Характеристика	Планируемый объем реализации в 2005 г, шт.
Автотранспортные перевозки	Высокие темпы роста, устойчивая рыночная конъюнктура, преобладание спроса над предложением	650-750
Строительство, в т.ч. дорожное	Высокие темпы роста	400-500
АПК	Низкие темпы роста, выраженная сезонность, предложение превышает платежеспособный спрос	350-400
ТЭК	Высокие темпы роста, устойчивая платежеспособность, рост объемов заказов, высокая конкуренция	500-600
Коммунальное хозяйство	Низкие темпы роста, сезонность	до 200

В условиях растущей потребности в обновлении текущего парка больших автобусов наряду с недостаточностью средств для выполнения данной задачи, популярность лизинговых схем среди российских предприятий пассажирского автотранспорта весьма высока. В 2004 г. емкость российского рынка лизинга больших автобусов составила 1,3 тыс. шт, и, по оценкам компании, ежегодный рост реализации автобусов большого класса по лизинговым схемам составит 6-7% вплоть до 2008 г. В 2005 г. Группа компаний КАМАЗ намерена нарастить свою долю в данном сегменте, реализовав по лизинговым схемам свыше 450 автобусов.

В текущем году Группа планирует увеличить присутствие в сегменте лизинга грузовых автомобилей до 36%, реализовав 2 тыс. ед. автотехники, в том числе до 100 автомобилей КАМАЗ в Казахстане и Украине, что позволит компании укрепить свои позиции на внешних рынках лизинга.

Программы лизинга реализуются Группой совместно с ОАО Внешторгбанк и АК Барс Банк. По состоянию на 01.08.05 г. сумма кредитов, привлеченных под лизинговые операции, составила 1,3 млрд. руб.

По данным журнала "Эксперт", в 2004 г. департамент лизинга ОАО "КАМАЗ" вышел на 8 место в России по объему заключенных договоров, а также на 15 место по объему полученных средств, переместившись за год с 52-ой позиции.

Кроме лизинга дополнительными методами стимулирования продаж продукции ОАО "КАМАЗ" являются:

- 1) продажи по схеме trade-in (старый автомобиль в обмен на новый), за счет которых по итогам текущего года планируется реализовать до 200 единиц автотехники,
- 2) скупка старых автомобилей для проведения капремонта и последующей продажи (см. раздел "Дилерская сеть").

Дилерская сеть и сеть сервисного обслуживания

Группа компаний КАМАЗ располагает крупной сетью дилеров и сервисных центров, функции по формированию которой возложены на ОАО "ТФК "КАМАЗ". Реализация продукции дилерам осуществляется с использованием системы скидок с прейскурантных цен преимущественно на условиях предоплаты.

В планы компании входит поддержание количественного состава дилерской сети на уровне 90-100 предприятий, что нашло отражение в сокращении числа дилеров и агентов Группы с 164 в 2002 г. до 102 по состоянию на 01.09.05 г.

Особое место в составе дилеров занимают автоцентры, находящиеся в собственности Группы, и, помимо дилерских функций, оказывающие сервисные услуги и осуществляющие реализацию запчастей на территории РФ. Подобный комплексный подход повышает эффективность работы сбытовой сети Группы, в то время как принцип работы преимущественно с независимыми дилерами снижает коммерческие издержки. Данный подход стал особенно актуален в 2005 г., когда Группа перешла на централизацию доставки запчастей и автомобилей КАМАЗ с использованием соответствующих региональных складов. Централизация доставки позволяет обеспечивать равные ценовые условия для потребителей продукции ОАО "КАМАЗ" вне зависимости от региона за счет пропорционального распределения транспортной составляющей между дилерами и перенесения части транспортных издержек (транспортного плеча) на ОАО "ТФК "КАМАЗ". В качестве механизма компенсации за дополнительно понесенные расходы используется общее повышение цен на конечную продукцию.

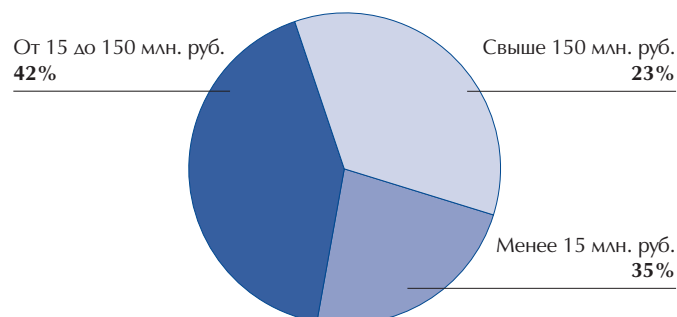
Количественный состав дилерской сети по состоянию на 01.09.05 г.

Дилеры:	94
по реализации автомобилей и запчастей	31
по реализации автомобилей	15
по реализации запчастей	48
Агенты:	8
по реализации автомобилей и запчастей	–
по реализации автомобилей	1
по реализации запчастей	7
Итого:	102
из них автоцентров КАМАЗ	27

Дилерская сеть является основным каналом реализации продукции ОАО «КАМАЗ», на который приходится порядка 70% всех продаж автомобилей компании и свыше 80% объема продаж запчастей в стоимостном выражении.

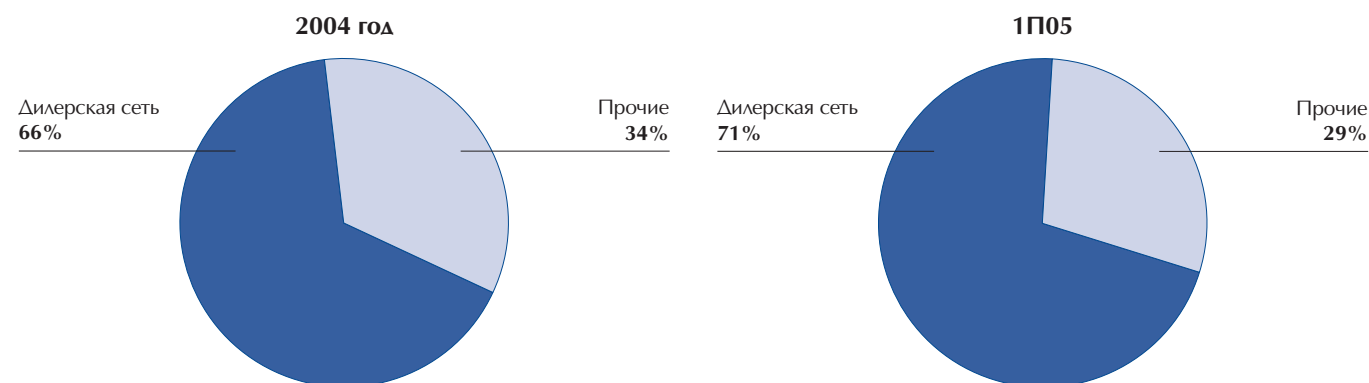
При работе с дилерами ОАО «КАМАЗ» использует систему CRM (Customer Relationship Management), позволяющую компании отследить конечного потребителя продукции, что исключительно важно для маркетинговых исследований.

Структура дилерской сети Группы компаний КАМАЗ по объему реализации продукции



Источник: ОАО «КАМАЗ»

Структура продаж автомобилей КАМАЗ в 2004 – 1 пол. 2005 г.



Источник: ОАО «КАМАЗ»

Работа с дилерской сетью проводится по следующим направлениям:

1. **Ротация дилерской сети**, которая осуществляется путем исключения теряющих рыночные позиции предприятий. Предпочтение отдается компаниям, проводящим агрессивную маркетинговую политику.
2. **Пересмотр структуры закрепления торговых территорий за дилерами.** Включение субъектов РФ в зону влияния дилера производится только при условии обязательного наличия в регионе инфраструктуры, обеспечивающей надлежащее исполнение обязательств по продаже и сервису автопродукции.
3. **Совершенствование системы начисления дилерских скидок.**
4. **Стимулирование деловой активности дилеров** путем (i) ведения ежемесячного рейтинга дилеров; (ii) ежеквартального поощрения лучших дилеров путем увеличения базовой скидки.
5. **Привлечение крупных мультибрендовых дилеров к сотрудничеству** в определенных сегментах рынка грузовых автомобилей.
6. **Обеспечение единого ценового пространства.**
7. **Координация деятельности** дилеров путем проведения итоговых и рабочих совещаний.

С 2002 г. ОАО «КАМАЗ» реализует уникальную, выгодную для собственников старых парков автомобилей КАМАЗ услугу по капитальному ремонту/модернизации старых моделей и обновление основных узлов: рамы, кабины, силового агрегата.

Группа компаний КАМАЗ располагает широкой сервисной сетью: в России и странах ближнего и дальнего зарубежья работает 350 организаций, из которых 208 находится на территории РФ. Из общего количества российских центров сервисного обслуживания 88 являются независимыми, т.е. оказывают услуги по гарантийному обслуживанию на договорной основе с ОАО «КАМАЗ».

Количественный состав сервисной сети.

Центры сервисного обслуживания в РФ, из них:	208
Автоцентры в собственности ОАО «КАМАЗ», в т.ч.	120
дилеры	27
Независимые автоцентры, в т.ч.	88
дилеры	75

Источник: ОАО «КАМАЗ»

Структура потребителей

Крупнейшими потребителями продукции ОАО «КАМАЗ» на протяжении 2003-2005 гг. являются предприятия строительной отрасли (в т.ч. дорожного строительства), на долю которых пришлось свыше 25% объема заказов в 2004 г. Значительные закупки продукции ОАО «КАМАЗ» осуществляют также предприятия машиностроения, сельского хозяйства и сектора коммерческих перевозок, в совокупности сформировавшими в 2004 г. 34% объема заказов.

Доля предприятий ТЭК и сектора нефтегазодобычи в настоящее время невелика – менее 6% заказов, однако ОАО “КАМАЗ” намерено наращивать поставки продукции предприятиям данных отраслей, в том числе за счет более активного использования лизинговых схем (см. секцию “Лизинг” раздела “Продажи”). В настоящее время крупными клиентами ОАО “КАМАЗ” в рамках нефтегазовой отрасли являются:

- 1) Газпром, сотрудничество с которым ведется по линии разработки и внедрения газовых двигателей, а также внедрения новых моделей седельных тягачей (КАМАЗ-65225 и КАМАЗ-65226), которые в настоящее время эксплуатируются ОАО “Уралтрансгаз”.
- 2) ЛУКОЙЛ, с которым подписано соглашение о поставке шасси различных моделей “Лукойл-Нефтегазмаш” для производства спецтехники на их базе.
- 3) Татнефть, соглашение с которой предусматривает поставку промышленной спецтехники.
- 4) Сургутнефтегаз – ОАО “КАМАЗ” в 2003 г. выиграло тендер на поставку компании полноприводных самосвалов тяжелого класса КАМАЗ-6522.
- 5) ТНК-ВР, которой ОАО “КАМАЗ” осуществляет поставки спецтехники.

В целом, компания успешно сотрудничает с крупными корпоративными клиентами: доля продаж по данному каналу реализации составила в 2004 г. 12,7%. В том числе объем продаж ОАО “Газпром” в физическом выражении вырос на 32%, предприятиям нефтяного промысла было отгружено продукции в объеме на 21% выше уровня 2003 г.

Структура потребителей продукции ОАО “КАМАЗ” в 2003–2005 гг.



Источник: ОАО “КАМАЗ”

Менеджмент и сотрудники

Совет Директоров ОАО «КАМАЗ» осуществляет общее руководство деятельностью компании, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего Собрания Акционеров. Члены Совета Директоров ОАО «КАМАЗ» избираются из числа кандидатов, предложенных акционерами. Из 17 членов Совета Директоров 7 членов Совета Директоров ОАО «КАМАЗ» являются независимыми.

Состав Совета Директоров, избранный на внеочередном общем собрании акционеров, состоявшемся 03.06.2005 г.

Председатель Совета Директоров - Виктор Борисович Христенко

Фамилия, имя, отчество	Год рождения	Должность Основное место работы	Дата первого назначения в члены Совета директоров	Доля в УК ОАО «КАМАЗ»
Григоров Антон Александрович	1973	Директор по работе с крупными клиентами Банка внешней торговли (ОАО)	03.06.2005	Не имеет
Валитов Ильгиз Наилевич	1964	Управляющий Татарским филиалом Банка внешней торговли (ОАО) в г. Казани	17.01.2003	Не имеет
Галимарданов Марсел Магфурович	1951	Главный Федеральный инспектор по Республике Татарстан аппарата полномочного представителя Президента РФ в Приволжском ф.о.	27.06.2001	Не имеет
Дементьев Андрей Владимирович	1967	Директор департамента структурной и инвестиционной политики в промышленности и энергетике Министерства промышленности и энергетики РФ	29.10.2001	Не имеет
Завьялов Игорь Николаевич	1960	Заместитель президента – председателя правления Банка внешней торговли (ОАО)	17.01.2003	Не имеет
Когогин Сергей Анатольевич	1957	Генеральный Директор ОАО «КАМАЗ»	30.06.1999	Не имеет
Прозоров Александр Викторович	1946	Начальник отдела структурной политики Департамента отраслевого развития экономики и управления собственностью Правительства РФ	03.06.2005	Не имеет
Гаривадский Игорь Борисович	1957	Заместитель руководителя Федерального агентства по промышленности	03.06.2005	Не имеет
Москвичев Евгений Сергеевич	1957	Директор департамента государственной политики в области дорожного хозяйства, автомобильного и городского пассажирского транспорта Министерства транспорта РФ	29.10.2004	Не имеет
Никитин Глеб Сергеевич	1977	Начальник управления имущества организаций коммерческого сектора Федерального агентства по управлению Федеральным имуществом	29.10.2004	Не имеет
Нуретдинов Гумер Хасанзанович	1945	Председатель профсоюзного комитета работников ОАО «КАМАЗ»	24.06.1996	0,0024%
Спенсер Элан Фредерик	1933	Независимый консультант	28.06.2002	Не имеет
Таркаев Александр Никитич	1947	Заместитель генерального директора ЗАО «Форт Диалог», председатель административного совета Торгово-промышленной палаты р. Татарстан	28.05.2004	Не имеет
Токарев Дмитрий Геннадьевич	1969	Вице-президент Банка внешней торговли (ОАО)	28.05.2004	Не имеет
Халиков Ильдар Шафкатович	1967	Глава администрации г. Набережные Челны	24.06.1996	0,0019%
Христенко Виктор Борисович	1957	Министр промышленности и энергетики РФ	29.10.2004	Не имеет
Чемезов Сергей Викторович	1952	Генеральный директор ФГУП «Рособоронэкспорт»	29.10.2004	Не имеет

Для решения вопросов текущей деятельности ОАО «КАМАЗ» создан коллегиальный исполнительный орган – Правление, компетенция которого определена уставом компании. Члены правления ОАО «КАМАЗ» назначаются Советом Директоров по представлению Генерального Директора ОАО «КАМАЗ» сроком на 4 года.

Текущий состав высшего менеджмента ОАО «КАМАЗ»

ФИО	Возраст	Позиция	Занимает должность с
Когогин Сергей Анатольевич	47 лет	Генеральный Директор, Председатель Правления ОАО «КАМАЗ»	2002 г.
Каюмов Васил Кадымович	46 лет	Исполнительный Директор, Член Правления ОАО «КАМАЗ»	2005 г.
Иманова Гулуза Шакировна	54 года	Заместитель Генерального Директора по экономике и финансам, Член Правления «ОАО КАМАЗ»	2001 г.
Гарипов Ханафей Закиевич	42 года	Генеральный Директор ОАО «КАМАЗ-Металлургия», Член Правления «ОАО КАМАЗ»	2003 г.
Гильфанов Ильдар Абдулхакович	62 года	Технический Директор, Член Правления «ОАО КАМАЗ»	2002 г.
Жидилин Виктор Алексеевич	55 лет	Заместитель Генерального Директора по имущественным отношениям, Член Правления «ОАО КАМАЗ»	2003 г.
Самаренкин Анатолий Константинович	66 лет	Заместитель Генерального Директора по продажам и сервису, Член Правления «ОАО КАМАЗ»	2002 г.
Гумеров Ирек Флорович	45 лет	Заместитель Генерального Директора по компонентам, Член Правления «ОАО КАМАЗ»	2002 г.
Гольдфайн Евгений Львович	46 лет	Главный бухгалтер ОАО «КАМАЗ»	1998 г.

Ниже представлены краткие биографии членов Правления, а также руководителей ключевых подразделений ОАО «КАМАЗ»:

Когогин Сергей Анатольевич

Когогин С. А. окончил Казанский Государственный Университет в 1982 г. и Академию Народного Хозяйства при Правительстве РФ в 2001 г. Кандидат экономических наук.

С 1990 г. возглавлял Зеленодольский машиностроительный завод, с 1994 г. – Глава Администрации Зеленодольского Района и г. Зеленодольск р. Татарстан, с 1999 г. – заместитель Премьер-Министра, а также Министр Экономики и Промышленности Республики Татарстан. Г-ну Когогину присвоено почетное звание «Заслуженный Машиностроитель Республики Татарстан».

Каюмов Васил Кадымович

Каюмов В. К. окончил Карагандинский политехнический институт в 1981 г. и Академию Народного Хозяйства при Правительстве РФ в 2003 г.

Работает в Группе компаний КАМАЗ с 1981 г., с 1998 г. – директор ОАО «ЗМА» и Заместитель Генерального Директора ОАО «КАМАЗ» по легковым автомобилям. Г-н Каюмов является депутатом Городского Совета Народных Депутатов г. Набережные Челны, а также Председателем постоянной комиссии по вопросам промышленной политики, строительства и городского хозяйства с 2000 г.

Иманова Гулуза Шакировна

Иманова Г. Ш. окончила Казанский Финансово-Экономический Институт в 1973 г. и Академию Народного Хозяйства при Правительстве РФ в 1999 г.

Работает в Группе компаний КАМАЗ с 1973 г. С 1999 г. занимала должность Первого заместителя директора департамента по экономике и финансам ОАО “КАМАЗ”, начальника финансово-экономического управления; с 2001г. – должность Директора департамента по экономике и финансам ОАО “КАМАЗ”. Заслуженный экономист Республики Татарстан.

Гарипов Ханафей Закиевич

Гарипов Х. З. окончил Магнитогорский Горно-Металлургический Институт в 1985 г. и Академию Народного Хозяйства при Правительстве РФ в 2004 г.

Работает в Группе компаний КАМАЗ с 1985 г., с 1998 г. занимал должность Заместителя Директора по обеспечению ОАО “Камский Литейный Завод”, с 1999 г. – Коммерческий Директор ОАО “КАМАЗ-Металлургия”.

Гильфанов Ильдар Абдулхакович

Гильфанов И. А. окончил Казанский Авиационный Институт в 1971 г., в 2004 г. прошел обучение по тематике “Основные принципы менеджмента качества и методы их реализации”, ВНИИС г. Москва.

С 1971 по 1997 гг. работал в Группе компаний КАМАЗ. С 1997 по 2002 гг. занимал должность Заместителя Генерального Директора по развитию, Технического директора ПО “ЕЛАЗ”. Лауреат Государственной Премии Республики Татарстан в 2000 г., Заслуженный Технолог РФ, Награжден орденом “Знак Почета”.

Жидилин Виктор Алексеевич

Жидилин В. А. окончил Харьковский инженерно-экономический институт в 1974 г., в 2002 г. прошел обучение по тематике “Выработка стратегических ориентиров”, ЗЕСТ Лидершип, г. Москва.

Работает в Группе компаний КАМАЗ с 1975 г. С 1996 г. занимал должности Председателя комитета корпоративного финансового регулирования ОАО “КАМАЗ”, с 1997 г. – Заместителя Председателя Правления ОАО “КАМАЗ”. Заслуженный Экономист РФ.

Самаренкин Анатолий Константинович

Самаренкин А. К. окончил Казанский инженерно-строительный институт в 1967 г., в 2002 г. прошел обучение по тематике “Современные методы управления маркетинга”, ГИП КНИТАТ, г. Казань.

Работает в Группе компаний КАМАЗ с 1993 г. С 1995 по 2001 гг. занимал должность Заместителя Генерального Директора АО “КАМАЗ”, Директора Представительства АО “КАМАЗ” в г.Казань. В 2001 г. назначен Вице-Президентом ОАО “КАМАЗ” по продажам и сервису. Награжден орденом “Знак Почета”.

Гумеров Ирек Флорович

Гумеров И. Ф. окончил Завод-ВТУЗ при ОАО “ЗИЛ”, г. Москва в 1982 г., аспирантуру Завода-ВТУЗА при Московском автомобильном заводе в 1986 г., Московское высшее техническое училище им. Баумана в 1987г., в 2000 г. прошел обучение в фирме “LVA”, Лондон. Кандидат технических наук.

Работает в Группе компаний КАМАЗ с 1986 г. С 1998 по 2001 гг. занимал должность Председателя антикризисного комитета ОАО “КАМАЗ”, с 2001 г. – Вице-Президент ОАО “КАМАЗ” по компонентам.

Гольдфайн Евгений Львович

Гольдфайн Е. Л. окончил Казанский Финансово-Экономический Институт в 1980 г., в 2004 г. прошёл курс обучения в Международном учебном центре в Великобритании.

Работает в Группе компаний КАМАЗ с 1980 г. С 1986 г. занимал должность Главного бухгалтера литейного завода АО "КАМАЗ". Заслуженный Экономист РФ.

Структура и динамика среднесписочной численности ОАО "КАМАЗ" (чел.)

Наименование показателя	2004 г.	2003 г.
Среднесписочная численность, в том числе:	14 215	15 621
Промыленно-производственный персонал (ППП), из него	14 066	15 454
рабочие	10 179	11 540
Удельный вес в ППП, (%)	72,4	74,7
руководящий состав и служащие	3 887	3 914
Удельный вес в ППП, (%)	27,6	25,3
Непромышленный персонал	149	167

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Производство

Производственные мощности

Производственный комплекс Группы компаний КАМАЗ включает ряд заводов, расположенных на одной производственной площадке:

- 1) Группа ОАО "КАМАЗ-Металлургия" представлена литейным и кузнечным заводами:
 - Камский литейный завод является одним из наиболее крупных предприятий подобного профиля по мировым стандартам. Оборудование завода предназначено для выпуска отливок любой сложности, в том числе из чугуна разных марок, из стали, цветных металлов и сплавов. Мощности завода составляют 365 тыс. тонн литья в год.
 - Камский кузнечный завод специализируется на производстве горячих штамповок в объеме свыше 58 тыс. тонн в год.
- 2) ОАО "Камский прессово-рамный завод" специализируется на производстве холодных штамповок, сборке рам, сборке и сварке кабин и узлов шасси.
- 3) завод двигателей ОАО "КАМАЗ-Дизель" производит двигатели, коробки передач, сцепления для грузовых автомобилей, автобусов, сельхозтехники и силовых приводов.
- 4) автомобильный завод ОАО "КАМАЗ" специализируется на сборке автомобилей, автобусных шасси, кабин, мостов, а также производстве запчастей и механической обработке деталей и узлов. В среднем количество собираемых автомобилей составляет 130-140 в сутки.
- 5) ремонтно-инструментальный завод ОАО "КАМАЗИнструментспецмаш" производит инструменты, оснастки, нестандартизированное оборудование, а также включает цеха по ремонту оборудования.

Производственные мощности Группы компаний КАМАЗ и показатели их использования.

Наименование продукции	Ед.измерения	Расчетные производственные мощности	Загрузка мощностей, %		
			2003 г.	2004 г.	1 пол. 2005 г.
Литье, в т. ч.	тыс. т	364,8	31,8	39,6	34,6
литье чугунное	тыс. т	266,5	34,3	42,1	36,8
литье стальное	тыс. т	66,4	54,3	49,5	43,25
литье цветное	тыс. т	31,9	30,9	33,2	29,0
Горячие поковки	тыс. т	187,5	34,5	41,4	37,2
Холодные штамповки	тыс. м/к	80,0	30,1	29,4	22,3
Силовые агрегаты	тыс. шт.	5,0	60,2	72,1	71,5
Автомобили грузовые	тыс. шт.	65,0	48,2	44,2	39,4

Источник: ОАО "КАМАЗ"

На протяжении последних трех лет коэффициент использования существующих производственных мощностей Группы не превышает 50% (за исключением стального литья и силовых агрегатов). Простаивание незагруженных мощностей происходит при одновременной нехватке мощностей для производства моделей нового семейства 6520, спрос на которые в настоящее время превышает производственные возможности Группы. Такая си-

туация складывается в результате жесткой технологической цепочки производства, затрудняющей переориентацию мощностей и оборудования на выпуск новых моделей. Тем не менее, Группой компаний КАМАЗ предпринят ряд шагов в данном направлении. Во-первых, в 2004 г. повышен процент загрузки так называемых универсальных мощностей, таких как литейное производство и холодные штамповки. Во-вторых, решается проблема использования наименее “гибких” с точки зрения переориентации под новую продукцию мощностей по обработке деталей. Для этого компания на средства кредита Kanematsu Corporation закупила и обеспечила загрузкой новое оборудование – обрабатывающие центры, каждый из которых способен заменить автоматическую линию. Обрабатывающие центры позволяют осуществлять автоматический подбор и смену инструментов под конкретную деталь, а также могут перепрограммироваться и настраиваться под выпуск принципиально различных деталей и узлов. В настоящее время подобное оборудование полностью загружено под производство автомобилей семейства 6520 (тяжелые грузовики).

Кроме того, Группа предпринимает ряд дополнительных мер, направленных на повышение процента загрузки мощностей. В частности, наряду с традиционной деятельностью по производству грузовых автомобилей, планируется развить производство:

- газовых двигателей;
- силовых установок для привода различных агрегатов, а также энергосиловых установок и линии ТЭС;
- автобусов и автобусных шасси, оборудованных двигателем Евро-2;
- грузовых прицепов и полуприцепов (бортовых, самосвальных, контейнеровозов, цистерн для перевозки нефтепродуктов);
- отливок, поковок для нужд собственного производства, а также удовлетворения спроса отечественных потребителей (АВТОВАЗ, ОАО “РЖД” и др.), и экспортных поставок в Германию и Китай;
- поршневых колец, турбокомпрессоров, гасителей крутильных колебаний, тяжелых мостов, что позволит снизить объем импортных закупок этих комплектующих, и, как следствие, сократить долю данных затрат в себестоимости автомобиля, повысив конкурентоспособность выпускаемой продукции.

Модельный ряд

ОАО “КАМАЗ” производит свыше 30 моделей грузовых автомобилей КАМАЗ, по которым предусмотрено до 400 типов комплектаций, а также 6 типов колесных формул (4х2, 4х4, 6х4, 6х6, 8х4, 8х8). Автомобили, выпускаемые ОАО “КАМАЗ”, представлены 5-ю семействами, большинство из которых оборудовано двигателями “Евро-2”:

1. Семейство транспортных автомобилей

- самосвалы (КамАЗ-55111, 55102, 5513);
- шасси (КамАЗ-55111, 55102, 5513, 53228);
- седельные тягачи (КамАЗ-54115);
- бортовые тягачи (КамАЗ-53215).

2. Семейство полноприводных автомобилей

- самосвалы (КамАЗ-45141-10);
- шасси (КамАЗ-4350 (мустанг); 43501; 43114; 43118-10; 4355-10; 5350 (мустанг); 6350 (мустанг); 63501);
- седельные тягачи (КамАЗ-44108-10);
- бортовые тягачи (КамАЗ-4350 (мустанг); 43501; 43114-15; 43118-10; 5350 (мустанг); 6350 (мустанг); 63501).

3. Семейство модернизированных транспортных автомобилей

- самосвалы (КамАЗ-65115; 65111; 6540);
- шасси (КамАЗ-43253; 65115; 65111; 6540; 53229);
- седельные тягачи (КамАЗ-65116; 6426 (лесовоз));
- бортовые тягачи (КамАЗ-65117);

4. Семейство автомобилей повышенной грузоподъемности

- самосвалы (КамАЗ-53605; 6520; 6522; 65201);
- шасси (КамАЗ-53605; 6520; 6522; 65201);
- седельные тягачи (КамАЗ-5460; 6460; 65225; 65226);
- бортовые тягачи (КамАЗ-5360).

5. Семейство среднетоннажных автомобилей.

- шасси (КамАЗ-4307; 4308);
- бортовые тягачи (КамАЗ-43071; 43081).

Развитие производства среднетоннажных грузовиков грузоподъемностью около 5 тонн является новым перспективным направлением деятельности ОАО «КАМАЗ».

ОАО «КАМАЗ» разрабатывает автомобили со специальными потребительскими свойствами для своих корпоративных клиентов. Например, в 2003 г. в рамках работы с дочерними предприятиями ОАО «Газпром» был представлен 260-сильный автобусный газовый двигатель с распределенным впрыском топлива – собственная разработка ОАО «КАМАЗ». В настоящее время ОАО «КАМАЗ» уже наладил выпуск автобусов с газовыми двигателями, автомобилей КАМАЗ-53215 и КАМАЗ-43114, успешно эксплуатирующимися в подразделениях ОАО «Уралтрансгаз».

Ключевые с точки зрения доли в выручке модели ОАО "КАМАЗ"



Модель КАМАЗ 53215,
бортовой тягач, п/м 19,65 тонны,
Семейство транспортных г/а



Модель КАМАЗ 65115,
п/м 25,2 тонны, самосвал,
Семейство модернизированных т/а



Модель КАМАЗ 55111,
п/м 22,4 тонны, самосвал,
Семейство транспортных г/а



Модель КАМАЗ 53229,
п/м 24,0 тонны, шасси,
Семейство модернизированных г/а



Модель КАМАЗ 6520,
п/м 27,5 тонн, самосвал,
Семейство г/а повышенной грузоподъемности



Модель КАМАЗ 43114,
п/м 15,5 тонн, шасси,
Семейство полноприводных г/а

Источник: www.kamaz.net

Кроме выпуска автомобилей КАМАЗ предприятие совместно с ОАО «НефАЗ» производит автобусы большого, среднего и малого класса, модельный ряд которых представлен следующими модификациями: *городской, пригородный, междугородний, «Север», «Турист»*. Технологическая цепочка производства разделена между ОАО «КАМАЗ» и ОАО «НефАЗ» следующим образом: на ОАО «КАМАЗ» изготавливается шасси, на базе которого ОАО «НефАЗ» производит промышленную сборку всех моделей.

Модели автобусов на базе шасси КАМАЗ



НЕФАЗ-52991,
модель «Турист»



Междугородний автобус
НЕФАЗ-5299-17



Городской автобус
НЕФАЗ-3299



КАМАЗ-5299-17,
модель «Север»

Источник: www.kamaz.net

Около 15% в структуре выручке Группы в стоимостном выражении приходится на производство запчастей, рыночная потребность в которых находится в прямой зависимости от российского парка автомобилей КАМАЗ, насчитывавшего в 2004 г., по оценкам компании, свыше 600 тыс. единиц. Ассортимент продукции данной группы включает 5 000 наименований запчастей собственного производства, а также до 2 000 наименований покупных изделий.

Техническое развитие

Выполнение плана научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ по разработке и развитию автомобильной техники ОАО «КАМАЗ» на 2004 г. позволило расширить конкурентное присутствие ОАО «КАМАЗ» на рынке автотехники.

По семейству автомобилей КАМАЗ повышенной грузоподъемности:

1. Выводится на рынок самосвал КАМАЗ-6522 типа 6х6.
2. Ведутся испытания опытных образцов автомобилей:
 - КАМАЗ-65201 типа 8х4 (самосвал);
 - специального седельного тягача типа 8х8, предназначенного для работы в составе автопоезда полной массой до 120 тонн;
 - специального лесовозного шасси КАМАЗ-65224 типа 6х6;
 - специальных тягачей КАМАЗ-65224 типа 6х6 и КАМАЗ-6560 типа 8х8, ориентированных на рынки арабских стран.

По семейству полноприводных автомобилей:

1. Обеспечен выпуск автомобилей КАМАЗ-4355 типа 6х6 капотной компоновки, отвечающих специальным требованиям потребителей.
2. Ведутся испытания опытных образцов автомобилей:
 - специального шасси КАМАЗ-43118 под понтоновоз;
 - модификаций автомобилей семейства «Мустанг» для потребителей специальных автомобилей и шасси (КАМАЗ-43501, 53504, 6450, 63501, 4350, 5350 с бронекабиной, 6350), в т.ч. авиадесантируемых автомобилей для ВДВ, с изотермическим кузовом-фургоном АФИК и др. автомобилей;
 - автомобилей с газовыми двигателями.

По семейству перспективных автомобилей:

1. Ведутся испытания опытных образцов автомобилей:
 - базового седельного тягача КАМАЗ-5480 типа 4х2 с осевой нагрузкой 10-13 тонн;
 - автомобилей КАМАЗ-4308, 65115 и 6520, оборудованных двигателями «Евро-3» для поставки в страны Восточной Европы.

По семейству среднетоннажных городских развозных автомобилей:

Выдана конструкторская документация для изготовления опытно-промышленной партии автомобилей КАМАЗ-4307.

По семейству специальных автомобилей:

1. Выдана документации на технологическую подготовку производства автопоезда-сортиментовоза на шасси КАМАЗ-65115 полной массой 38 тонн, с двигателем «Евро-2».
2. Ведутся испытания опытных образцов автопоезда-сортиментовоза полной массой 47 тонн на шасси КАМАЗ-6520, с колесной формулой 6х4, с двигателем «Евро-2».

По автобусным шасси:

1. Ведутся испытания опытных образцов автобусных шасси:
 - КАМАЗ-3297 для автобусов малой пассажироместимости;
 - КАМАЗ-52975 для междугородных автобусов дальнего следования.
2. Ведутся испытания опытных узлов и агрегатов автобусных шасси:
 - КАМАЗ-52974 для низкопольных автобусов большой пассажироместимости;
 - КАМАЗ-52971 модернизированный;
 - КАМАЗ-5297 с газовым двигателем.
3. Изготовлены шасси и автобус "НЕФАЗ-5299" с газовым двигателем и ГМП фирмы "Фойт".

В 2004 г. на рынок были выведены 8 новых моделей автомобилей КАМАЗ, в том числе 4 модели седельных тягачей (КАМАЗ-5460 с пневмоподвеской, КАМАЗ-65116, КАМАЗ-65225, КАМАЗ-65226), 1 модель самосвала (Камаз-45143), 1 модель бортового автомобиля (КАМАЗ-65117) и 2 модели шасси (КАМАЗ-4308, КАМАЗ-63501). Завершен переход на выпуск автомобилей с двигателями, соответствующими нормам "Евро-2".

Последние разработки ОАО "КАМАЗ"

Самосвал КАМАЗ-6522,
6х6, Евро-2



Полноприводный КАМАЗ-4355,
6х6, Евро-2

Источник: www.kamaz.net

Совместные предприятия и стратегические партнерства

Одним из наиболее важных стратегических альянсов ОАО "КАМАЗ" является альянс с немецким концерном-поставщиком мировой автомобильной промышленности – "Цанрад-Фабрик". В январе 2005 г. ОАО "КАМАЗ" и "Цанрад-Фабрик" заключили соглашение о создании совместного предприятия (СП) "ZF-KAMA", 51% в уставном капитале которого принадлежит немецкому концерну и 49% – ОАО "КАМАЗ".

Предполагается, что с начала 2006 г. СП "ZF-KAMA" будет выпускать 5,000 коробок передач типа "Ecosplit" для седельных тягачей. Первоначально все необходимые узлы и детали будут обеспечиваться "Цанрад-Фабрик", а в дальнейшем ОАО "КАМАЗ" начнет их производство и поставку на СП "ZF-KAMA".

По состоянию на конец 2004 г. ОАО «КАМАЗ» располагает сборочными производствами в 6 зарубежных странах: Польше, Казахстане, Азербайджане, Украине, Эфиопии и Вьетнаме.

Организация сборочных производств проводится ОАО «КАМАЗ» на базе производственных мощностей предприятия-резидента. Используются два основных варианта участия :

1. ОАО «КАМАЗ» осуществляет прямые инвестиции в виде организации совместных предприятий на базе долевой собственности. Так в Казахстане в г.Кокшетау организовано совместное предприятие «КАМАЗ-Инжиниринг» (доля ОАО «КАМАЗ» – 76%, «Казахстан-Инжиниринг» – 24%). Проектная мощность предприятия – 1500 грузовиков и 200 городских автобусов в год.
2. В тех случаях, когда страны (например, Египет, Вьетнам) выдвигают требования по локализации сборки с участием местных производителей, в качестве своего вклада в производство автомобилей ОАО «КАМАЗ» поставляет оборудование, сборочные комплекты, а также интеллектуальную собственность, представляющую собой передачу технологий и know-how. Такой вариант также выгоден поскольку позволяет ОАО «КАМАЗ» избежать значительных капиталовложений по организации промышленной сборки, местным компаниям – решать проблему загрузки мощностей и освоения новых технологий, а государству – создавать дополнительные рабочие места.

Поставщики

Значительную долю необходимых узлов, деталей и прочие комплектующие Группа компаний КАМАЗ производит силами собственных предприятий. Исключение составляют закупки материальных ресурсов и сырья, а также закупки отдельных видов компонентов, в том числе тормозного – и электрооборудования.

СЫРЬЕ И МАТЕРИАЛЫ

В рамках обеспечения производства ОАО «КАМАЗ» необходимым сырьем и материалами компания заключает долгосрочные контракты с поставщиками, исходя из принципа диверсификации базы поставщиков по каждой товарной группе. В настоящее время число поставщиков материальных ресурсов ОАО «КАМАЗ» превышает 500, при этом около 80% всех закупок осуществляется по прямым контрактам с заводами-изготовителями.

Из вышеуказанного количества поставщиков на долю условно монопольных приходится 38% (191 договор). Ведущим поставщиком-монополистом среди российских производителей компонентов является ОАО «ЯЗДА», расположенное в г. Ярославль и производящее топливную аппаратуру.

ЭНЕРГООБЕСПЕЧЕНИЕ

ОАО «КАМАЗ» обеспечивает организации технологической цепочки более чем 30-ю видами энергоносителей, в том числе покупными: электроэнергией, теплотой, природным газом. Большую часть закупок энергоресурсов ОАО «КАМАЗ» производит в Республике Татарстан, где ключевыми поставщиками для компании являются ОАО «Татэнерго», ОАО «ПЭС-КамГЭС», а также ЗАО «Татгазинвест».

Структура закупаемых энергоносителей

Наименование	2004 г.	2005 г. (прогноз)
Энергоносители – всего, в том числе:	100,0%	100,0%
электроэнергия	77,2%	74,4%
тепловая энергия	20,9%	23,2%
природный газ	1,9%	2,4%

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Крупнейшие поставщики Группы компаний КАМАЗ в 2004г.

(указана доля в общем объеме поставок в стоимостном выражении).

№ Наименование, местонахождение	Вид поставляемого сырья/ продукции	Доля
1 ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат", Магнитогорск	Листовой прокат	5,10%
2 ОАО "Нижнекамскшина", Нижнекамск	Шины	3,20%
3 ЗАО "Торговый дом "Златоустовского металлургического завода"	Сортовой прокат	2,70%
4 ОАО "Белебеевский завод "Автономаль", Белебей	Автономали	1,84%
5 ОАО "Ярославский завод дизельной аппаратуры"	Топливная аппаратура	1,50%
6 ЗАО "Бологовский металлургический комбинат"	Первичный алюминий	1,30%
7 ОАО "Балаковорезинотехника -БРТ", Балаково	Резино-технические изделия	0,95%
8 ОАО "Чусовской металлургический завод", Чусовой	Рессоры	0,95%
9 ОАО "Шадринский автоагрегатный завод", Шадринск	Радиаторы	0,85%
10 Концерн "Производителей автомобильного и моторного оборудования", Москва	Радиаторы	0,83%
11 ОАО "Новолипецкий металлургический комбинат", Липецк	Листовой прокат	0,54%
Всего крупнейших		19,75%

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Планы реорганизации бизнеса

В настоящее время ОАО "КАМАЗ" работает над следующими проектами, направленными на повышение отдачи от имеющихся производственных мощностей и оборудования.

1. Создание индустриального парка (Проект КИП "Мастер").

Идея проекта заключается в создании на базе имущественного комплекса, не задействованного в производстве автомобилей КАМАЗ, промышленной площадки, пригодной для сдачи в аренду предприятиям малого и среднего бизнеса, преимущественно работающим по тематике ОАО "КАМАЗ". Целями проекта являются:

- снижение общепроизводственных издержек, удешевление компонентной базы грузовых автомобилей и уменьшение расходов, связанных с доставкой;
- ускорение внедрения новых разработок грузовых автомобилей.

Подобная форма производственной кооперации различных по масштабам бизнеса и формам собственности промышленных предприятий позволит оптимизировать процесс производства автомобилей КАМАЗ.

В рамках управления недвижимостью промышленного назначения ОАО "КАМАЗ" планирует сдать в аренду 83 тыс. кв. м. производственных площадей и 6,15 тыс. кв. м. площадей офисного назначения. Затраты на ремонтно-восстановительные работы всего корпуса составили 150 млн. руб.

Основные параметры проекта

	Сдано в аренду площадей, кв. м.	Доля в общей площади, предназначенной для сдачи в аренду	Количество работающих, чел.	Объемы производства, млн. руб.
1 год (план)	20 750	25%	511	307
1 год (факт)	21 568	26%	625	806
2 год (план)	41 500	50%	1 151	691
3 год (план)	62 250	75%	1 946	1 168
4 год (план)	83 000	100%	2 924	1 755

2. Производство комплектующих для сторонних потребителей.

Производство комплектующих для сторонних потребителей было запущено при проектировании комплекса заводов по производству большегрузных автомобилей КАМАЗ. В настоящее время номенклатура отгружаемых комплектующих включает:

- автобусные шасси;
- силовые агрегаты и двигатели, в т.ч. сельскохозяйственного назначения;
- прочие детали и узлы.

3. Мобилизация всех ресурсов на развитие профильного бизнеса.

С этой целью проводится юридическое обособление непрофильных активов и их последующая продажа. В частности в первой половине 2005 г. были реализованы ОАО "Завод микролитражных автомобилей ", ООО "КАМАЗстройиндустрия", производство ремонтного литья.

В свою очередь приобретаются активы, которые позволят компании осуществить стратегические планы. Взяты под контроль ОАО "НЕФАЗ" г.Нефтекамск и ОАО "Автоприцеп-КАМАЗ" г. Ставрополь, приобретен один из ведущих торгово-сервисных комплексов – ЗАО "Главкам" г.Москва., работающий под брендом "Автосила".

4. Снижение затрат на содержание производственных площадей.

В рамках работы по данному направлению осуществляется сведение всех подразделений, находящихся в г. Набережные Челны, в периметр основной производственной площадки. Подобная реорганизация позволит компании снизить затраты на содержание разноразмерных объектов, а также минимизировать соответствующие транспортные издержки.

Капитальные вложения

Капитальные вложения Группы компаний КАМАЗ в 2002–2004 гг., тыс. руб.*

Направление инвестиций	2002	2003	2004
Программы по развитию производства, их них:	695 872	780 564	716 815
разработка новых моделей, НИОКР	362 928	454 928	332 612
программа обеспечения качества	6 566	8 825	–
капитальное строительство	57 599	29 174	23 197
программа информационного развития	18 583	26 937	5 730
программа энергосбережения	53 540	6 069	–
прочее	196 657	254 632	355 277
Инвестиции в производство дочерних обществ	481 845	274 732	173 356
Всего	1 177 717	1 055 296	890 171

* Затраты на реализацию инвестиционных проектов отражены в разделе "Программы по развитию производства"

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Запланированные капитальные вложения Группы компаний КАМАЗ в 2005–2010 гг., тыс. руб.

Направление инвестиций	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Инвестиционные проекты	1 147 266	2 678 068	3 006 000	3 955 000	2 070 000	1 098 064
программа 6520	915 249	1 131 412	–	–	–	–
реализация стратегических мероприятий	232 017	1 546 656	3 006 000	3 955 000	2 070 000	1 098 064
Программы по развитию производства	170 839	221 932	394 000	445 000	430 000	421 936
разработка новых моделей, НИОКР	170 839	221 932	394 000	445 000	430 000	421 936
Всего	1 318 106	2 900 000	3 400 000	4 400 000	2 500 000	1 520 000

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Запланированные капитальные вложения по проекту "КАМАЗ-6520", тыс. руб.

Направление расходов	2005	2006
Производство ведущих мостов, передних осей, деталей подвесок для "КАМАЗ 6520"	444 607	548 803
Производство раздаточных коробок и карданных валов 65111	117 180	–
Сборочное производство "КАМАЗ-6520-II"	11 021	21 987
Механизм рулевой для автомобилей семейства "КАМАЗ-6520"	4 979	2 497
Колёсно-ступичная группа автомобилей "КАМАЗ-6520"	41 085	83 279
Изготовление инструмента и технологической оснастки	17 720	–
Кабина (панорамное стекло, сверхвысокая крыша)	9 145	11 855
Рамы тяжелых автомобилей	6 853	13 699
Детали автоматного производства	24 194	47 463
Производство дисковых колёс 6520-3101012СБ 8,5-20	9 850	–
Локализация КПП с КОМом (Бразилия)	22 214	48 671
СП ООО "ЦФ КАМА"	206 401	353 158
ВСЕГО	915 249	1 131 412

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Крупнейшие инвестиционные проекты, реализованные в 2004 г.

Название проекта	Цель проекта	Результата проекта
Модернизация производства чугунного литья на ОАО "КАМАЗ-Металлургия"	Обеспечены гибкость, переналаживаемость и многономенклатурность производства крупного и среднего чугунного литья с возможностью изготовления сложных тонкостенных отливок высокой точности.	Техническое перевооружение корпуса чугунного литья с запуском двух автоматических формовочных линий для производства крупного и среднего чугунного литья.
Автоматизированная система управления персоналом с использованием my SAP Human Resources	Создание единой системы, которая позволяет сформировать организационную структуру с описанием рабочих мест, оценить и оптимально использовать каждого сотрудника на основе описываемых критериев	Автоматизированная система управления персоналом, охватывающая все организации и подразделения ОАО "КАМАЗ", позволяющая вести организационную структуру, штатное расписание и штатную расстановку, а также персональные данные сотрудников предприятия
Внедрение оборудования глубокого сверления	Обеспечение требований конструкторской документации на коленвал, увеличение ходимости двигателей стандартов ЕВРО-1 и ЕВРО-2 на 10%	Внедрение оборудования глубокого сверления (обработка маслосканалов коленвала)
Сквозная цепочка САПР	Внедрение сквозной системы проектирования и изготовления новых модификаций и моделей автомобилей "КАМАЗ" с целью сокращения срока проектирования в 1.5 раза и сокращения затрат на производство	Внедрение ТПП ОАО "КАМАЗ", цифровая модель узла автомобиля КАМАЗ
Модернизация производственных мощностей ООО "ПЖДТ-Сервис"	Обеспечение технологического процесса профилактических и ремонтных работ, отвечающих правилам эксплуатации железнодорожного пути	Функционирующая инфраструктура, обеспечивающая технологический процесс железнодорожных грузоперевозок
Производство малых серий ОАО "Камский прессово-рамный завод"	В рамках внедрения кромкогибочного комплекса- плазменной установки "Ficer"	Снижение затрат на материалы и на оплату труда для изготовления лонжеронов к модернизированным моделям г/а "КАМАЗ"

Анализ финансового состояния ОАО “КАМАЗ”

Анализ финансовых результатов ОАО “КАМАЗ” и Группы компаний КАМАЗ по итогам трех последних финансовых лет проводился на базе отчетности, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В течение 2002-2004 гг. ООО “Аудитор-Ч” и ООО “Аудиторская и консультационная (консалтинговая) организация “Аудит и консалтинг”, проводившие аудит ОАО “КАМАЗ” и Группы компаний КАМАЗ, высказывают положительное мнение о достоверности финансовой отчетности ОАО “КАМАЗ” и Группы компаний КАМАЗ. Прогнозные показатели основаны на финансовой модели, предоставленной ОАО “КАМАЗ”.

Показатели рентабельности ОАО “КАМАЗ”

Финансовые результаты ОАО “КАМАЗ” в 2003 – 7 мес. 2005 гг., тыс. руб.

	2002	2003	2004	7 мес. 2004	7 мес. 2005
Выручка	19 544 654	25 832 633	39 182 633	21 567 851	26 073 415
Себестоимость	-16 015 859	-22 316 383	-33 049 203	-18 308 916	-22 520 219
Валовая прибыль	3 528 795	3 516 250	6 133 430	3 258 935	3 553 196
Валовая рентабельность	18,1%	13,6%	15,7%	15,1%	13,6%
Коммерческие расходы	-1 564 144	-1 242 381	-1 190 151	-569 142	-980 512
Управленческие расходы	-710 891	-1 117 271	-1 857 372	-863 422	-1 070 010
Прибыль от продаж	1 253 760	1 156 598	3 085 907	1 826 371	1 502 674
Проценты к получению	969	721	5 952	1 641	4 732
Проценты к уплате	-709 919	-642 333	-810 871	-489 910	-616 446
Доходы от участия в других организациях	2 926	9 335	44 352	19 642	22 430
Прочие операционные доходы	8 858 654	28 962 487	13 372 357	6 396 368	15 227 678
Прочие операционные расходы	-7 515 855	-29 166 158	-14 254 054	-6 132 889	-15 941 258
Операционная прибыль	2 599 485	962 262	2 248 562	2 109 492	811 524
Операционная рентабельность	13,3%	3,7%	5,7%	9,8%	3,1%
Внереализационные доходы	781 098	1 054 429	1 067 481	593 061	461 513
Внереализационные расходы	-2 026 427	-1 408 176	-2 198 500	-1 136 070	-562 761
Прибыль (убыток) до налогообложения	645 033	-33 097	312 630	1 078 217	98 562
Налог на прибыль	—	3 006	-337	-5 295	-6 980
Иные платежи	1 223 847	29 689	-90 756	11 419	-118 681
Отложенные налоговые активы	—	58 967	32 582	2 247	3 637
Отложенные налоговые обязательства	—	-43 101	-212 688	-41 150	57 461
Чистая прибыль	1 868 880	15 464	41 431	1 045 438	33 999
Чистая рентабельность	9,6%	0,1%	0,1%	4,8%	0,1%

Источник: аудированная отчетность ОАО “КАМАЗ” по РСБУ

На протяжении 2003-2004 гг. ОАО «КАМАЗ» балансирует на уровне нулевой чистой рентабельности. Основной причиной снижения прибыльности бизнеса в 2002-2003 гг. являлся рост производственных издержек, опережающий рост выручки. Основной негативный эффект на финансовые результаты оказывает значительный объем операционных и вне-реализационных расходов, в том числе связанных с реализацией первого этапа стратегии развития, в большей части данные расходы сформированы:

- реализацией непрофильных активов (в рамках реорганизации бизнеса);
- затратами по исполнению соизаказа;
- начислением процентов по кредитам.

Вместе с тем, в 2004 г. наметился некоторый рост показателей валовой и операционной рентабельности, отражающий предпринимаемые компанией шаги по стимулированию продаж, активному использованию лизинговых схем, а также диверсификации в новые сегменты рынка.

Некоторое снижение показателей рентабельности ОАО «КАМАЗ» по итогам 7 мес. 2005 г. объясняются замедлением темпов роста выручки в результате ярко выраженного сезонного уменьшения спроса на продукцию в первые месяцы года. Кроме того, ажиотажный спрос на модели грузовиков с двигателями класса «Евро-1» в ожидании перехода на более дорогие машины, оборудованные двигателями «Евро-2» в конце 2004 г. вызвал перегрев рынка тяжелых грузовиков. Как следствие, в начале 2005 г. многие российские автопроизводители столкнулись с проблемой перепроизводства, которая была решена только во втором полугодии текущего года.

Структура себестоимости ОАО «КАМАЗ»

Структура полной себестоимости товарной продукции ОАО «КАМАЗ» в 2003 – 7 мес. 2005 гг.

Наименование расходов	2003 год			2004 год			7 мес. 2005 года		
	Полная фактическая себест-ть тыс. руб.	Условно-постоянные	Переменные	Полная фактическая себест-ть тыс. руб.	Условно-постоянные	Переменные	Полная фактическая себест-ть тыс. руб.	Условно-постоянные	Переменные
Материальные затраты	865 258	458 857	406 401	1 025 279	548 813	476 466	820 462	501 221	319 241
Покупные комплектующие	4 997 337	16 673	4 980 664	7 517 318	6 588	7 510 730	5 587 029	2 283	5 584 746
Покупные комплектующие юридических лиц, входящих в Группу	8 398 937	18 903	8 380 034	11 407 865	22 479	11 385 386	7 842 284	15 634	7 826 650
Энергия	247 797	195 656	52 141	316 933	235 661	81 272	238 516	165 426	73 090
Затраты на оплату труда	909 501	485 218	424 283	1 018 452	696 268	322 184	688 458	474 992	213 466
Отчисления на соц. нужды	298 323	159 509	138 814	322 969	221 521	101 448	181 084	126 173	54 911
Амортизация	116 108	116 108	—	114 352	114 352	—	78 186	78 186	—
Прочие	1 323 644	1 315 182	8 462	1 984 875	1 978 481	6 394	1 255 492	1 241 409	14 083
Всего	17 156 905	2 766 106	14 390 799	23 708 043	3 824 163	19 883 880	16 691 511	2 605 324	14 086 187
в % от итога		16,12%	83,88%		16,13%	83,87%		15,61%	84,39%

Источник: ОАО «КАМАЗ»

ФУНКЦИОНАЛЬНО-СТОИМОСТНОЙ АНАЛИЗ

С 2004 г. Группа компаний КАМАЗ и, в частности, ОАО “КАМАЗ” применяет функционально-стоимостной анализ издержек (Activity Based Costing).

Данный метод предполагает учет затрат в рамках каждого отдельного бизнес- подразделения, участвующего в цепочке создания стоимости. Использование данного метода позволяет распределять накладные расходы в соответствии с детальным просчетом использования ресурсов, подробным представлением о процессах и функциях их составляющих, а также их влиянием на себестоимость конечного продукта.

В рамках использования ABC-анализа менеджмент Группы сформировал систему стоимостных и временных показателей, показателей трудоемкости и трудозатрат, а также относительных показателей, характеризующих эффективность производственной деятельности отдельных заводов и подразделений.

В настоящее время метод ABC активно применяется при расчете основных экономических показателей в рамках стратегической программы “Тяжелые автомобили семейства 6520”. Для этого внедрена система мониторинга основных показателей проекта “КАМАЗ-6520-II”, которая включает в себя анализ затрат на сырье и материалы, покупные комплектующие изделия, импортные комплектующие, с учетом их доли в себестоимости продукции.

БЮДЖЕТИРОВАНИЕ

Группа компаний КАМАЗ успешно применяет систему бюджетирования, в рамках которой заводам Группы гарантируется покрытие переменных издержек, в то время как постоянная составляющая должна финансироваться заводами самостоятельно за счет более эффективного управления затратами, в том числе путем ведения многоуровневого учета затрат по местам их возникновения.

Для обеспечения функционирования данной системы в конце 2002 г. была утверждена финансовая структура с выделением так называемых центров финансовой ответственности, включающих Центр инвестиций; Центр прибыли; Центр дохода; Центр маржинального дохода; Центр затрат.

На основе критериев классификации центров финансовой ответственности были разработаны и утверждены финансовые структуры, а также соответствующие регламенты в ОАО “КАМАЗ”, ОАО “КАМАЗ-Металлургия”, ОАО “КАМАЗ-Дизель”, ОАО “КАМАЗИнструментСпецМаш”, ОАО “Камский прессово-рамный завод”, ЗАО “Ремдизель”, ОАО “Автомеханический завод”, ОАО “ТФК “КАМАЗ”.

ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Для обеспечения большей эффективности процесса проектирования используются специализированные электронные системы Юниграфикс и Солитейдж, позволяющие оптимизировать проектные работы, увязав стадии конструкторских и технологических разработок с производственным процессом. Такой подход позволяет выявить погрешности в конструкторских разработках на ранней стадии до запуска производства, что, в свою очередь, сокращает сроки проектирования и период окупаемости проекта в целом.

“БЕРЕЖЛИВОЕ” ПРОИЗВОДСТВО

Еще одним методом оптимизации затрат является так называемое “бережливое производство”, предполагающее ликвидацию непроизводительных операций в ходе производственного процесса. Под последними подразумеваются операции, требующие дополнительных трудозатрат и затрат времени, однако не приводящие к созданию стоимости. Реализация данного метода проводится в сотрудничестве с консультантами из Японии.

Анализ активов ОАО “КАМАЗ”**Основные балансовые показатели ОАО “КАМАЗ”, тыс. руб.**

	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Внеоборотные активы	50 290 244	51 120 512	50 334 554	48 181 314
Оборотные активы	8 063 468	9 227 317	12 658 516	16 519 069
Активы	58 353 712	60 347 829	62 993 070	64 700 383
Собственный капитал	44 999 571	45 015 858	45 446 955	45 480 952
Долгосрочные обязательства	5 990 312	4 810 617	4 509 692	4 016 704
Краткосрочные обязательства	7 363 829	10 521 354	13 036 423	15 202 727
Пассивы	58 353 712	60 347 829	62 993 070	64 700 383

Источник: аудированная отчетность ОАО “КАМАЗ” по РСБУ

Незначительный рост размера активов компании на протяжении 2002-2005 гг. (на 11% за рассматриваемый период) объясняется абсолютным преобладанием внеоборотной составляющей. В частности, речь идет об основных фондах, наращивание объема которых в условиях невысоких коэффициентов активного использования не являлось целесообразным.

Структура внеоборотных активов ОАО “КАМАЗ”

тыс. руб.	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Нематериальные активы	5 673 480	5 232 510	3 574 387	3 310 867
Основные средства	33 416 488	33 803 579	30 347 665	29 897 251
Незавершенное строительство	3 671 971	3 704 485	3 572 779	3 783 978
Доходные вложения в материальные ценности	–	443 462	1 672 481	2 357 150
Долгосрочные финансовые вложения	7 528 305	7 877 509	11 089 194	8 750 383
Отсроченные налоговые активы	–	58 967	78 048	81 685
Внеоборотные активы	50 290 244	51 120 512	50 334 554	48 181 314

% от валюты баланса	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Нематериальные активы	9,7%	8,7%	5,7%	5,1%
Основные средства	57,3%	56,0%	48,2%	46,2%
Незавершенное строительство	6,3%	6,1%	5,7%	5,8%
Доходные вложения в материальные ценности	0,0%	0,7%	2,7%	3,6%
Долгосрочные финансовые вложения	12,9%	13,1%	17,6%	13,5%
Отсроченные налоговые активы	0,0%	0,1%	0,1%	0,1%
Внеоборотные активы	86,2%	84,7%	79,9%	74,5%

Источник: аудированная отчетность ОАО “КАМАЗ” по РСБУ

ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Особенностью структуры активов Поручителя является высокая доля основных средств, формирующих на протяжении 2003-2005 гг. 46-57% валюты баланса. По данной строке учитываются земельные участки, принадлежащие ОАО "КАМАЗ", на долю которых по состоянию на 30.06.05 г. приходится 63% балансовой стоимости основных средств. Данный актив представлен территорией общей площадью свыше 1,9 тыс.га, прилегающей к заводским зданиям и находящейся в собственности ОАО "КАМАЗ".

Остальные 37% балансовой стоимости основных средств представлены производственными мощностями компании.

ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Вторая по доле в структуре активов ОАО "КАМАЗ" составляющая внеоборотных активов – "Долгосрочные финансовые вложения" – представляет собой вклады в уставные капиталы дочерних организаций.

ДОХОДНЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЦЕННОСТИ

На протяжении 2003-2005 гг. наблюдался резкий рост (в 5,3 раза) статьи "Доходные вложения в материальные ценности", что связано с развитием лизинговых схем продвижения продукции ОАО "КАМАЗ". По данной строке отражается переданное в лизинг имущество, преимущественно представленное грузовыми автомобилями КАМАЗ.

Структура оборотных активов ОАО "КАМАЗ"

тыс. руб.	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Запасы	2 595 093	2 706 325	4 583 190	4 498 301
НДС	964 799	1 117 520	1 219 218	1 623 836
Дебиторская задолженность > 12 мес	–	72 265	26 638	13 219
Дебиторская задолженность < 12 мес	4 499 621	5 320 085	6 699 130	10 144 007
Краткосрочные финансовые вложения	500	–	88 808	150 230
Денежные средства	3 455	11 122	41 532	89 476
Оборотные активы	8 063 468	9 227 317	12 658 516	16 519 069

% от валюты баланса	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Запасы	4,4%	4,5%	7,3%	7,0%
НДС	1,7%	1,9%	1,9%	2,5%
Дебиторская задолженность > 12 мес	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%
Дебиторская задолженность < 12 мес	7,7%	8,8%	10,6%	15,7%
Краткосрочные финансовые вложения	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%
Денежные средства	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Оборотные активы	13,8%	15,3%	20,1%	25,5%

Источник: аудированная отчетность ОАО "КАМАЗ" по РСБУ

ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Основу оборотных активов ОАО "КАМАЗ" – 16% валюты баланса – составляет краткосрочная дебиторская задолженность. По состоянию на 01.08.05 г. она на 69% сформирована задолженностью покупателей и заказчиков, представленных как сторонними организациями, так и дочерними и зависимыми обществами ОАО "КАМАЗ" (37% и 32% суммы краткосрочной дебиторской задолженности, соответственно).

ЗАПАСЫ

На протяжении 2002-2003 гг запасы формировали всего 4-4,5% активов, однако в 2004-2005 гг наметилась тенденция к росту их доли в валюте баланса – до 7%. Основной составляющей данного роста стало увеличение статьи “Товары отгруженные” (+92% за 2003-2005 гг), что является следствием увеличения количества грузовых автомобилей, запчастей на комиссии в ОАО “ТФК “КАМАЗ” и ЗАО “ВТК “КАМАЗ”.

Анализ пассивов ОАО “КАМАЗ”**Структура кредиторской задолженности ОАО “КАМАЗ”**

тыс. руб.	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Кредиторская задолженность	6 701 041	8 095 989	5 890 921	7 699 369
поставщики и подрядчики	3 367 857	3 723 896	3 067 221	4 931 076
векселя к уплате	350 451	1 179 827	21 220	19 797
задолженность перед персоналом организации	104 792	93 024	93 669	106 581
задолженность по соц обеспечению	1 288 843	1 271 612	1 022 598	917 069
задолженность перед бюджетом	305 877	162 696	121 338	99 185
авансы полученные	295 197	400 671	535 343	481 991
прочие кредиторы	988 024	1 264 263	1 029 532	1 143 670

% от суммы кредиторской задолженности	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Кредиторская задолженность	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%
поставщики и подрядчики	50,3%	46,0%	52,1%	64,0%
векселя к уплате	5,2%	14,6%	0,4%	0,3%
задолженность перед персоналом организации	1,6%	1,1%	1,6%	1,4%
задолженность по соц обеспечению	19,2%	15,7%	17,4%	11,9%
задолженность перед бюджетом	4,6%	2,0%	2,1%	1,3%
авансы полученные	4,4%	4,9%	9,1%	6,3%
прочие кредиторы	14,7%	15,6%	17,5%	14,9%

Источник: аудированная отчетность ОАО “КАМАЗ” по РСБУ

КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

В 2004 наблюдалось снижение балансовой стоимости кредиторской задолженности на фоне опережающего роста дебиторской задолженности. Благодаря развитию этой тенденции и росту запасов ОАО “КАМАЗ” удалось выйти на положительный уровень оборотного капитала по итогам 7 месяцев текущего года. (см. Секцию “Ликвидность и показатели оборачиваемости”).

Позитивной характеристикой структуры кредиторской задолженности является преобладание задолженности перед поставщиками и подрядчиками, в то время как на кредиторов первой очереди (персонал, бюджет и внебюджетные фонды) по состоянию на 01.08.05 г. в совокупности приходится 14,6% кредиторской задолженности и менее 2% валюты баланса.

Структура собственного капитала ОАО "КАМАЗ"

тыс. руб.	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Уставный капитал	39 287 379	39 287 379	39 287 379	39 287 379
Собственные акции, выкупленные у акционеров	–368 164	–368 164	–	–
Добавочный капитал	29 276 183	10 899 936	9 700 814	9 653 470
Резервный капитал	–	–	–	41 431
Нераспределенная прибыль/непокрытый убыток	–23 195 827	–4 803 293	–3 541 238	–3 501 328
Собственный капитал	44 999 571	45 015 858	45 446 955	45 480 952

% от валюты баланса	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Уставный капитал	67,3%	65,1%	62,4%	60,7%
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0,6%	0,6%	0,0%	0,0%
Добавочный капитал	50,2%	18,1%	15,4%	14,9%
Резервный капитал	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Нераспределенная прибыль/непокрытый убыток	39,8%	8,0%	5,6%	5,4%
Собственный капитал	77,1%	74,6%	72,1%	70,3%

Источник: аудированная отчетность ОАО "КАМАЗ" по РСБУ

СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Структура собственного капитала ОАО "КАМАЗ" отличается высокой долей УК – свыше 60% валюты баланса по состоянию на 01.08.05 г. ОАО "КАМАЗ" является одним из крупнейших по рыночной капитализации предприятий машиностроительного комплекса, уступающим только АвтоВАЗу, Иркуту и Уфимскому МПО. По состоянию на 01.08.05 г. капитализация ОАО "КАМАЗ" составила \$459,7 млн. (по данным РТС)

Данный факт благоприятно характеризует финансовую устойчивость Поручителя, несмотря на наличие непокрытого убытка прошлых лет в размере 5% валюты баланса. В то же время отсутствие нераспределенной прибыли ограничивает возможности использования собственных источников для финансирования инвестиций.

Некоторое снижение добавочного капитала в 2003-2005 гг. объясняется проведением переоценки основных средств и списанием части фондов, выбывших из эксплуатации.

Структура кредиторской задолженности ОАО "КАМАЗ", тыс. руб.

	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Обязательства	13 354 141	15 331 971	17 546 115	19 219 431
Финансовый долг, в т. ч.	6 528 006	7 038 555	11 236 908	11 129 976
Краткосрочные кредиты и займы	8,8%	33,5%	63,0%	66,7%
Долгосрочные кредиты и займы	91,2%	66,5%	37,0%	33,3%
Процентные платежи	–709 919	–642 333	–810 871	–533 407
Денежные средства и их эквиваленты	3 455	11 122	41 532	89 476
Чистый долг	6 524 551	7 027 433	11 195 376	11 040 500

Источник: аудированная отчетность ОАО "КАМАЗ" по РСБУ

ДОЛГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Долговая нагрузка на активы ОАО "КАМАЗ" минимальна для предприятия машиностроительной отрасли. Доля обязательств в валюте баланса составляет на 01.08.05 г. 30%, в то время как на финансовый долг приходится 17%. В 2003-2005 гг. наблюдалась тенденция увеличения доли краткосрочных займов, что, тем не менее, не является тревожным сигналом.

лом, принимая во внимание низкий совокупный уровень долгового бремени. В 2005-2006 гг тенденция сокращения дюрации долгового портфеля компании сохранится в связи с переводением выпуска облигаций на 1,2 млрд. руб. в разряд краткосрочных обязательств.

По итогам первых 7 месяцев текущего года объем рыночного долга ОАО "КАМАЗ" составил 14% общей суммы долговых обязательств. В дальнейшем компания планирует изменить данную структуру в пользу увеличения рыночной составляющей за счет размещения облигаций на 1,5 млрд. руб. и направления части привлеченных средств на рефинансирование краткосрочных кредитов.

Сведения о кредитах, полученных ОАО "КАМАЗ" по состоянию на 01.08.05 г.

Наименование кредитора	Валюта кредита	Остаток основного долга
КРЕДИТЫ		
ЕБРР	USD	50 416 670
АКБ "МФК"	USD	23 899 374
Минфин. РФ	JPY	11 103 820 077
Kanematsu Corporation	JPY	1 622 899 607
Сбербанк РФ	RUR	1 949 000 000
ОАО "АК БАРС"	RUR	1 102 003 300
ВТБ	RUR	743 915 500
ОАО "АКИБАНК"	RUR	977 800
Итого кредитов	USD	74 316 044
	JPY	12 726 719 684
	RUR	4 995 896 600
ЦЕННЫЕ БУМАГИ		
Векселя	RUR	300 000 000
Рублевые облигации	RUR	1 200 000 000
Итого ценных бумаг	RUR	1 500 000 000

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Крупнейшими кредиторами ОАО "КАМАЗ" являются Минфин РФ и ЕБРР. В 1999-2000 гг. задолженность перед Минфином и ЕБРР была реструктуризирована на сроки до 2011-2012 гг. Реструктуризация задолженности была проведена в том числе путем выпуска конвертируемых облигаций с последующим обменом долговых бумаг на акции ОАО "КАМАЗ", в результате которого крупнейшие кредиторы компании стали ее акционерами. В частности, задолженность перед ЕБРР в размере \$141 млн была реструктурирована на условиях обмена 50% долга на акции ОАО "КАМАЗ" с последующими выплатами оставшейся части в размере \$70,5 млн. равными долями каждые полгода сроком до 2012 г. Реструктуризация долгов ОАО "КАМАЗ" происходила при поддержке правительства РФ в виде выдачи госгарантий на остаток неконвертированной в акции задолженности перед ЕБРР.

В результате кризиса 1998 г. ОАО "КАМАЗ" было также вынуждено реструктурировать задолженность по контракту с Kanematsu Corporation сроком до 2011 г. В 2001 г. ОАО "КАМАЗ" заключило соглашение с Министерством финансов РФ о продлении финансирования по контракту за счет федерального бюджета, в то время как сама компания приняла обязательства по оплате процентов и комиссии с 2001 г. по 2004 г. по реструктуризированной в 2000 г. задолженности.

В настоящее время ОАО «КАМАЗ» сотрудничает с рядом крупнейших российских банков, в том числе Сбербанком, Внешторгбанком, Альфа-Банком, Банком «Зенит», АК БАРС Банком. Общая сумма открытых кредитных лимитов на компанию по состоянию на 01.09.05 г. составила свыше 11 млрд. руб., увеличившись почти вдвое по сравнению с уровнем прошлого года. По состоянию на 01.09.05 г. балансовая стоимость заложенного имущества компании составила около 2 млрд. руб.

Ликвидность и показатели оборачиваемости

Расписание погашения основной суммы долга по привлеченным ОАО «КАМАЗ» кредитам, тыс.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Погашение в JPY	130 000	260 000	260 000	260 000	260 000	260 000	11 296 720	–
Погашение в USD	3 361	30 622	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722	6 722
Погашение в RUR	2 510 070	1 333 092	1 152 735	–	–	–	–	–

Источник: ОАО «КАМАЗ»

Оборачиваемость запасов, дебиторской и кредиторской задолженности

ОАО «КАМАЗ», дней

	2003	2004
Оборачиваемость дебиторской задолженности	70	56
Оборачиваемость запасов	43	40
Оборачиваемость кредиторской задолженности	121	77

Источник: аудированная отчетность ОАО «КАМАЗ» по РСБУ

На протяжении 2003-2004 гг. показатели оборачиваемости кредиторской задолженности существенно превышали показатели оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, что свидетельствует об эффективной коммерческой политике компании и минимизирует длительность цикла оборота наличных средств.

Просроченная дебиторская и кредиторская задолженность ОАО "КАМАЗ"
по состоянию на 01.08.05 г.

Вид задолженности	Объем
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс. руб.	4 931 076
в том числе просроченная, тыс. руб.	490 276
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, руб.	106 581
в том числе просроченная, тыс. руб.	–
Кредиторская задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами, тыс. руб.	1 016 254
в том числе просроченная, тыс. руб.	888 345
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб.	1 645 458
в том числе просроченная, тыс. руб.	552 510
Итого кредиторская задолженность, тыс. руб.	7 699 369
в том числе просроченная, тыс. руб.	1 931 131
в % от итога	25,1%
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс. руб.	6 969 131
в том числе просроченная, тыс. руб.	1 136 375
Дебиторская задолженность по векселям к получению, тыс. руб.	367 648
в том числе просроченная, тыс. руб.	–
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс. руб.	271 737
в том числе просроченная, тыс. руб.	49 520
Прочая дебиторская задолженность, тыс. руб.	2 535 491
в том числе просроченная, тыс. руб.	625 843
Итого краткосрочная дебиторская задолженность, тыс. руб.	10 144 007
в том числе просроченная, тыс. руб.	1 811 738
в % от итога	17,9%

Источник: ОАО "КАМАЗ"

По состоянию на 01.08.05 г. у компании нет дебиторов/кредиторов, на долю которых приходилось бы свыше 10% общего объема дебиторской/кредиторской задолженности. У компании нет кредиторской задолженности со сроком до погашения свыше года. На долю долгосрочной дебиторской задолженности приходится всего 0,1% общего объема дебиторской задолженности.

Отнесение до 18% краткосрочной дебиторской задолженности в разряд просроченной носит технический характер: до 70% просроченной дебиторской задолженности имеет срок просрочки менее двух месяцев, в то время как до половины дебиторов приходится на государственные и муниципальные образования. Аналогичная ситуация наблюдается и с просроченной кредиторской задолженностью, свыше 96% которой сформировано обязательствами со сроком просрочки менее 2-х месяцев.

Показатели ликвидности ОАО "КАМАЗ"

	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Срочная ликвидность, х	0,61	0,51	0,52	0,68
Текущая ликвидность, х	1,10	0,88	0,97	1,09
Оборотный капитал, тыс. руб.	699 639	–1 294 037	–377 907	1 316 342

Источник: аудированная отчетность ОАО "КАМАЗ" по РСБУ

По итогам 7 месяцев текущего года наблюдается заметное улучшение показателей ликвидности ОАО «КАМАЗ». С помощью денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности компания способна погасить около 70% краткосрочных обязательств. Кроме того, по состоянию на 01.08.05 г. оборотный капитал компании стал положительным, что говорит о возможности погасить краткосрочные обязательства за счет использования оборотных активов.

Отчетность Группы компаний КАМАЗ по РСБУ

Бухгалтерский баланс Группы компаний КАМАЗ, млн. руб.

	2002	2003	2004	7 мес. 2005
Нематериальные активы	5 679	5 237	5 038	3 506
Основные средства	42 821	43 324	40 879	36 966
Незавершенное строительство	4 534	4 332	4 156	4 156
Доходные вложения в материальные ценности	—	510	3 126	2 376
Долгосрочные финансовые вложения	228	1 068	4 073	5 078
Отсроченные налоговые активы	—	227	291	339
Прочие внеоборотные активы	1	—	—	—
Внеоборотные активы	53 263	54 698	57 563	52 422
Запасы	4 791	6 203	9 083	6 865
НДС	1 108	1 335	1 917	1 731
Дебиторская задолженность > 12 мес	—	92	37	19
Дебиторская задолженность < 12 мес	3 389	4 464	5 662	7 663
Краткосрочные финансовые вложения	209	124	182	281
Денежные средства	330	302	495	436
Прочие оборотные активы	42	29	29	—
Оборотные активы	9 870	12 550	17 404	16 993
Активы	63 133	67 248	74 968	69 414
Уставный капитал	39 287	39 287	39 287	39 287
Собственные акции, выкупленные у акционеров	—652	—652	—650	—649
Добавочный капитал	33 553	14 925	13 425	12 373
Резервный капитал	22	52	216	518
Нераспределенная прибыль/непокрытый убыток	—27 296	—8 276	—6 704	—5 509
Собственный капитал	44 914	45 337	45 574	46 020
Доля меньшинства в УК дочерних и зависимых об-в	134	222	224	6
Деловая репутация компании	165	169	169	160
Займы и кредиты	6 108	4 901	5 649	3 710
Отложенные налоговые обязательства	—	100	339	239
Прочие долгосрочные обязательства	426	451	553	535
Долгосрочные обязательства	6 533	5 452	6 540	4 484
Займы и кредиты	3 065	6 061	8 794	9 394
Кредиторская задолженность	8 136	9 754	13 360	9 121
Доходы будущих периодов	72	79	117	43
Задолженность перед учредителями по выплате доходов	5	11	8	0
Резервы предстоящих расходов	108	144	166	187
Прочие краткосрочные обязательства	2	18	17	—
Краткосрочные обязательства	11 387	16 067	22 461	18 744
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	63 133	67 248	74 968	69 414

Источник: аудированная отчетность группы организаций ОАО «КАМАЗ» по РСБУ

Отчет о прибылях и убытках Группы компаний КАМАЗ, млн. руб.

	2002	2003	2004	7 мес. 2004	7 мес. 2005
Выручка	23 305	29 327	46 479	21 045	23 512
Себестоимость	-19 013	-24 990	-38 747	-17 397	-20 025
Валовая прибыль	4 292	4 336	7 732	3 647	3 487
Валовая рентабельность, %	18,4%	14,8%	16,6%	17,3%	14,8%
Коммерческие расходы	-1 565	-1 231	-1 377	-518	-884
Управленческие расходы	-1 192	-1 790	-2 856	-1 165	-1 231
Прибыль от продаж	1 535	1 316	3 499	1 964	1 373
Проценты к получению	6	32	180	4	7
Проценты к уплате	-735	-694	-1 231	-508	-623
Доходы от участия в других организациях	3	–	3	32	19
Прочие операционные доходы	9 425	18 284	21 306	9 247	22 091
Прочие операционные расходы	-9 225	-18 112	-21 554	-9 771	-22 399
Операционная прибыль	1 738	1 487	3 254	1 472	1 084
Операционная рентабельность, %	7,5%	5,1%	7,0%	7,0%	4,6%
Внереализационные доходы	939	1 481	1 410	695	514
Внереализационные расходы	-2 749	-2 126	-2 911	-1 377	-755
Прибыль (убыток) до налогообложения	-802	-180	703	286	227
Налог на прибыль	-1	-46	-66	-17	-24
Иные платежи	882	-175	-263	-233	-129
Отложенные налоговые активы	–	225	84	25	71
Отложенные налоговые обязательства	–	-91	-249	-59	54
Чистая прибыль	79	93	208	3	199
Чистая рентабельность, %	0,3%	0,3%	0,4%	0,0%	0,8%

Источник: аудированная отчетность группы организаций ОАО "КАМАЗ" по РСБУ

Прогноз финансовых поступлений Группы компаний КАМАЗ для исполнения обязательств по Облигациям

Прогноз динамики свободного денежного потока Группы компаний КАМАЗ на 2005–2010 гг., тыс. руб.

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Прибыль от продаж	2 016 533	4 100 558	6 378 420	7 786 307	8 876 390	9 852 793
Амортизация	964 498	1 832 546	3 298 583	4 288 158	5 145 789	5 660 368
Изменение оборотного капитала	-1 679 992	-1 011 678	209 339	1 507 549	1 937 920	-279 789
Налоги	-436 036	-719 162	-1 207 962	-1 459 746	-2 008 840	-2 582 718
Операционный денежный поток	865 004	4 202 264	8 678 379	12 122 267	13 951 259	12 650 653
Инвестиции	-1 318 106	-2 900 000	-2 720 000	-3 840 000	-2 600 000	-1 420 000
Свободный денежный поток	-453 102	1 302 264	5 958 379	8 282 267	11 351 259	11 230 653

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Финансовые результаты Группы компаний КАМАЗ в 2002–2004 гг. и их прогноз до 2010 г., млн. руб.

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Выручка	23,305	29,327	46,479	44,720	50,442	60,276	71,966	82,041	91,066
Прибыль от продаж	1,535	1,316	3,499	2,017	4,101	6,378	7,786	8,876	9,853
Чистая прибыль	79	93	208	306	650	1,105	2,519	4,184	6,101
Рентабельность прибыли от продаж	6.6%	4.5%	7.5%	4.5%	8.1%	10.6%	10.8%	10.8%	10.8%
Рентабельность чистой прибыли	0.3%	0.3%	0.4%	0.7%	1.3%	1.8%	3.5%	5.1%	6.7%

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Факторы риска

Инвестиции в Облигации связаны с потенциальными рисками, которые необходимо учитывать при принятии решения о покупке ценных бумаг. Некоторые основные риски кратко изложены в настоящем меморандуме, однако приведенный перечень не является исчерпывающим. Инвестиционные риски, связанные с Облигациями, могут привести к уменьшению доходов, увеличению расходов, снижению цены Облигаций, а также к частичной или полной потере вложенных средств.

Страновые и региональные риски

РИСКИ ПЕРЕХОДНОЙ ЭКОНОМИКИ

Российская экономика находится в стадии трансформации, характеризующейся периодами нестабильности. Так, в августе 1998 г. было приостановлено обслуживание части внутреннего и внешнего долга, произошло обесценение рубля, и был объявлен мораторий на выплаты по валютным займам. Являясь страной с переходной экономикой, Россия пока не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, еще не завершены реформы, направленные на создание банковской, судебной, налоговой и законодательной систем, подобных существующим в странах с развитыми рыночными отношениями. Экономика России характеризуется доминированием нефтегазового сектора, в товарной структуре экспорта преобладает сырье (нефть, газ, продукция цветной и черной металлургии и т. д.), что делает Россию зависимой от международной конъюнктуры на сырьевых рынках.

РИСКИ ИЗМЕНЕНИЯ ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВА

Поскольку российское законодательство находится в процессе формирования, существует неопределенность в отношении инвестиций и коммерческой деятельности Эмитента и Поручителя. В настоящий момент можно выделить следующие основные проблемы российской правовой системы, увеличивающие риск инвестиций:

- непредсказуемость в изменении законодательства (валютного, налогового и пр.) может повлечь за собой увеличение издержек и стать препятствием для развития Эмитента и Поручителя;
- законодательство в сфере собственности и ценных бумаг находится в процессе формирования.

РИСКИ НЕБЛАГОПРИЯТНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ВАЛЮТНОГО КУРСА. РИСК ВВЕДЕНИЯ ОГРАНИЧЕНИЙ НА ОБМЕН ВАЛЮТЫ И ВЫВОЗ КАПИТАЛА

Российский рубль не имеет хождения за пределами Российской Федерации, обмен на другие валюты осуществляется на внутреннем валютном рынке. Существует риск снижения номинального курса рубля по отношению к ключевым мировым валютам из-за ухудшения платежного баланса и изменения экономических условий. Текущая ситуация характеризуется положительным сальдо торгового баланса, наличием золотовалютных резервов у Центрального Банка РФ в объеме, превышающем размер госдолга РФ. В настоящее время Правительство РФ стимулирует привлечение иностранных инвестиций и не имеет планов по введению ограничений на обмен валюты и вывоз капитала.

ИНФЛЯЦИОННЫЕ РИСКИ

Цены на продукцию ОАО “КАМАЗ” подлежат пересмотру с учетом инфляционного фактора. Тем не менее, при увеличении темпов инфляции свыше 20% в год индексация цен на конечную продукцию может не соответствовать уровню роста издержек. Увеличение затрат на входящее сырье может негативно отразиться на рентабельности производства, а также привести к замедлению оборачиваемости запасов и активов.

Монетарные органы власти РФ в настоящее время принимают меры по сдерживанию темпов инфляции, в то время как среднесрочная программа социально-экономического развития РФ предполагает снижение темпов роста цен до 6-8% к 2008 г. По этим причинам риск резкого ускорения темпов инфляции до уровня свыше 20% в год оценивается как незначительный.

РЕГИОНАЛЬНЫЕ РИСКИ

Географическое местоположение большинства заводов, входящих в Группу, минимизирует опасность возникновения стихийных бедствий, а также перебоев в транспортном сообщении в связи с удаленностью и/или труднодоступностью.

Республика Татарстан, на территории которой находится ОАО “КАМАЗ”, является одним из наиболее промышленно развитых регионов России. По показателю доли ВРП республики в общероссийском ВРП Татарстан входит в первую десятку российских регионов. Предпринимаемые руководством республики шаги по обеспечению занятости населения, позволяют оптимистично оценивать социальную обстановку в регионе.

По результатам рейтинговой оценки журнала “Эксперт”, по итогам 2003-2004 гг. республика Татарстан занимает 6-е место в рейтинге регионов России с наименьшим интегральным инвестиционным риском.

Отраслевые риски**РИСКИ ИЗМЕНЕНИЯ ЦЕН НА ВХОДЯЩЕЕ СЫРЬЕ**

Учитывая высокую материалоемкость автомобилестроения, существенным отраслевым риском для ОАО “КАМАЗ” является резкое удорожание стоимости входящего сырья – продукции металлургических компаний и естественных монополий. Именно такая ситуация сложилась в 2004 г, когда наблюдался рекордный рост внешних и внутренних цен на металлы, вызванный:

- значительным спросом на металлы со стороны растущей экономики КНР;
- ростом цен на входящее сырье, используемое предприятиями черной металлургии (кокс, железная руда).

В связи с наличием вышеуказанных рисков одним из направлений стратегии ОАО “КАМАЗ” является оптимизация потребления сырьевых ресурсов (электроэнергия, топливо, металлы). В рамках реализации данной стратегии ОАО “КАМАЗ” работает преимущественно с российскими поставщиками, в то время как импорт составляет незначительную долю от объема сырьевых закупок. Кроме того, практически на все виды импортного сырья и материалов существуют альтернативные российские поставщики, которые могут быть привлечены в случае неблагоприятной конъюнктуры цен на внешних рынках.

Наличие подобных рисков учитывается ОАО "КАМАЗ" в процессе стратегического планирования операционной и финансовой деятельности. В частности, в бизнес-плане ОАО "КАМАЗ" на 2005 г. прогнозы темпов роста цен на входящее сырье, материалы и энергоносители были заложены выше темпов роста индекса потребительских цен.

РИСКИ УСТАРЕВАНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ ПРЕДПРИЯТИЙ ОТРАСЛИ

В настоящее время свыше 60% основных фондов машиностроительной отрасли являются устаревшими. Ограниченные инвестиционные возможности российских автопроизводителей не позволяют провести полномасштабное обновление основных фондов, что приводит к возникновению следующих рисков:

- риск зависимости от внешних поставщиков в результате применения импортной компонентной базы;
- риск роста затрат на ремонт;
- риск временных разрывов технологического цикла производства продукции.

В связи с наличием вышеуказанных рисков ОАО "КАМАЗ" осуществляет страхование имущества, а также практикует регламентированное обслуживание оборудования с учетом его загрузки. По состоянию на конец первого полугодия текущего года показатель износа основных средств компании составил 38%, что заметно ниже среднего показателя по отрасли.

Риск несоответствия собственных инвестиционных возможностей требованиям замены основных фондов учтен в программе стратегического развития, которая включает ряд мер, направленных на повышение инвестиционной привлекательности компании, в том числе:

- повышение "прозрачности" деятельности для создания предпосылок привлечения инвестиций;
- развитие стратегического партнерства с ведущими мировыми производителями в совместных проектах по организации производства в РФ основных компонентов;
- оптимизация производства модельного ряда в соответствии с потребностями целевого сегмента и объемов продаж грузовых автомобилей на внутреннем и внешних рынках (в т.ч. снижение издержек, ранжирование проектов по НИОКР и т.п.);
- диверсификация рынков сбыта по регионам с целью снижения уровня зависимости от конкретного потребителя или региона.

РИСКИ УСИЛЕНИЯ КОНКУРЕНЦИИ СО СТОРОНЫ ДРУГИХ ПРОИЗВОДИТЕЛЕЙ

Основными конкурентами ОАО "КАМАЗ" на российском рынке грузовых автомобилей являются РУП "МАЗ", ОАО "АЗ "Урал", а также подержанные автомобили иностранного производства.

На зарубежных рынках конкуренцию продукции ОАО "КАМАЗ" составляют:

- Новые автомобили производителей стран СНГ (в первую очередь, МАЗ), находящиеся в одной стратегической группе с ОАО "КАМАЗ". Соотношение цена/качество продукции МАЗа сопоставимо с продукцией ОАО "КАМАЗ".

- На рынках стран Азии и Азиатско-Тихоокеанского региона конкуренцию продукции ОАО “КАМАЗ” составляют грузовые автомобили китайских и индийских производителей, наращивающих производство высокими темпами. Их качество, как и основные технико-эксплуатационные параметры, как правило, уступают автомобилям производства ОАО “КАМАЗ”.
- Подержанные автомобили ведущих производителей стран ЕС, США и Японии, поставляемые на развивающиеся рынки в результате введения в данных странах законодательного регламента утилизации транспортных средств.

Для обеспечения конкурентоспособности автомобилей ОАО “КАМАЗ”, а также соответствия международным стандартам качества и безопасности (Евро-2, Евро-3), ОАО “КАМАЗ” реализует инвестиционные проекты, направленные как на создание новых моделей автомобилей, двигателей, прицепной техники и автобусов, так и на модернизацию старого модельного ряда.

В планы ОАО “КАМАЗ” входит создание сети фирменных станций техобслуживания на основных федеральных трассах в соответствии с подразделом “Международные транспортные коридоры” федеральной целевой программы “Модернизация транспортной системы России” на 2002-2010 гг.

Еще один шаг по преодолению возможных негативных изменений в отрасли – это привлечение иностранных стратегических партнеров для создания совместного производства. В настоящий момент ОАО “КАМАЗ” совместно с иностранными партнерами реализует проекты по созданию производства компонентов.

Риски поручителя

РИСКИ УХУДШЕНИЯ КОНЬЮНКТУРЫ ЭКСПОРТНЫХ РЫНКОВ

Несмотря на относительную стабилизацию экономической и политической ситуации на внешних рынках ОАО “КАМАЗ”, ряд рисков может осложнить выполнение плана по объему продаж и заключение договоров на экспортные поставки. К таким рискам относятся:

- неблагоприятное изменение валютных курсов при реализации договоров на поставку продукции ОАО “КАМАЗ” иностранным заказчикам;
- введение лицензирования, квотирования импорта, а также повышение ввозных пошлин на продукцию автомобильной отрасли;
- возможное сокращение или прекращение государственного целевого финансирования основных отраслей-потребителей продукции ОАО “КАМАЗ” – сельского хозяйства (страны СНГ), нефтегазодобывающей отрасли (Казахстан, Нигерия), а также сворачивание программы помощи со стороны ООН и других международных организаций (Афганистан, Ирак).
- возникновение ряда военных конфликтов в странах-потребителях продукции ОАО “КАМАЗ” (Ангола, Судан), а также отсутствие прогресса в стабилизации политико-экономической обстановки (Ирак).

РИСКИ НЕБЛАГОПРИЯТНОГО ИЗМЕНЕНИЯ ВАЛЮТНЫХ КУРСОВ

Часть обязательств ОАО «КАМАЗ» номинирована в иностранной валюте (доллары США и японские йены). Девальвация российского рубля по отношению к доллару США и/или японской йене может повлечь рост расходов на обслуживание долговых обязательств и оказать неблагоприятное воздействие на финансовое состояние Эмитента и Поручителя.

Одновременно резкое укрепление реального курса рубля по отношению к евро и/или доллару может привести к снижению конкурентоспособности продукции Поручителя на мировых рынках.

РИСКИ СНИЖЕНИЯ ДОХОДОВ ПО ВЫСОКОРЕНТАБЕЛЬНЫМ ВИДАМ ПРОДУКЦИИ

Возникновение данного риска объясняется наличием «серого рынка» запасных частей к автомобилям КАМАЗ в результате отсутствия адекватных законодательных механизмов защиты интеллектуальной собственности компании.

РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ПЕРЕХОДОМ НА НОВЫЕ ЭКОЛОГИЧЕСКИЕ СТАНДАРТЫ ДВИГАТЕЛЕЙ

С января 2005 года в России было введено ограничение на производство и продажу грузовых автомобилей, оснащенных двигателями, не удовлетворяющими требованиям стандарта «Евро-2». Ужесточение требований в отношении экологических стандартов приводит к дополнительным затратам автопроизводителей на разработку и внедрение новых двигателей, что негативно сказывается на рентабельности бизнеса.

На текущий момент ОАО «КАМАЗ» в соответствии с бизнес-планом полностью обеспечивает заказы на модели грузовиков, оснащенных двигателями «Евро-2».

Для снижения влияния рисков текущей производственной деятельности ОАО «КАМАЗ» совместно с международным институтом управления рисками «МИУР» разрабатывает общую концепцию централизованной комплексной системы управления рисками.

В 2004 году компанией подписаны договоры с рядом ведущих страховых компаний РФ («Ингосстрах», «Аско», «Гута», «Наско-Татарстан», «Росгострах», «Российская страховая компания», «Альфа-страхование»), которые обеспечивают максимальное покрытие рисков деятельности ОАО «КАМАЗ». В соответствии с договорами о сотрудничестве страховые компании участвуют в формировании корпоративного страхового фонда ОАО «КАМАЗ», который позволит без дополнительного расходования собственных средств существенно расширить перечень рисков, обеспеченных страховой защитой.

Описание облигаций

Общие сведения

Неконвертируемые документарные процентные облигации на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением в количестве 1 500 000 (Один миллион пятьсот тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, размещаемые путем открытой подписки, со сроком погашения в 1820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска. Облигации будут размещены Эмитентом на основании Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг, утвержденных решением Единственного участника Эмитента протокол б/н от 19 июля 2005 г. и зарегистрированных решением Федеральной службы по финансовым рынкам ценных бумаг от 01 сентября 2005 г. с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-02-36044-R.

Нижеследующее описание является кратким изложением существенных условий обращения данных Облигаций. Это описание не охватывает полностью условия обращения Облигаций. Эмитент настоятельно рекомендует всем потенциальным инвесторам ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг во всей их полноте, так как именно эти документы, а не данное описание, определяют права инвесторов как владельцев Облигаций.

Учет прав на Облигации

Выпуск всех Облигаций оформляется одним Сертификатом, подлежащим обязательному централизованному хранению в НДЦ. Выдача отдельных сертификатов Облигаций на руки владельцам Облигаций не предусмотрена. Владельцы Облигаций не вправе требовать выдачи сертификатов на руки.

Учет и удостоверение прав на Облигации, учет и удостоверение передачи Облигаций, включая случаи обременения Облигаций обязательствами, осуществляется НДЦ, выполняющим функции Депозитария, и депозитариями, являющимися депонентами по отношению к НДЦ (далее именуемые совместно – “Депозитарии”).

Права собственности на Облигации подтверждаются выписками по счетам депо, выдаваемыми НДЦ и Депозитариями – депонентами НДЦ держателям Облигаций.

Право собственности на Облигации переходит от одного лица к другому в момент внесения приходной записи по счету депо приобретателя Облигаций в НДЦ и депозитариях – депонентах НДЦ.

Размещение Облигаций

Размещение Облигаций проводится путём заключения сделок купли-продажи на торгах, проводимых Закрытым акционерным обществом “Фондовая биржа ММВБ” (далее – ФБ ММВБ) в соответствии с Правилами проведения торгов ценными бумагами на ФБ ММВБ и другими документами, регулирующими деятельность ФБ ММВБ

Организациями, оказывающими Эмитенту услуги по размещению Облигаций, являются Агенты по размещению. Агентами по размещению выпуска Облигаций являются Банк ЗЕ-НИТ (открытое акционерное общество) и Закрытое акционерное общество “Инвестиционная компания “Тройка Диалог”.

Организаторами выпуска Облигаций являются ОАО Внешторгбанк, ОАО Банк Зенит и ЗАО ИК “Тройка Диалог”.

Заключение сделок по размещению Облигаций начинается в дату начала размещения Облигаций после подведения итогов конкурса по определению процентной ставки по первому купону (далее – “Конкурс”) и заканчивается в дату окончания размещения Облигаций.

Конкурс по определению процентной ставки первого купона Облигаций проводится в Дату начала размещения Облигаций. Порядок проведения Конкурса по определению процентной ставки первого купона Облигаций установлен в п. 8.3 Решения о выпуске ценных бумаг и п.2.7 Проспекта ценных бумаг.

Заключение сделок по размещению Облигаций осуществляется путем удовлетворения полученных адресных заявок в соответствии с Правилами Биржи и в соответствии с условиями договора и процедурой, установленной Решением о выпуске и Проспектом ценных бумаг.

ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ ОБЛИГАЦИЙ

Цена размещения Облигаций устанавливается равной 1000 (одна тысяча) рублей за Облигацию.

Начиная со второго дня размещения Облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (НКД).

УЧАСТНИКИ КОНКУРСА

Потенциальный покупатель Облигаций, может действовать самостоятельно, в случае, если он допущен к торгам на Бирже.

В случае, если потенциальный покупатель не допущен к торгам на Бирже, он должен заключить соответствующий договор с любым брокером, допущенным к торгам на Бирже, и дать ему поручение на приобретение Облигаций, либо получить доступ к торгам на Бирже и действовать самостоятельно.

ПОРЯДОК ПОДАЧИ ЗАЯВОК НА КОНКУРСЕ

В день проведения Конкурса Участники торгов подают адресные заявки на покупку Облигаций с кодом расчетов Т0 с использованием торговой системы ФБ ММВБ в адрес любого из Агентов по размещению. Дата и время проведения Конкурса устанавливается ФБ ММВБ по согласованию с Агентами по размещению и/или Эмитентом и доводится до сведения Участников торгов в соответствии с Правилами ФБ ММВБ.

Заявка на покупку Облигаций должна соответствовать Правилам ФБ ММВБ и содержать следующие обязательные условия:

- 1) Цена покупки – 100 (Сто) процентов от номинальной стоимости Облигаций;
- 2) Количество Облигаций, которое потенциальный покупатель готов купить, в случае если Эмитент объявит процентную ставку купона по первому купонному периоду большую или равную указанной в заявке величине такой процентной ставки, приемлемой для потенциального покупателя;
- 3) Величина приемлемой для потенциального покупателя процентной ставки купона по первому купонному периоду. Под термином “Величина приемлемой процентной став-

ки” понимается минимальная величина процентной ставки купона по первому купонному периоду, при объявлении которой Эмитентом потенциальный покупатель был бы готов купить количество Облигаций, указанное в такой заявке, по цене 100 (Сто) процентов от их номинальной стоимости. Величина приемлемой процентной ставки, указываемой в заявке, должна быть выражена в процентах годовых с точностью до одной сотой доли процента.

Обязательным условием приобретения Облигаций при их размещении является предварительное резервирование потенциальным покупателем достаточного для приобретения соответствующего количества Облигаций объема денежных средств и открытие счета депо в НДЦ или депозитарии – депоненте НДЦ.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ КУПОННОГО ДОХОДА

По окончании периода подачи заявок на Конкурс ФБ ММВБ составляет единый сводный реестр всех направленных в адрес Агентов по размещению заявок, являющихся активными на момент окончания периода подачи заявок на Конкурс (далее – “Сводный реестр заявок”), и передает его Агентам по размещению и/или Эмитенту. Каждый из Агентов по размещению помимо экземпляра Сводного реестра заявок получает отдельный реестр заявок, адресованных данному Агенту по размещению.

На основании анализа Сводного реестра заявок единоличный исполнительный орган Эмитента (Генеральный директор) принимает решение о величине процентной ставки купона по первому купонному периоду и направляет соответствующее сообщение для опубликования в ленте новостей.

Сообщение о величине процентной ставки купона по первому купонному периоду публикуется Агентами по размещению при помощи торговой системы ФБ ММВБ путем отправки электронных сообщений всем Участникам торгов.

Процентная ставка купонного дохода по второму, третьему, четвертому, пятому и шестому купонам равна процентной ставке купонного дохода по первому купону. Процентная ставка купонного дохода по седьмому купону устанавливается уполномоченным органом Эмитента. Процентная ставка купонного дохода по восьмому и последующим купонам устанавливается равной ставке седьмого купона.

УДОВЛЕТВОРЕНИЕ ЗАЯВОК НА КОНКУРСЕ

После принятия решения Эмитентом о величине процентной ставки купона по первому купонному периоду Эмитент на основании Сводного реестра заявок производит расчет количества Облигаций, размещаемых каждым из Агентов по размещению, на условиях приоритета купонной ставки, указанной в заявках, адресованных Агентам по размещению (т.е. заявки с более низкой купонной ставкой имеют более высокий приоритет; если с одинаковой купонной ставкой зарегистрировано несколько заявок на покупку Облигаций, то более высокий приоритет имеют заявки, поданные ранее по времени) и переводит необходимое количество Облигаций для размещения их Агентами по размещению на соответствующие торговые разделы эмиссионного счета депо.

Сообщение о величине процентной ставки купона по первому купонному периоду публикуется Агентами по размещению при помощи торговой системы ФБ ММВБ путем отправки электронных сообщений всем Участникам торгов.

Агенты по размещению независимо друг от друга удовлетворяют заявки на покупку Облигаций, поданные в их адрес Участниками торгов на Конкурсе, путем выставления встречных адресных заявок на продажу Облигаций по номинальной стоимости, в которых указывается количество Облигаций, соответствующее количеству Облигаций, указанному в заявках на покупку (при условии достаточного остатка Облигаций на торговом разделе Агента по размещению). При этом удовлетворению подлежат только те заявки на покупку Облигаций, которые содержат процентную ставку купона по первому купонному периоду не выше процентной ставки купона, установленной Эмитентом по итогам Конкурса.

ПОРЯДОК ПОДАЧИ ЗАЯВОК ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ КОНКУРСА

После определения ставки первого купона и удовлетворения заявок, поданных в ходе конкурса, Участники торгов, действующие как за свой счет, так и за счет и по поручению потенциальных покупателей, могут в течение срока размещения подавать адресные заявки на покупку Облигаций по цене размещения в адрес любого из Агентов по размещению в случае неполного размещения выпуска Облигаций в ходе проведения конкурса. Начиная со второго дня размещения Облигаций выпуска, покупатель при совершении сделки купли-продажи Облигаций также уплачивает накопленный купонный доход по Облигациям (НКД).

Поданные заявки на покупку Облигаций удовлетворяются Агентами по размещению в полном объеме в случае, если количество Облигаций в заявке на покупку Облигаций не превосходит количества недоразмещенных Облигаций выпуска (в пределах общего количества предлагаемых к размещению Облигаций). В случае, если объем заявки на покупку Облигаций превышает количество Облигаций, оставшихся неразмещенными, то данная заявка на покупку Облигаций удовлетворяется в размере неразмещенного остатка. В случае размещения Агентами по размещению всего объема предлагаемых к размещению Облигаций, акцепт последующих заявок на приобретение Облигаций не производится.

Вторичное обращение Облигаций

Нерезиденты могут приобретать Облигации в соответствии с действующим законодательством и нормативными актами Российской Федерации.

Облигации допускаются к свободному обращению, как на биржевом, так и на внебиржевом рынке. Обращение Облигаций осуществляется в соответствии с условиями настоящего Решения о выпуске ценных бумаг, Проспекта ценных бумаг и действующего законодательства Российской Федерации.

На биржевом рынке Облигации обращаются с изъятиями, установленными торговой системой соответствующего организатора торговли (фондовой биржи).

Платежи по Облигациям

ДАТЫ ВЫПЛАТЫ КУПОННОГО ДОХОДА

Датами выплаты купонного дохода по десяти купонам Облигаций выпуска являются следующие даты:

Номера купонов	День со дня начала размещения Облигаций выпуска
купонный доход по 1 купону	182-й
купонный доход по 2 купону	364-й
купонный доход по 3 купону	546-й
купонный доход по 4 купону	728-й
купонный доход по 5 купону	910-й
купонный доход по 6 купону	1 092-й
купонный доход по 7 купону	1 274-й
купонный доход по 8 купону	1 456-й
купонный доход по 9 купону	1 638-й
купонный доход по 10 купону	1 820-й

ВЫПЛАТА КУПОННОГО ДОХОДА

Выплата производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до даты окончания соответствующего купонного периода (Дата составления Перечня владельцев Облигаций и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты купонного дохода).

Если дата выплаты купонного дохода приходится на выходной день – независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, – то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Владелец Облигаций, если он не является депонентом НДЦ, может уполномочить номинального держателя облигаций – депонента НДЦ – получать суммы от выплаты доходов по Облигациям.

На основании Перечня владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты купонного дохода, предоставленного Депозитарием, Платёжный агент рассчитывает суммы денежных средств, подлежащих выплате каждому из лиц, уполномоченных на получение сумм доходов по Облигациям.

В дату выплаты доходов по Облигациям Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных получать суммы купонного дохода по Облигациям, в пользу владельцев Облигаций.

Исполнение обязательства по отношению к владельцу, включенному в Перечень владельцев Облигаций и/или номинальных держателей Облигаций для целей выплаты купонного дохода, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после даты составления указанного перечня.

Купонный доход по неразмещенным Облигациям не начисляется и не выплачивается.

Обязательства Эмитента по уплате соответствующего купонного дохода по Облигациям считаются исполненными с момента зачисления соответствующих денежных средств на счет лица, уполномоченного получать суммы выплат купонного дохода по облигациям.

ОПРЕДЕЛЕНИЕ КУПОННОГО ДОХОДА

Размер накопленного купонного дохода по каждому купону определяется по следующей формуле:

$$\text{НКД} = \text{Nom} * C_i * (T - T_i) / 365 / 100\%$$

где:

Nom – номинальная стоимость одной Облигации, руб.;

C_i – размер процентной ставки i -того купона, в процентах годовых;

T_i – дата начала i -того купонного периода;

T – дата расчета НКД.

Величина НКД в расчете на одну Облигацию рассчитывается с точностью до одной копейки (округление производится по правилам математического округления до ближайшего целого числа. При этом под правилом математического округления следует понимать метод округления, при котором значение целой копейки (целых копеек) не изменяется, если следующая за округляемой цифра равна от 0 до 4, и изменяется, увеличиваясь на единицу, если следующая цифра равна от 5 до 9).

ПОГАШЕНИЕ И ВЫПЛАТА ОСНОВНОЙ СУММЫ

Датой погашения Облигаций настоящего выпуска является 1820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения Облигаций. Дата начала погашения Облигаций и дата окончания погашения Облигаций совпадают.

Если дата погашения Облигаций приходится на выходной день – независимо от того, будет ли это государственный выходной день или выходной день для расчетных операций, – то выплата подлежащей суммы производится в первый рабочий день, следующий за выходным. Владелец Облигаций не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Выплата производится в валюте Российской Федерации в безналичном порядке в пользу владельцев Облигаций, являющихся таковыми по состоянию на конец операционного дня НДЦ, предшествующего 6 (шестому) рабочему дню до даты погашения Облигаций (далее по тексту – “Дата составления Перечня владельцев Облигаций и/или номинальных держателей Облигаций”).

В дату погашения Облигаций Платёжный агент перечисляет необходимые денежные средства на счета лиц, уполномоченных получать суммы погашения по Облигациям, в пользу владельцев Облигаций.

В случае, если одно лицо уполномочено на получение сумм погашения по Облигациям со стороны нескольких владельцев Облигаций, то такому лицу перечисляется общая сумма без разбивки по каждому владельцу Облигаций.

Исполнение обязательств по Облигациям по отношению к лицу, включенному в Перечень владельцев и/или номинальных держателей Облигаций для выплаты погашения, признается надлежащим в том числе, в случае отчуждения Облигаций после даты составления вышеуказанного Перечня.

Оферта

ПРИОБРЕТЕНИЕ ЭМИТЕНТОМ ОБЛИГАЦИЙ ПО ТРЕБОВАНИЮ ВЛАДЕЛЬЦЕВ ОБЛИГАЦИЙ С ВОЗМОЖНОСТЬЮ ИХ ПОСЛЕДУЮЩЕГО ОБРАЩЕНИЯ

Эмитент безотзывно обязуется покупать Облигации в количестве до 1 500 000 (Одного миллиона пятисот тысяч) штук включительно в 5-ый рабочий день седьмого купонного периода (далее – “Дата приобретения Облигаций”), по требованиям, заявленным их владельцами в течение последних 5 (Пяти) календарных дней шестого купонного периода по Облигациям (далее – “Период предъявления”), на условиях, установленных Решением о выпуске ценных бумаг.

Порядок и условия приобретения Эмитентом Облигаций по требованию владельцев Облигаций:

Под Акцептантом понимается лицо, которое является Участником торгов и удовлетворяет одному из двух изложенных ниже требований:

- является владельцем Облигаций и желает продать Облигации в соответствии с условиями, установленными в настоящем Решении о выпуске ценных бумаг;
- уполномочен владельцами Облигаций – своими клиентами продать Облигации в соответствии с условиями, установленными в настоящем Решении о выпуске ценных бумаг, за их счет и по их поручению.

Приобретение Эмитентом Облигаций осуществляется в случае одновременного соблюдения Акцептантом следующих двух условий:

- а) Направления Акцептантом Агенту с 9 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по московскому времени любого рабочего дня Периода предъявления письменного уведомления о намерении продать Эмитенту определенное количество Облигаций в Дату приобретения Облигаций (далее – “Уведомление”), составленного согласно п.10 Решения о выпуске.
- б) Подачи адресной заявки на продажу указанного в Уведомлении количества Облигаций с использованием торговой системы ФБ ММВБ и в соответствии с Правилами ФБ ММВБ, адресованной Агенту, являющемуся Участником торгов, с указанием Цены приобретения Облигаций (как она определена ниже) и кодом расчетов Т0. Данная заявка должна быть подана в торговую систему ФБ ММВБ с 11 часов 00 минут до 14 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения Облигаций.

Достаточным доказательством подачи Акцептантом заявки на продажу Облигаций признается выписка из реестра заявок, предоставляемая ФБ ММВБ.

Эмитент обязуется в срок с 14 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по московскому времени в Дату приобретения Облигаций заключить через своего Агента сделки купли-продажи Облигаций со всеми Акцептантами, при соблюдении ими вышеуказанных в подпунктах а) и б) условий, путем подачи встречных адресных заявок к заявкам, поданным Акцептантами в адрес Агента, в соответствии с условиями настоящего Решения о выпуске ценных бумаг, и находящимся в торговой системе ФБ ММВБ к моменту подачи встречных адресных заявок Агентом. Адресные заявки, поданные Акцептантами в адрес Агента, в соответствии с условиями настоящего Решения о выпуске ценных бумаг, удовлетворяются Агентом в отношении всего количества Облигаций, указанного в таких заявках.

Невыполнение сторонами обязательств по выставлению заявки рассматривается как отказ от заключения основного договора и его исполнения, в связи с чем у стороны, в отношении которой нарушены обязательства в заключении основного договора, возникают права на взыскание убытков в порядке, предусмотренном действующим законодательством.

Цена приобретения Облигаций определяется как 100 (Сто) процентов от номинальной стоимости Облигаций. В момент оплаты приобретаемых Облигаций Эмитент выплачивает владельцу Облигаций дополнительно к цене приобретения НКД по Облигациям, рассчитанный на Дату приобретения Облигаций.

Эмитент обязуется приобрести все Облигации, уведомления и заявки на приобретение которых поступили от владельцев Облигаций или уполномоченных ими лиц в срок, при условии соблюдения владельцами Облигаций или уполномоченных ими лиц порядка приобретения Облигаций по требованию их владельцев, указанного в настоящем разделе.

ПРИОБРЕТЕНИЕ ОБЛИГАЦИЙ ПО СОГЛАШЕНИЮ С ИХ ВЛАДЕЛЬЦАМИ С ВОЗМОЖНОСТЬЮ ИХ ПОСЛЕДУЮЩЕГО ОБРАЩЕНИЯ:

Эмитент может принимать отдельные решения о приобретении Облигаций по соглашению с их владельцами в любой день срока обращения Облигаций.

Дата приобретения Облигаций, период приобретения Облигаций, цена приобретения Облигаций и иные существенные условия приобретения Облигаций по соглашению с владельцами Облигаций определяются решением уполномоченного органа Эмитента в любой день срока обращения Облигаций. Дата приобретения Облигаций устанавливается Эмитентом по согласованию с ФБ ММВБ.

Эмитент раскрывает информацию об условиях приобретения Облигаций по соглашению с их владельцами путем опубликования уведомления, содержащего существенные условия приобретения, в том числе цену приобретения Облигаций и количество приобретаемых Облигаций, в ленте новостей, на странице в сети “Интернет” www.kamaz.net и в газете “Ведомости” не позднее, чем за 7 (Семь) дней до начала периода предъявления письменных уведомлений.

Приобретение Эмитентом Облигаций осуществляется на ФБ ММВБ в соответствии с Правилами ФБ ММВБ и нормативными документами ЗАО “ММВБ”, с использованием торговой системы ФБ ММВБ и системы клиринга ЗАО “ММВБ”.

Приобретение Эмитентом Облигаций осуществляется в случае одновременного соблюдения Акцептантом (как он определен ниже) следующих двух условий:

- а) Направления Акцептантом Агенту с 9 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по московскому времени любого рабочего дня установленного Эмитентом периода предъявления письменного уведомления о намерении продать Эмитенту определенное количество Облигаций в установленную Эмитентом дату приобретения Облигаций (далее – Уведомление) составленного согласно п.10 Решения о выпуске.
- б) Подачи адресной заявки на продажу указанного в Уведомлении количества Облигаций с использованием торговой системы ФБ ММВБ и в соответствии с Правилами ФБ ММВБ, адресованной Агенту, являющемуся Участником торгов, с указанием цены приобретения Облигаций, установленной Эмитентом, и кодом расчетов Т0. Данная заявка должна быть подана в торговую систему ФБ ММВБ с 11 часов 00 минут до 14 часов 00 минут по московскому времени в установленную Эмитентом дату приобретения Обли-

гаций. Достаточным доказательством подачи Акцептантом заявки на продажу Облигаций в соответствии с условиями настоящего раздела признается выписка из реестра заявок, предоставляемая ФБ ММВБ.

Эмитент обязуется в срок с 14 часов 00 минут до 18 часов 00 минут по московскому времени в дату приобретения Облигаций заключить через своего Агента сделки купли-продажи Облигаций со всеми Акцептантами, при соблюдении ими вышеуказанных в подпунктах а) и б) условий, путем подачи встречных адресных заявок к заявкам, поданным Акцептантами в адрес Агента, в соответствии с условиями настоящего Решения о выпуске ценных бумаг, и находящимся в торговой системе ФБ ММВБ к моменту подачи встречных адресных заявок Агентом. В случае подачи адресных заявок на сумму Облигаций превышающую указанную сумму в предложении Эмитента, адресные заявки удовлетворяются Агентом, пропорционально заявленным требованиям (Уведомлениям) при соблюдении условия о приобретении только целых Облигаций.

Поручитель

Поручитель предоставляет для целей настоящего выпуска Облигаций обеспечение в виде поручительства по обязательствам Эмитента на сумму номинальной стоимости выпуска Облигаций, составляющей 1 500 000 000 (Один миллиард пятьсот миллионов) рублей, и совокупного купонного дохода по Облигациям, определяемого в соответствии с настоящим Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, процентов за несвоевременное исполнение обязательств Эмитента по Облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации. Поручитель также обеспечивает исполнение Эмитентом своих обязательств по приобретению Облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных настоящим Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

Совокупный купонный доход по Облигациям будет рассчитываться на даты выплаты купонных доходов по Облигациям в соответствии с настоящим Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

В п.12.2 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2. пп. з) Проспекта ценных бумаг приведена Оферта о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций "Оферта"), которая является публичной и выражает волю Открытого акционерного общества "КАМАЗ" заключить договор поручительства на указанных в Оферте условиях и с соблюдением предусмотренной процедуры с любым лицом, желающим приобрести Облигации.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Эмитентом обязательств по Облигациям Поручитель и Эмитент несут солидарную ответственность.

Облигация с обеспечением предоставляет ее владельцу все права, возникающие из такого обеспечения. С переходом прав на облигацию с обеспечением к новому владельцу (приобретателю) переходят все права, вытекающие из такого обеспечения. Передача прав, возникших из предоставленного обеспечения, без передачи прав на облигацию является недействительной.

Некоторые вопросы налогообложения

Налогообложение доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам Эмитента регулируется Налоговым кодексом Российской Федерации (далее – “НК”), а также иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, принятыми в соответствии с Налоговым кодексом Российской Федерации.

Налоговые ставки

Вид дохода	Юридические лица		Физические лица	
	Резиденты	Нерезиденты	Резиденты	Нерезиденты
Купонный доход	24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)	20%	13%	30%
Доход от реализации ценных бумаг	24% (из которых: фед. бюджет – 6,5%; бюджет субъекта – 17,5%)	20%	13%	30%

Порядок налогообложения физических лиц

Вид налога – налог на доходы.

К доходам от источников в Российской Федерации относятся:

дивиденды и проценты, полученные от российской организации, а также проценты, полученные от российских индивидуальных предпринимателей и (или) иностранной организации в связи с деятельностью ее постоянного представительства в РФ;

доходы от реализации в РФ акций или иных ценных бумаг, а также долей участия в уставном капитале организаций.

НАЛОГОВАЯ БАЗА

Доходом налогоплательщика, полученным в виде материальной выгоды, является материальная выгода, полученная от приобретения ценных бумаг. Налоговая база определяется как превышение рыночной стоимости ценных бумаг, определяемой с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг, над суммой фактических расходов налогоплательщика на их приобретение. Порядок определения рыночной цены ценных бумаг и предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг устанавливается федеральным органом, осуществляющим регулирование рынка ценных бумаг.

При определении налоговой базы по доходам по операциям с ценными бумагами учитываются доходы, полученные по следующим операциям:

купли – продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг;

купли – продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Доход (убыток) по операциям купли – продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами доходов, полученными от реализации ценных бумаг, и документально подтвержденными расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком, либо имущественными вычетами, принимаемыми в уменьшение доходов от сделки купли – продажи.

К указанным расходам относятся:

- суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;
- оплата услуг, оказываемых депозитарием;
- комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг, скидка, уплачиваемая (возмещаемая) управляющей компании паевого инвестиционного фонда при продаже (погашении) инвестором инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда, определяемая в соответствии с порядком, установленным законодательством Российской Федерации об инвестиционных фондах;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг регистратора;
- другие расходы, непосредственно связанные с куплей, продажей и хранением ценных бумаг, произведенные за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Доход (убыток) по операциям купли – продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается (увеличивается) на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли – продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации.

По операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

К ценным бумагам, обращающимся на организованном рынке ценных бумаг, относятся ценные бумаги, допущенные к обращению у организаторов торговли, имеющих лицензию федерального органа, осуществляющего регулирование рынка ценных бумаг.

Под рыночной котировкой ценной бумаги, обращающейся на организованном рынке ценных бумаг, в понимается средневзвешенная цена ценной бумаги по сделкам, совершенным в течение торгового дня через организатора торговли. Если по одной и той же ценной бумаге сделки совершались через двух и более организаторов торговли, налогоплательщик вправе самостоятельно выбрать рыночную котировку ценной бумаги, сложившуюся у одного из организаторов торговли. В случае если средневзвешенная цена организатором торговли не рассчитывается, за средневзвешенную цену принимается половина суммы максимальной и минимальной цен сделок, совершенных в течение торгового дня через этого организатора торговли.

Если расходы налогоплательщика на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг не могут быть отнесены непосредственно к расходам на приобретение, реализацию и хранение конкретных ценных бумаг, указанные расходы распределяются пропорционально стоимостной оценке ценных бумаг, на долю которых относятся указанные расходы. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется на дату осуществления этих расходов.

В случае если расходы налогоплательщика не могут быть подтверждены документально, он вправе воспользоваться имущественным налоговым вычетом, предусмотренным абзацем первым подпункта 1 пункта 1 статьи 220 НК.

Убыток по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученный по результатам указанных операций, совершенных в налоговом периоде, уменьшает налоговую базу по операциям купли – продажи ценных бумаг данной категории.

Доход по операциям купли – продажи ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, которые на момент их приобретения отвечали требованиям, установленным для ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, может быть уменьшен на сумму убытка, полученного в налоговом периоде, по операциям купли – продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг.

Дата фактического получения дохода:

- день выплаты дохода, в том числе перечисления дохода на счета налогоплательщика в банках либо по его поручению на счета третьих лиц – при получении доходов в денежной форме;
- день приобретения ценных бумаг.

Налоговая база по операциям купли – продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При осуществлении выплаты денежных средств налоговым агентом до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, определяемого в соответствии с настоящей статьей, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств. Доля дохода определяется как произведение общей суммы дохода на отношение суммы выплаты к стоимостной оценке ценных бумаг, определяемой на дату выплаты денежных средств, по которым налоговый агент выступает в качестве брокера. При осуществлении выплаты денежных средств налогоплательщику более одного раза в течение налогового периода расчет суммы налога производится нарастающим итогом с учетом ранее уплаченных сумм налога.

Стоимостная оценка ценных бумаг определяется исходя из фактически произведенных и документально подтвержденных расходов на их приобретение.

Под выплатой денежных средств понимаются выплата наличных денежных средств, перечисление денежных средств на банковский счет физического лица или на счет третьего лица по требованию физического лица.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со статьей 228 НК.

Порядок налогообложения юридических лиц

Вид налога – налог на прибыль.

К доходам относятся:

- выручка от реализации имущественных прав (доходы от реализации);
- внереализационные доходы в виде процентов по ценным бумагам и другим долговым обязательствам и/или от долевого участия в других организациях.

НАЛОГОВАЯ БАЗА

Доходы налогоплательщика от операций по реализации или иного выбытия ценных бумаг (в том числе погашения) определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом. При этом в доход налогоплательщика от реализации или иного выбытия ценных бумаг не включаются суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, размера скидок с расчетной стоимости инвестиционных паев, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Ценные бумаги признаются обращающимися на организованном рынке ценных бумаг только при одновременном соблюдении следующих условий:

- 1) если они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;
- 2) если информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;
- 3) если по ним рассчитывается рыночная котировка, когда это предусмотрено соответствующим национальным законодательством.

Рыночной ценой ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения признается фактическая цена реализации или иного выбытия ценных бумаг, если эта цена находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок (интервал цен) с указанной ценной бумагой, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения соответствующей сделки. В случае реализации ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, по цене ниже минимальной цены сделок на организованном рынке ценных бумаг при определении финансового результата принимается минимальная цена сделки на организованном рынке ценных бумаг.

Под накопленным процентным (купонным) доходом понимается часть процентного (купонного) дохода, выплата которого предусмотрена условиями выпуска такой ценной бумаги, рассчитываемая пропорционально количеству дней, прошедших от даты выпуска ценной бумаги или даты выплаты предшествующего купонного дохода до даты совершения сделки (даты передачи ценной бумаги).

В отношении ценных бумаг, не обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, для целей налогообложения принимается фактическая цена реализации или иного выбытия данных ценных бумаг при выполнении хотя бы одного из следующих условий:

- 1) если фактическая цена соответствующей сделки находится в интервале цен по аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаге, зарегистрированной организатором торговли на рынке ценных бумаг на дату совершения сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев;
- 2) если отклонение фактической цены соответствующей сделки находится в пределах 20 процентов в сторону повышения или понижения от средневзвешенной цены аналогичной (идентичной, однородной) ценной бумаги, рассчитанной организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с установленными им правилами по итогам торгов на дату заключения такой сделки или на дату ближайших торгов, состоявшихся до дня совершения соответствующей сделки, если торги по этим ценным бумагам проводились у организатора торговли хотя бы один раз в течение последних 12 месяцев.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно, за исключением налоговой базы по операциям с ценными бумагами, определяемой профессиональными участниками рынка ценных бумаг. При этом налогоплательщики (за исключением профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляющих дилерскую деятельность) определяют налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

При реализации или ином выбытии ценных бумаг налогоплательщик самостоятельно в соответствии с принятой в целях налогообложения учетной политикой выбирает один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг:

- 1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- 2) по стоимости последних по времени приобретений (ЛИФО);
- 3) по средней стоимости единицы.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, которые установлены статьей 283 НК.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде. Убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг.

В течение налогового периода перенос на будущее убытков, понесенных в соответствующем отчетном периоде от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, и ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, осуществляется отдельно по указанным категориям ценных бумаг соответственно в пределах прибыли, полученной от операций с такими ценными бумагами.

The organizational chart of JSC "KAMAZ" is structured as follows:

- Общее собрание акционеров** (General Meeting of Shareholders)
 - Совет директоров (СД)** (Board of Directors)
 - Ревизионная комиссия** (Audit Commission)
 - Правление** (Management)
 - Генеральный директор (ГД)** (General Director)
 - Служба Репринтинга (7)**
 - Служба обслуживания клиентов СД (8)**
 - Служба по И-ТС (11)**
 - Аналитическая служба (7)**
 - Служба стратегического развития (16)**
 - Служба координации проектов (14)**
 - Второй Отдел (19)**
- Аппарат ГД** (General Director's Office)
 - Первый зам. ГД, исполнительный директор**
 - Общий отдел (18)
 - Департамент управления производством (121)
 - Департамент координации и перемещения в производственной безопасности (51)
 - Департамент административно-хозяйственного обслуживания (38)
 - Производство ОАО "КАМАЗ" в г. Москве (25)
 - Представительство ОАО "КАМАЗ" в г. Казани (17)
 - Зам. ГД, технический директор**
 - Департамент качества (45)
 - Отдел разработки и совершенствования систем качества (15)
 - Научно-технический центр (184)
 - Департамент главного технолога (308)
 - Департамент главного энергетика (232)
 - Департамент главного метролога (30)
 - Департамент главного механика (133)
 - Департамент строительства (42)
 - ООО "КамАЗ-Спецтех" (68)
 - ОАО "КМСТ" (913)
 - ООО "КАМАЗавтопарт" (85)
 - Зам. ГД, по продажам и сервису**
 - Департамент по финансам (47)
 - ОАО "ТРАК КАМАЗ" (618)
 - ЗАО "ВПК КАМАЗ" (220)
 - ЗАО "Ремдизель" (103)
 - Зам. ГД, по металлургии**
 - ОАО "КАМАЗ-Металлургия" (1801)
 - Зам. ГД, по комплектации**
 - Департамент планирования и координации (38)
 - ОАО "КАМАЗ-Дизель" (1060)
 - ООО "КАМАЗ-автомобили" (672)
 - Зам. ГД, по имущественным отношениям**
 - Департамент по управлению собственностью (83)
 - Бюро по работе с акционерами и цен. бумагами (6)
 - Зам. ГД, по экономике и финансам**
 - Департамент экономики (52)
 - Департамент Финансов (54)
 - Департамент информационных технологий (143)
 - Департамент телекоммуникаций (72)
 - Комитет налогового регулирования (11)
 - Зам. ГД, по управлению персоналом и орг. развитию**
 - Департамент трудовых отношений и развития персонала (62)
 - Отдел организационного развития (15)
 - Бюро трудовых контрактов (8)
 - Зам. ГД, по безопасности**
 - Первый отдел (7)
 - Комитет корпоративного контроля (30)
 - Департамент экономической безопасности (80)
 - Бюро информационно-технического обеспечения (7)
 - Директор по правовым вопросам**
 - Третейский суд при ОАО "КАМАЗ" (2)
 - Департамент правовой работы (52)
 - Директор по информационной политике**
 - Отдел главного дизайнера (15)
 - Департамент по информационной политике (64)
 - ООО "ТМТ" (24)
 - Директор по линии и развитию продаж ОАО "КАМАЗ"**
 - Департамент по линии и развитию продаж
 - ООО "Финансово-лининговое КАМАЗ"
 - Главный бухгалтер**
 - Центральная бухгалтерия (88)
 - Департамент закройной отчетности (47)
 - Департамент учета доходов, расходов, износ (32)
 - Комитет методологии бухгалтерского учета (5)

Приложение 2

Интеллектуальная собственность

В настоящее время Федеральной службой по интеллектуальной собственности, патентам и товарным знакам России зарегистрировано 6 логотипов товарных знаков ОАО "КАМАЗ". Товарные знаки по 3-м свидетельствам (см. схему ниже) зарегистрированы в более чем 30 странах мира. На основе товарных знаков ОАО "КАМАЗ" в группе организаций разработаны корпоративные стандарты единого фирменного стиля "КАМАЗ", призванные обеспечить защиту продукции от подделки и лёгкую узнаваемость оригинальных изделий и услуг, как основного общества, так и дочерних обществ ОАО "КАМАЗ". Большинство дочерних обществ зарегистрировало свои товарные знаки единого стиля в Федеральном институте промышленной собственности России.

В 2004 г. от Федерального института промышленной собственности (ФИПС) компанией получено 59 патентов на новые разработки и 6 свидетельств на товарные знаки (еще 13 находятся на регистрации в Роспатенте).

Перечень товарных знаков Группы компаний КАМАЗ*

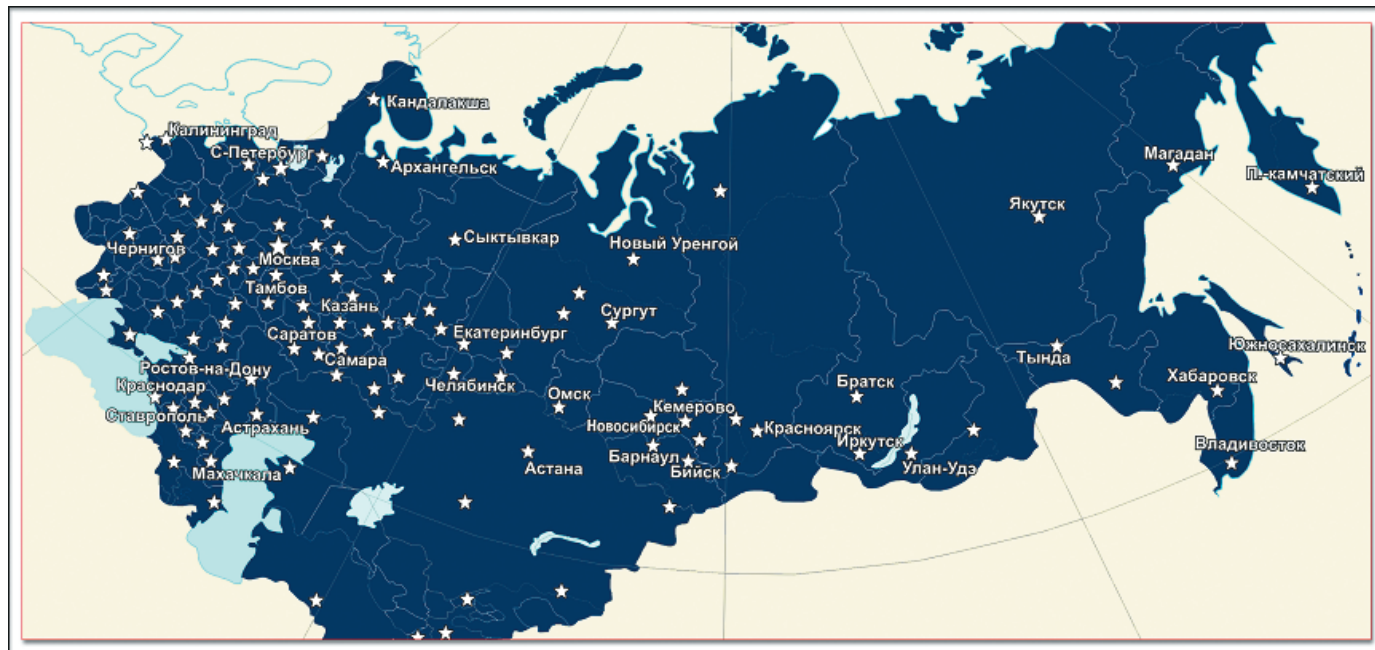
ТОВАРНЫЕ ЗНАКИ ОАО «КАМАЗ»					
1 УРОВЕНЬ					
ОБЩЕСТВО					
 Св-во 48464	 Св-во 82555	 Разрешенное оформление товарных знаков			
2 УРОВЕНЬ					
ПОДРАЗДЕЛЕНИЕ					
 ОАО «КАМАЗ-Дизель»	 ОАО «КАМАЗинструмент- спецмаш»	 ОАО «КАМАЗинструмент- спецмаш»	 ООО «КАМАЗ-Компоненты»	 ЗАО «Челныводоканал»	 ООО "Промжелдортранс-Сервис"
 ОАО «Камский прессово- рамный завод»	 ЗАО «РЕМДИЗЕЛЬ»	 ООО «НЕФАЗ»	 ООО «КАМАЗ-Общепит»	 ООО «КАМАЗавтодор»	 ООО «Электротранспорт»
 ОАО «КАМАЗавтотехника»	 ОАО «КАМАЗмонтаж»	 ООО «КАМАТранссервис»	 ООО «ПФ «КАМАЗпроект»	 ООО «Газетно-книжное издательство»	 ООО «КАМАЗэнергоремонт»
 ОАО «КАМАЗТЕХОБСЛУЖИВАНИЕ»	 ОАО «КамПРЗ»	 ОАО «КАМАЗ-КАМПРЗ»	 ОАО «КАМАЗ-Дизель»		

* На уровне общества представлены не все товарные знаки ОАО "КАМАЗ", так как некоторые из них были получены недавно и графическая переработка еще не завершена.

Источник: ОАО "КАМАЗ"

Приложение 3

География сервисной сети



Приложение 4

Оферта на заключение договора поручительства

ОФЕРТА

на заключение договора поручительства для целей обеспечения выпуска облигаций
Общества с ограниченной ответственностью “КАМАЗ-ФИНАНС”

1. Термины и определения.

“ОФЕРТА” – настоящая ОФЕРТА.

“ОБЛИГАЦИИ” – неконвертируемые документарные процентные облигации на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением в количестве 1 500 000 (Один миллион пятьсот тысяч) штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, размещаемые путем открытой подписки, со сроком погашения в 1820-й (Одна тысяча восемьсот двадцатый) день с даты начала размещения облигаций выпуска, выпускаемые Эмитентом в соответствии с Эмиссионными Документами.

“ЭМИТЕНТ” – Общество с ограниченной ответственностью “КАМАЗ-ФИНАНС”, место нахождения: Российская Федерация, Республика Татарстан, г. Набережные Челны, почтовый адрес: 423808, Российская Федерация, Республика Татарстан, г. Набережные Челны, пр-т .Джалиля,29.

телефон: (8552) 37-14-41, факс: (8552) 37-17-15.

“ПОРУЧИТЕЛЬ” – Открытое акционерное общество “КАМАЗ”, место нахождения: Город Набережные Челны, Республика Татарстан, Российская Федерация, почтовый адрес: 423800, Республика Татарстан, г. Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29, телефон: (8552)37-20-83, (8552)70-44-87, факс:(8552)37-41-67, (8552)37 20-88

“ВЛАДЕЛЬЦЫ” (по отдельности “Владелец”) – физические и юридические лица, которым Облигации принадлежат на праве собственности или ином вещном праве.

“НДЦ” – Некоммерческое партнерство “Национальный депозитарный центр”, место нахождения: г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4, почтовый адрес: Российская Федерация, 125009, г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4, тел. (095) 956-27-90, (095) 956-27-91, факс (095) 956-27-92, номер лицензии: 177-03431-000100, дата выдачи: 4.12.2000, срок действия: без ограничения срока действия, лицензирующий орган: Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.

“ЭМИССИОННЫЕ ДОКУМЕНТЫ” – Решение о выпуске ценных бумаг, Проспект ценных бумаг, которые будут зарегистрированы в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

“ДАТА ВЫПЛАТЫ” – дата, в которую в соответствии с Эмиссионными документами Эмитент должен осуществить соответствующие выплаты Владельцам.

“ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ЭМИТЕНТА” – обязательства Эмитента перед Владельцами Облигаций, определенные пунктом 2.4. Оферты.

“СУММА НЕИСПОЛНЕННЫХ ОБЯЗАТЕЛЬСТВ” – сумма денежных средств, обязательство по уплате которых не исполнено/ненадлежащим образом исполнено Эмитентом перед Владельцами Облигаций.

2. Предмет и характер оферты. условия акцепта.

2.1.. Оферта не может быть отозвана, начиная со дня государственной регистрации выпуска Облигаций.

2.2. Оферта считается полученной адресатом в момент обеспечения Эмитентом всем потенциальным приобретателям Облигаций возможности доступа к информации о выпуске Облигаций, содержащейся в Эмиссионных Документах и подлежащей раскрытию в соответствии с Федеральным законом “О рынке ценных бумаг” и нормативными актами федерального органа исполнительной власти по рынку ценных бумаг.

2.3. Акцепт Оферты может быть совершен только путем приобретения Облигаций (в любом количестве) в порядке и на условиях, определенных Эмиссионными Документами. Договор поручительства считается заключенным с момента возникновения у первого владельца Облигаций прав на такие Облигации, при этом письменная форма договора поручительства считается соблюденной. Поручительство дано на срок 6 лет с даты начала размещения выпуска Облигаций.

Приобретение Облигаций означает заключение Владельцем (приобретателем) Облигаций с Поручителем договора поручительства, по которому Поручитель обязывается перед Владельцем (приобретателем) Облигаций отвечать солидарно с Эмитентом за исполнение Эмитентом его обязательств перед приобретателем Облигаций на условиях, установленных Офертой. С переходом прав на Облигацию к ее новому Владельцу (приобретателю) переходят все права по указанному договору поручительства в том же объеме и на тех же условиях, которые существуют на момент перехода прав на Облигацию.

2.4. Поручитель отвечает за исполнение Эмитентом его обязательств по выплате владельцам Облигаций, отчет об итогах выпуска которых будет зарегистрирован в установленном порядке, их номинальной стоимости (основной суммы долга) и причитающихся процентов (купонного дохода), определяемых в соответствии с условиями Эмиссионных Документов, которые будут зарегистрированы в установленном порядке, а также уплате процентов за неисполнение/ненадлежащее исполнение обязательств Эмитента по Облигациям в соответствии со статьями 395 и 811 Гражданского кодекса Российской Федерации. Поручитель также обеспечивает исполнение Эмитентом своих обязательств по приобретению Облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных настоящим Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

2.5. Поручитель и Эмитент несут перед Владельцами Облигаций солидарную ответственность за неисполнение и/или ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям, указанных в п. 2.4. настоящей Оферты.

3. удовлетворение требований поручителем.

3.1. Если Эмитент не исполнил/ненадлежащим образом исполнил свои обязательства по выплате купонного дохода и/или номинальной стоимости Облигаций в порядке и сроки, установленные Эмиссионными Документами, а также не исполнил/ненадлежащим об-

разом исполнил обязательства по приобретению Облигаций по требованию и/или по соглашению с владельцами Облигаций на условиях, указанных в настоящем Решении о выпуске ценных бумаг и Проспекте ценных бумаг, Владелец вправе предъявить письменное требование непосредственно к Поручителю по истечении 30 рабочих дней с даты причитающейся выплаты/Даты приобретения Облигаций, определенной в соответствии с условиями настоящего Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг, или с даты публикации сообщения Эмитента в газете «Республика Татарстан» об отказе от исполнения им своих обязательств.

3.2. В требовании к Поручителю, предусмотренном в пункте 3.1 Оферты, должно содержаться заявление Владельца о том, что Эмитент не исполнил/ненадлежащим образом исполнил Обязательства Эмитента, а также должны быть указаны:

- a) сумма неисполненных/ненадлежащим образом исполненных (причитающихся Владельцу) обязательств Эмитента перед Владельцем или количество Облигаций, не приобретенных Эмитентом по требованию и/или по соглашению с владельцами;
- b) полное фирменное наименование (для юридического лица или иностранного лица) или фамилия, имя, отчество -(для физического лица) Владельца и лица, уполномоченного получать исполнение по Облигациям (в случае назначения такового);
- c) место нахождения/(место жительства) Владельца и лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям;
- d) для физического лица – серия и номер паспорта, кем и когда выдан;
- e) указание страны, в которой данное лицо является налоговым резидентом;
- f) количество принадлежащих Владельцу Облигаций, по которым должны производиться выплаты;
- g) реквизиты банковского счета Владельца или лица, уполномоченного получать выплаты по Облигациям.

Если в качестве Владельца выступает юридическое лицо, указанное требование подписывается его руководителем и главным бухгалтером и скрепляется печатью данного юридического лица-Владельца. Если в качестве Владельца выступает физическое лицо, подлинность подписи Владельца на требовании подлежит нотариальному удостоверению.

Требование представляется лично либо нарочным с проставлением в обоих случаях отметки Поручителя о его получении либо заказным письмом с уведомлением о вручении.

Документы, выданные за пределами РФ, должны представляться легализованными или с проставлением на них апостиля в установленном порядке, с их нотариально заверенным переводом на русский язык.

3.3. К требованию, предусмотренному в пункте 3.1, должны прилагаться:

- a) копия выписки по счету депо Владельца, заверенная НДЦ или иным депозитарием – депонентом НДЦ, в котором открыт счет депо Владельца, с указанием количества Облигаций, принадлежащих Владельцу на конец операционного дня НДЦ, предшествующего шестому рабочему дню до даты выплаты дохода по Облигациям и/или номинальной стоимости при погашении Облигаций, или на Дату приобретения, определенную в соответствии с условиями настоящего Решения о выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг, или на дату объявления Эмитентом об отказе от исполнения им своих обязательств по Облигациям (далее – Дата составления перечня Владельцев).

В случае предъявления требования, предполагающего погашение Облигаций, также должна быть приложена копия отчета НДС, заверенная депозитарием-депонентом НДС, в котором открыт счет депо Владельца, о переводе Облигаций в раздел счета депо, предназначенный для блокирования ценных бумаг при погашении;

- b)** в случае предъявления требования представителем Владельца оформленные в соответствии с нормативными правовыми актами РФ нотариально заверенные документы, подтверждающие полномочия лица, предъявившего требование от имени Владельца;
- c)** для Владельца – юридического лица – нотариально заверенные копии учредительных документов и документов, подтверждающих полномочия лица, подписавшего требование;
- d)** для Владельца – физического лица – копия паспорта, заверенная подписью Владельца.

Поручитель также принимает от соответствующих лиц любые документы, подтверждающие наличие у тех или иных Владельцев Налоговых Льгот, в случае их представления непосредственно Поручителю. Налоговая Льгота означает любую налоговую льготу или иное основание, подтвержденное в порядке, установленном действующим законодательством, позволяющее не производить при осуществлении платежей по Облигациям удержание налогов полностью или частично.

3.4. Поручитель вправе отказаться от удовлетворения требований Владельца в случае нарушения Владельцем требований, указанных в пунктах 3.1, 3.2, 3.3 Оферты.

3.5. Требования о выплатах по Облигациям, предусмотренные в пункте 3.1 Оферты, могут быть предъявлены Поручителю в срок, не превышающий 6 лет с даты начала размещения Облигаций.

3.6. Поручитель перечисляет причитающиеся Владельцу суммы выплат по Облигациям не позднее 10 (десяти) рабочих дней с момента получения от Владельца вышеуказанного письменного требования и иных документов, оформленных в соответствии с требованиями Оферты. Поручитель направляет информацию об отказе в удовлетворении Требования (с указанием наименования (для юридического лица) или Ф.И.О.(для физического лица) владельца, количества Облигаций, наименования Депозитария, в котором открыт счет депо владельца) в НДС (в отношении Облигаций, в погашении которых отказано) и Владельцу.

3.7. Поручитель осуществляет выплаты в отношении лиц, являющихся Владельцами по данным депозитарного учета НДС на Дату составления перечня Владельцев.

В случае предъявления требования, предполагающего погашение Облигаций, также должна быть приложена копия отчета НДС, заверенная депозитарием-депонентом НДС, в котором открыт счет депо Владельца, о переводе Облигаций в раздел счета депо, предназначенный для блокирования ценных бумаг при погашении;

3.8. Осуществление выплаты в отношении лиц, являющихся Владельцами по данным депозитарного учета НДС на Дату составления перечня Владельцев, признается надлежащим, в том числе в случае отчуждения Облигаций после указанной даты.

3.9. Поручитель обязан исполнить свои обязательства, вытекающие из настоящей Оферты, в течение 10 (Десяти) рабочих дней с момента получения требований Владельца, соответствующих положениям настоящей Оферты.

4. Переход к поручителю прав по облигациям

4.1. К Поручителю, исполнившему свои обязательства по Оферте, переходят права кредитора по тем Облигациям, по которым Поручитель удовлетворил требования Владельца в соответствии с законодательством, в том объеме, в котором Поручитель удовлетворил требования Владельца.

5. ограничение обязательств и ответственности

5.1. При неисполнении Поручителем своих обязательств, предусмотренных настоящей Офертой, в течение 10 (Десяти) рабочих дней с момента получения требований Владельца, соответствующих положениям настоящей Оферты, Поручитель по письменному требованию Владельца об уплате неустойки, уплачивает Владельцу неустойку в размере ставки рефинансирования Банка России, действующей на дату начала просрочки за каждый календарный день просрочки. Указанная неустойка начисляется (в процентах годовых) в течение всего периода, в течение которого соответствующая сумма остается невыплаченной, начиная с 11 (одиннадцатого) рабочего дня с момента получения требований Владельца, соответствующих положениям настоящей Оферты.

5.2. Поручитель не отвечает за неисполнение или ненадлежащее исполнение им (ими) своих обязательств по Оферте, если такое неисполнение или ненадлежащее исполнение являлось следствием обстоятельств непреодолимой силы, которые включают в себя, среди прочего, стихийные бедствия, войны, вооруженные конфликты, массовые гражданские беспорядки, эпидемии, правительственные запреты и т.д. Под обстоятельствами непреодолимой силы понимаются также и действия (бездействие) государственных и/или муниципальных органов, повлекшие за собой невозможность для Поручителя надлежащим образом исполнить свои обязательства по Оферте.

В случае возникновения обстоятельств непреодолимой силы срок исполнения Поручителем своих обязательств по настоящей Оферте отодвигается соразмерно времени, в течение которого действуют такие обстоятельства.

Поручитель, для которого создалась невозможность надлежащего исполнения своих обязательств по настоящей Оферте в связи с действием обстоятельств непреодолимой силы, должен в течение десяти рабочих дней поместить в газете "Республика Татарстан" сообщение о наступлении, предполагаемом сроке действия и прекращении обстоятельств непреодолимой силы, а также в течение четырнадцать рабочих дней со дня указанного извещения обратиться в компетентную организацию (Торгово-Промышленную Палату РФ) за подтверждением факта наличия и продолжительности действия обстоятельств непреодолимой силы.

В случае отсутствия подтверждения компетентной организации (Торгово-Промышленной Палаты) о факте наличия и продолжительности действия обстоятельств непреодолимой силы, Поручитель не вправе ссылаться на обстоятельства непреодолимой силы в качестве основания неисполнения или ненадлежащего исполнения своих обязательств по настоящей Оферте.

Отсутствие сообщения или несвоевременная публикация сообщения о наступлении обстоятельств непреодолимой силы влечет за собой утрату права ссылаться на эти обстоятельства в качестве основания неисполнения обязательств по настоящей Оферте.

5.3. Поручитель не отвечает за возмещение судебных издержек Владельцев по взысканию с Эмитента задолженности и других убытков Владельцев, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением Эмитентом своих обязательств по выплате номинальной стоимости Облигаций и/или купонного дохода по ним и/или за неисполнение/ненадлежащее исполнение Эмитентом обязательства по приобретению Облигаций по требованию Владельцев Облигаций и/или по соглашению с Владельцами Облигаций на условиях, указанных в настоящем Решении о выпуске ценных бумаг и Проспекте ценных бумаг.

5.4. В случае частичного исполнения Эмитентом своих обязательств по погашению Облигаций данного выпуска и/или выплате купонного дохода по ним и/или по приобретению Облигаций в порядке, сроки и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг, ответственность Поручителя ограничивается неисполненной частью обязательств Эмитента.

6. Прочие положения

6.1. Акцептуя Оферту в порядке, предусмотренном пунктом 2.3 Оферты, Владелец соглашается на все права и обязанности Поручителя, предусмотренные Офертой.

6.2. Все вопросы из отношений Поручителя и Владельцев Облигаций, возникшие в связи с Офертой и не урегулированные Офертой, регулируются законодательством РФ.

6.3. В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения своих обязательств по Оферте Поручитель несет ответственность в соответствии с условиями настоящей Оферты.

6.4. Споры по вопросам, вытекающим из Оферты, решаются в соответствии с действующим законодательством РФ в суде или арбитражном суде в соответствии с правилами о подсудности, установленными настоящим Решением о выпуске ценных бумаг.

7. Адреса и банковские реквизиты поручителя

Открытое акционерное общество "КАМАЗ";

местонахождение: Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29.

почтовый адрес: 423800, республика Татарстан, г. Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29.

ИНН 1650032058/ 168150001

КПП 168150001

ОГРН 1021602013971

р/с № 40702810410010000067 в Филиале № 1 Банка ЗЕНИТ в г. Альметьевске,

ИНН 7729405872, к/с 30101810500000000896, БИК 049202896

Приложение 5
Бухгалтерская отчетность
ОАО "КАМАЗ" по РСБУ за 2004 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2004 года

	КОДЫ	
	Форма № 1 по ОКУД	0710001
	Дата (год, месяц, число)	2005 03 30
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

Актив

	Код стр.	на начало года	На конец отчетного года
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы (04,05) в том числе:	110	5 232 510	3 574 387
патенты, лицензии, товарные знаки, иные аналогичные права и активы	111	2 232 184	3 573 979
организационные расходы	112		
прочие нематериальные активы	113	326	408
Основные средства (01,02) в том числе:	120	33 803 579	30 347 665
земельные участки и объекты природопользования	121	21 035 058	18 962 711
здания, сооружения, машины и оборудование	122	12 740 768	11 352 171
прочие основные средства	123	27 753	32 783
Незавершенное строительство (07, 08, 60)	130	3 704 485	3 572 779
оборудование к установке	131	2 226 260	2 331 331
объекты строительства	132	782 635	444 035
затраты на создание нематериальных активов	133	1 007	1 013
прочие объекты	134	694 583	796 400
Доходные вложения в материальные ценности (03), в том числе	135	443 462	1 672 481
имущество для передачи в лизинг	136	443 462	1 672 481
прочие доходные вложения в материальные ценности	139	—	—
Долгосрочные финансовые вложения (58, 59) в том числе:	140	7 877 509	11 089 194
инвестиции в дочерние общества	141	7 630 887	9 998 601
инвестиции в зависимые общества	142	47 759	19 228
инвестиции в другие общества	143	183 336	1 006 203
прочие долгосрочные финансовые вложения	144	15 527	65 162
Отложенные налоговые активы (09)	145	58 967	78 048
Прочие внеоборотные активы	150	—	—
ИТОГО по разделу I.	190	51 120 512	50 334 554

Актив (продолжение)

	Код стр.	на начало года	На конец отчетного года
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы в том числе:	210	2 706 325	4 583 190
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10,14,15,16)	211	548 367	862 331
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20,21,23,29,44)	213	413 047	513 701
готовая продукция и товары для перепродажи (43, 41)	214	259 155	306 704
товары отгруженные (45)	215	1 352 960	2 682 632
расходы будущих периодов (97)	216	86 377	147 063
прочие запасы и затраты	217	46 419	70 759
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220	1 117 520	1 219 218
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	230	72 265	26 638
покупатели и заказчики – сторонние организации (62,76,63)	231	72 265	26 638
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	5 320 085	6 699 130
покупатели и заказчики – сторонние организации (62,76,63)	241	4 356 382	5 513 375
векселя к получению – от сторонних организаций (62)	242	58 335	367 648
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244	–	–
авансы выданные	245	239 992	170 951
прочие дебиторы	246	665 376	647 156
Краткосрочные финансовые вложения (58,59,81) в том числе 88 808	250	–	
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251		69 964
прочие краткосрочные финансовые вложения	252		18 844
Денежные средства в том числе:	260	11 122	41 532
касса (50)	261	313	191
расчетные счета (51)	262	4 025	6 592
валютные счета (52)	263	5 372	5 981
прочие денежные средства (55,57)	264	1 412	28 768
Прочие оборотные активы	270	–	
Итого по разделу II.	290	9 227 317	12 658 516
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	60 347 829	62 993 070

Пассив

	Код стр.	на начало года	На конец отчетного года
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (80)	410	39 287 379	39 287 379
Собственные акции, выкупленные у акционеров (81)	411	(368 164)	–
Добавочный капитал (83), в том числе	420	10 899 936	9 700 814
переоценка в части основных средств	421	10 898 497	9 699 170
Резервный капитал (82), в том числе	430	–	–
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	–	–
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	–	–
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (84), в том числе	470	(4 803 293)	(3 541 238)
прибыль (убыток) отчетного года	471		41 431
прибыль (убыток) прошлых лет	472	(4 803 293)	(3 582 669)
ИТОГО по разделу III.	490	45 015 858	45 446 955

Пассив (продолжение)

	Код стр.	на начало года	На конец отчетного года
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (67), в том числе	510	4 681 486	4 160 042
кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 мес. после отч.даты	511	2 008 408	1 838 673
прочие займы, подлежащие погашению более, чем через 12 мес. после отч. даты	512	2 673 078	2 321 369
Отложенные налоговые обязательства (77)	515	43 101	256 241
Прочие долгосрочные обязательства	520	86 030	93 409
ИТОГО по разделу IV.	590	4 810 617	4 509 692
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (66), в том числе	610	2 357 069	7 076 866
кредиты банков, подлежащие погашению менее, чем через 12 мес. после отч.даты	611	859 966	3 789 057
прочие займы, подлежащие погашению менее, чем через 12 мес. после отч. даты	612	1 497 103	3 287 809
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	8 095 989	5 890 921
поставщики и подрядчики – сторонние организации (60,76)	621	3 723 896	3 067 221
задолженность перед персоналом организации (70)	622	93 024	93 669
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	623	1 271 612	1 022 598
задолженность по налогам и сборам (68)	624	162 696	121 338
прочие кредиторы – сторонние организации	625	1 264 263	1 029 532
векселя к уплате – сторонним организациям (60,76)	626	1 179 827	21 220
авансы полученные – от сторонних организаций (62)	627	400 671	535 343
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов (75)	630	–	–
Доходы будущих периодов (98\)	640	39 285	36 146
Резервы предстоящих расходов (96)	650	29 011	32 490
Прочие краткосрочные обязательства	660	–	–
ИТОГО по разделу V.	690	10 521 354	13 036 423
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	60 347 829	62 993 070

Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах

Наименование показателя	код стр.	на начало года	на 31.12.04г.
Арендованные основные средства (001)	910	39 379	99 641
ТМЦ, принятые на ответственное хранение (002)	920	408 696	246 521
Товары, принятые на комиссию (004)	930	7 606	6 285
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)	940	116 802	82 585
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	950	1 415 209	–
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	960	1 704 773	16 168 529
Износ жилого фонда (010)	970	2 026	2 170
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	2 186	2 616
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	–	1 950 600

Руководитель С.А. Когогин

Главный бухгалтер Е.А. Гольдфайн

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 2004 год

	КОДЫ	
	Форма № 2 по ОКУД	0710002
	Дата (год, месяц, число)	2005 03 30
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

Отчет о прибылях и убытках за 2004 год

Наименование показателя	код стр.	за за аналогич. отчетный период период прошл. года
I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции и услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) всего	010	39 182 633 25 832 633
в том числе :		
продукции	011	24 830 585 17 166 841
товаров	012	13 011 685 8 272 011
услуг	013	1 340 363 393 781
Себестоимость проданных товаров, продукции и услуг всего	020	(33 049 203) (22 316 383)
в том числе :		
продукции	021	(21 093 481) (15 292 617)
товаров	022	(11 226 983) (6 748 025)
услуг	023	(728 739) (275 741)
Валовая прибыль	029	6 133 430 3 516 250
Коммерческие расходы	030	(1 190 151) (1 242 381)
в том числе от продажи :		
продукции	031	(760 681) (747 083)
товаров	032	(427 074) (493 365)
услуг	033	(2 396) (1 933)
Управленческие расходы	040	(1 857 372) (1 117 271)
в том числе от продажи :		
продукции	041	(1 853 881) (1 117 205)
товаров	042	
услуг	043	(3 491) (66)
Прибыль(убыток) от продаж (строки (010-020-030-040))	050	3 085 907 1 156 598
в том числе от продажи:		
продукции	051	1 122 542 9 936
товаров	052	1 357 628 1 030 621
услуг	053	605 737 116 041

Отчет о прибылях и убытках за 2004 год, (продолжение)

Наименование показателя	код стр.	за за аналогич. отчетный период прошл. года	
II.ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Проценты к получению	060	5 952	721
Проценты к уплате	070	(810 871)	(642 333)
Доходы от участия в других организациях	080	44 352	9 335
Прочие операционные доходы	090	13 372 357	28 962 487
Прочие операционные расходы	100	(14 254 054)	(29 166 158)
Внереализационные доходы	120	1 067 481	1 054 429
Внереализационные расходы	130	(2 198 500)	(1 408 176)
Чрезвычайные доходы	131	202	
Чрезвычайные расходы	132	(196)	
Прибыль(убыток) до налогообложения (строки (050+060-070+080+090-100+120-130+131-132))	140	312 630	(33 097)
Отложенные налоговые активы	141	32 582	58 967
Отложенные налоговые обязательства	142	(212 688)	(43 101)
Текущий налог на прибыль	150	(337)	3 006
Иные аналогичные обязательные платежи	151	(90 756)	29 689
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (140+141-142-150-151))	190	41 431	15 464

Справочно

Наименование показателя	код стр.	за за аналогич.	
		отчетный период	период прошл. года
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	191	(75 031)	(7 943)
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	(105 075)	(7 923)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	0,00005	0,00002
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	0,00005	0,00002

Расшифровка отдельных прибылей и убытков

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	203	25 646	11 368	1 048	112 225
Прибыль(убыток) прошлых лет	204	68 533	601 286	87 665	399 534
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	205				
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	206	844 486	603 406	684 991	659 533
Отчисление в оценочные резервы	207	x	135 694	x	120 608
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	208	106 083	441 090	105 397	6 629

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за 2004 год

	КОДЫ	
	Форма № 3 по ОКУД	0710003
	Дата (год, месяц, число)	2005 03 30
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

1. Изменения капитала

Наименование показателя	Код	Уставн. капитал	Добавоч. капитал	Резерв. капитал	Нераспред. прибыль (непокрыт. убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему 2003 г. (предыдущий год)	010	39 287 379	29 276 183		(23 195 827)	45 367 735
Изменения в учетной политике	011	X	X	X		
Результат от переоценки объектов основных средств	012	X		X		
прочие		X			—	—
Остаток на 1 января предыдущего года	020	39 287 379	29 276 183		(23 195 827)	45 367 735
Результат от пересчета иностраннх валют	021	X		X	X	
Чистая прибыль	022	X	X	X	15 464	15 464
Дивиденды	023	X	X	X	(—)	—
Отчисления в резервный фонд	024	X	X	1 868 880	(—)	1 868 880
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	031		X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций	032		X	X	X	—
реорганизации юридического лица	033	—	X	X	—	—
прироста стоимости имущества по переоценке	034					
прочие	035		525		310	835
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	041	(—)	X	X	X	
уменьшения количества акций	042	(—)	X	X	X	
реорганизации юридического лица	043	(—)	X	X	(—)	(—)

1. Изменения капитала (продолжение)

Наименование показателя	Код	Уставн. капитал	Добавоч. капитал	Резерв. капитал	Нераспред. прибыль (непокрыт. убыток)	Итого
выбытия объектов основных средств	044		(18 376 760)		– 18 376 760	(0)
покрытия убытков прошлых лет	045	–	–	–	–	–
прочие	046		(12) (1 868 880)		() (1 868 892)	
Остаток на 31 декабря предыд. года	050	39 287 379	10 899 936		(4 803 293)	45 384 022
2004 г. (отчетный год)	051	X	X	X		
Изменения в учетной политике						
Результат от переоценки объектов основных средств	052	X		X	–	
Остаток на 1 января отчетного года	100	39 287 379	10 899 936		– (4 803 293)	45 384 022
Результат от пересчета иностранных валют	101	X		X	X	–
Чистая прибыль	102	X	X	X	41 431	41 431
Дивиденды	103	X	X	X	(–)	–
Отчисления в резервный фонд	110	X	X	15 464	(–)	15 464
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	121		X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций	122		X	X	X	
реорганизации юридического лица	123	–	X	X	–	–
прироста стоимости имущества по переоценке	124	–	–		1 199 327	1 199 327
прочие	125	–	216	–	21 297	21 513
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	131	(–)	X	X	X	(–)
уменьшения количества акций	132	(–)	X	X	X	(–)
реорганизации юридического лица	133	(–)	X	X	(–)	(–)
выбытия объектов основных	134	– (1 199 327)		–	– (1 199 327)	
прочие	135	–	(11)	(15 464)	–	(15 475)
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	39 287 379	9 700 814		(3 541 238)	45 446 955

II. Резервы

Наименование показателя	Код	Остаток	Поступило	Использ.	Остаток
1	2	3	4	5	6
Резервы, образов. в соответ. с законодательством:	150				
(наименование резерва) данные предыдущего года	151			()	
данные отчетного года	152			(–)	
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	153	–	–	(–)	–
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:	160			(–)	
(наименование резерва) данные предыдущего года	161	–	–	(–)	–
данные отчетного года	162				
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	163	–	–	(–)	–

II. Резервы (продолжение)

Наименование показателя	Код	Остаток	Поступило	Использ.	Остаток
1	2	3	4	5	6
Оценочные резервы: резерв по сомнительным долгам	170	122 579	120 608	(122 579)	120 608
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	171	120 608	135 694	(120 608)	135 694
	172			(–)	
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	173	–	–	(–)	–
	174			(–)	
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	175	–	–	(–)	–
Резервы предстоящих расходов: резерв на предстоящую оплату отпусков	180	39 041	133 080	(143 110)	29 011
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного периода	181	29 011	146 762	(143 283)	32 490
	182			(–)	
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	183	–	–	(–)	–

Справки

Наименование показателя	Код	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
1) Чистые активы	200	45 055 143	45 483 101

	Код	Из бюджета	Из внебюджетных фондов
		за отчетн. за предыд. год	за отчетн. за предыд. год
		3	4
		5	6
2) Получено на: расходы по обычным видам деятельности – всего	210	2 909	2 565
в том числе:			
содержание мобилизационных мощностей	211	1 900	1 135
предупредительные меры по сокращению производственного травматизма			
и профессиональных заболеваний	212		1 685
финансирование инвестиционных проектов	213	1 009	1 430
прочие	214	–	–
капитальные вложения во внеоборотные активы	220	–	–
в том числе:	221	–	–
	222	–	–

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за 2004 год

	КОДЫ	
	Форма № 4 по ОКУД	0710004
	Дата (год, месяц, число)	2005 03 30
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало года	001	10 554	3 474
Движение денежных средств по текущей деятельности			
От продажи продукции, работ, услуг	110	5 918 124	3 897 504
Бюджетные ассигнования	120	2 987	2 658
Прочие	130	588 263	734 174
На оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(8 109 728)	(3 634 853)
На оплату труда	160	(528 836)	(338 229)
На выплату дивидендов, процентов	170		
На расчеты по налогам и сборам	180	(729 568)	(503 348)
На расчеты по социальному страхованию и обеспечению	181	(515 765)	(62 759)
На выдачу в подотчет	182	(72 707)	(59 283)
На гашение собственных векселей	183	(21 887)	(8 509)
Прочие	190	(536 501)	(523 631)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	(4 005 618)	(496 276)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	53 263	31 873
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	390 208	21 272
Полученные дивиденды	230	22 323	541
Полученные проценты	240	759	27
Поступление от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	6 737	80 000
Прочие	270	15 004	81 037
Приобретение дочерних организаций	280		
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(823 594)	(199 726)

Отчет о движении денежных средств (продолжение)

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(2 020 161)	(196 931)
Займы, предоставленные другим организациям	310		(80 000)
Прочие	330		
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(2 355 461)	(261 907)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	400		
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	410	9 555 449	1 478 559
Прочие	430	2 244 647	53 850
Погашение займов и кредитов	440	(4 737 749)	(623 613)
Погашение процентов по займам и кредитам	450	(147 466)	(76 522)
Погашение обязательств по финансовой аренде	460		
Прочие	470	(522 982)	(67 011)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	480	6 391 899	765 263
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	490	30 820	7 080
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	008	41 374	10 554
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	009	(320)	82

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ за 2004 год

КОДЫ

Форма № 5 по ОКУД 0710005

Дата (год, месяц, число) 2005 03 30

Организация: **ОАО "КАМАЗ"** по ОКПО 00231515

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН 1650032058

Вид деятельности: **Производство грузовых автомобилей** по ОКВЭД 34.10.4

Организационно-правовая форма/
форма собственности:

Открытое акционерное общество/

Совместная федеральная и иностранная собственность по ОКОПФ/ОКФС 47

Единица измерения: **тыс. руб.** по ОКЕИ 384

Местонахождение (адрес): **423808, Республика Татарстан,
город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29**

1. Нематериальные активы

Наименование показателя	Код	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собствен-ности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	6 064 548	399	(1 180864)	4 884 083
в том числе:					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011	1 236 716	2	(718)	1 236 000
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012	–	–	(–)	–
у правообладателя на топологии интегральных микросхем	013	–	–	(–)	–
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование мestaпроисхождения товаров	014	4 827 832	397	(1 180146)	3 648 083
Организационные расходы	020	–	–	(–)	–
Деловая репутация организации	030	–	–	(–)	–
Прочие	040	598	–	(335)	263
Итого (сумма строк 110+120+140)	045	6 065 146	399	(1 181199)	4 884 346

Наименование показателя	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация нематериальн. активов – всего	050	832 636	1 309 959
в том числе:			
Амортизация товарных знаков	051	832 511	1309 930

2. Основные средства

Наименование показателя	Код	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Здания	061	13 367 618	28 475	(1 261 483)	12 134 610
Сооружения и передаточные устройства	062	2 526 833	11 272	(143 482)	2 394 623
Машины и оборудование	063	3 429 127	87 940	(12 173)	3 504 894
Транспортные средства	064	254 268	27 622	(2 843)	279 047
Производственный и хозяйственный инвентарь	065	23 534	5 249	(5 180)	23 603
Рабочий скот	070	–	–	(0)	–
Продуктивный скот	071	–	–	(0)	–
Многолетние насаждения	080	–	1 153	(0)	1 153
Другие виды основных средств	090	24 799	25 781	(24 058)	26 522
Земельные участки и объекты природопользования	100	21 035 058	–	(2 072 347)	18 962 711
Капитальные вложения на коренное улучшение земель	101	–	–	(0)	–
Итого	110	40 661 237	187 492	(3 521 566)	37 327 163

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация основных средств – всего	140	6 857 658	6 979 498
в том числе:			
зданий и сооружений	141	4 758 704	4 721 837
машин, оборудования,			
транспортных средств	142	2 078 379	2 239 166
других	143	20 575	18 495
Передано в аренду объектов основных средств – всего	150	7 712 748	6 459 886
в том числе:			
земля	151	–	–
здания	152	6 061 317	4 870 301
сооружения	153	432 352	297 166
машины и оборудование	154	1 206 028	1 279 368
прочие	155	13 051	13 051
Переведено объектов основных средств на консервацию	159	1 729 782	4 347 467
Получено объектов основных средств в аренду – всего	160	41 509	37 019
в том числе:			
земля	161	–	–
здания	162	232	4 200
сооружения	163	41 277	–
машины и оборудование	164	–	32 819
прочие	165	–	–
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации	170	–	294 217

2. Основные средства (продолжение)**Справочно**

Наименование показателя	код	На начало отчетного года	На начало предыдущего года
1	2	3	4
Результат от переоценки объектов основных средств:		–	–
первоначальной (восстановительной) стоимости	171	–	–
амортизации	172		

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации	173	52 701	72 629

3. Доходные вложения в материальные ценности

Наименование показателя	Код	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг	200	456 326	1 450 485	(92 697)	1 823 114
Имущество, предоставляемое по договору проката	201	–	–	(–)	
Прочие	205	–		(–)	–
Итого (сумма строк 200-205)	210	465 326	1 450 485	(92 697)	1 823 114

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация доходных вложений в материальные ценности	220	21 864	150 633

4. Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Наименование показателя	Код	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Всего	310	178 291	167 706	(35 082)	310 915
в том числе:					
создание автомобилей	311	143 234	112 802	(34 956)	221 080
спец. автомобилей	312	1 809	3 656	(–)	5 465
автобусное шасси	313	3 607	20 474	(–)	24 081
двигателей	314	29 641	30 774	(126)	60 289

4. Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (продолжение)**Справочно**

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам	320	178 291	310 915

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на внереализационные расходы	330	–	–

5. Финансовые вложения

Наименование показателя	Код	Долгосрчные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные капиталы других организаций – всего	510	7 861 983	11 024 032	–	–
в том числе дочерних и зависящих хозяйственных обществ	511	7 678 646	10 017 829	–	–
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515	99	99	–	–
Ценные бумаги других организаций – всего	520	15 032	64 978	–	18 844
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521	–	–	–	18 844
Предоставленные займы	525	310	–	–	69 964
Депозитные вклады	530	–	–	–	–
Прочие	535	85	85	–	–
Итого (сумма строк 510+515+520+521+530+535)	540	7 877 509	11 089 194	–	88 808
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций – всего	550	–	–	–	–
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551	–	–	–	–
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555	–	–	–	–
Ценные бумаги других организаций – всего	560	–	–	–	–
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561	–	–	–	–
Прочие	565	–	–	–	–
Итого (сумма строк 550+555+560+565)	570	–	–	–	–

5. Финансовые вложения (продолжение)

Справочно

Наименование показателя	Код	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало	на конец	на начало	на конец
		отчетного года	отчетного периода	отчетного года	отчетного периода
Но финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580	–	–	–	–
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590				

6. Расходы по обычным видам деятельности (элементам затрат)

Наименование показателя	Код	За отчетный год	За предыдущий год
1	9	3	4
Материальные затраты	710	21 690 662	14 782 250
Затраты на оплату труда	720	1 152 690	1 161 755
Отчисления на социальные нужды	730	368 930	377 396
Амортизация	740	460 303	158 168
Прочие затраты	750	3 075 127	1 548 817
Итого по элементам затрат	760	26 747 712	18 028 386
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765	100 654	23 116
расходов будущих периодов	766	60 686	76 719
резервов предстоящих расходов	767	3 479	10 030

7. Обеспечения

Наименование показателя	Код	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
Полученные – всего	800	1 415 209	–
в том числе:			
векселя	801	–	–
Имущество, находящееся в залоге	810	–	–
из него:			
объекты основных средств	811		
ценные бумаги и иные финансовые вложения	812	–	–
прочее	813	–	–
Выданные – всего	820	1 704 773	1 221 335
в том числе:			
векселя	821	21 464	21 774
Имущество, переданное в залог	830	15 587 725	15 877 437
из него:			
объекты основных средств	831	7 935 179	5 324 210
ценные бумаги и иные финансовые вложения	832	3 633 482	4 482 674
прочее	833	4 019 064	6 070 553

8. Государственная помощь

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Получено в отчетном году бюджетных средств – всего	910	4 594	3 844
в том числе:			
на содержание мобилизационных мощностей	911	1 900	1 135
финансирование предупредительных мер по сокращению производственного травматизма и профзаболеваний	914	1 685	1 279
Субсидия на оплату части процентов за пользование частью кредита на реализацию инвестиционного проекта “Лизинг 500 автомобилей КАМАЗ в 2002 г.” по распоряжению КМ РТ от 7.02.2003 №135-р	915	1 009	1 430

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	Получено за отчетный период	Возвращено за отчетный период	На конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Бюджетные кредиты – всего	920				
в том числе:					
Министерство финансов РФ	921	3 413 588	134 897	–	3 548 485
	922				

Генеральный директор ОАО КАМАЗ С.А.Когогин

Главный бухгалтер Е.А.Гольдфайн

Приложение 6

Бухгалтерская отчетность

ОАО "КАМАЗ" по РСБУ за 2003 г.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2003 года

	КОДЫ	
	Форма № 1 по ОКУД	0710001
	Дата (год, месяц, число)	
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47/31
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

Актив

	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы, в том числе:	110	5 673 480	5 232 510
лицензии, товарные знаки, иные аналогичные права и активы	111	5 673 480	5232 184
организационные расходы	112	—	—
прочие нематериальные активы	113	—	326
Основные средства, в том числе:	120	33 416 488	33 803 579
земельные участки и объекты природопользования	121	21 035 058	21 035 058
здания, сооружения, машины и оборудование	122	12 357 780	12 740 768
прочие основные средства	123	23 650	27 753
Незавершенное строительство, в том числе:	130	3 671 971	3 704 485
оборудование к установке	131	2 778 209	2 226 260
объекты строительства	132	777 724	782 635
затраты на создание нематериальных активов	133	1 212	1 007
прочие объекты	134	114 826	694 583
Доходные вложения в материальные ценности, в том числе:	135	—	443 462
имущество для передачи в лизинг	136	—	443 462
прочие доходные вложения в материальные ценности	137	—	—
Долгосрочные финансовые вложения, в том числе:	140	7 528 305	7 877 509
инвестиции в дочерние общества	141	7 488 013	7 630 887
инвестиции в зависимые общества	142	2752	47 759
инвестиции в другие общества	143	22 380	183 336
прочие долгосрочные финансовые вложения	144	15 160	15 527
Отложенные налоговые активы	145	—	58 967
Прочие внеоборотные активы	150	—	—
Итого по разделу I	190	50 290 244	51 120 512

Актив (продолжение)

	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	4 499 621	5 320 085
покупатели и заказчики	241	3 932 428	4 356 382
векселя к получению	242	60 335	58 335
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал	244	–	–
авансы выданные	245	214 174	239 992
прочие дебиторы	246	292 684	665 376
Краткосрочные финансовые вложения, в том числе:	250	500	–
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	–	–
прочие краткосрочные финансовые вложения	252	500	–
Денежные средства, в том числе:	260	3 455	11 122
касса	261	281	313
расчетные счета	262	172	4025
валютные счета	263	1 004	5372
прочие денежные средства	264	1 998	1 412
Прочие оборотные активы	270	–	–
Итого по разделу II	290	8 063 468	9 227 317
Баланс	300	58 353 712	60 347 829

Пассив

	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	39 287 379	39 287 379
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(368 164)	(368 164)
Добавочный капитал, в том числе:	420	29 276 183	10 899 936
переоценка в части основных средств	421	29 275 257	10 898 497
Резервный капитал, в том числе:	430	–	–
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	–	–
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	–	–
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), в том числе:	470	(23 195 827)	(4 803 293)
прибыль (убыток) отчетного года	471	–	15 464
прибыль (убыток) прошлых лет	472	(23 195 827)	(4 818 757)
Итого по разделу III	490	44 999 571	45 015 858
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты, в том числе:	510	59 537 12	46 814 86
кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	2 492 667	2 008 408
прочие займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	3 461 045	2 673 078
Отложенные налоговые обязательства	515	–	43 101
Прочие долгосрочные обязательства	520	36 600	86 030
Итого по разделу IV	590	5 990 312	4 810 617

Пассив (продолжение)

	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты, в том числе:	610	574 294	2 357 069
кредиты банков, подлежащие погашению менее, чем через 12 месяцев после отчетной даты	611	386 847	859 966
прочие займы, подлежащие погашению менее, чем через 12 месяцев после отчетной даты	612	187 447	1 497 103
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	6 701 041	8 095 989
поставщики и подрядчики	621	3 367 857	3 723 896
задолженность перед персоналом организации	622	104 792	93 024
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	1 288 843	1 271 612
задолженность по налогам и сборам	624	305 877	162 696
прочие кредиторы	625	988 024	1 264 263
векселя к уплате	626	350 451	1 179 827
авансы полученные	627	295 197	400 671
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640	494 53	39 285
Резервы предстоящих расходов	650	390 41	29 011
Прочие краткосрочные обязательства	660	–	–
Итого по разделу V	690	7 363 829	10 521 354
Баланс	700	58 353 712	60 347 829

Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах

	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Арендованные основные средства	910	38 934	39 379
в том числе по лизингу	911	5 628	6 074
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	585 555	408 696
Товары, принятые на комиссию	930	5 570	7 606
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	95 365	116 802
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	809 627	1 415 209
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	1 702 788	1 704 773
Износ жилищного фонда	970	1 907	2 026
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	1 550	2 186
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	–	–

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 2003 год

	КОДЫ	
	Форма № 2 по ОКУД	0710002
	Дата (год, месяц, число)	
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47/31
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

Отчет о прибылях и убытках за 2004 год

Наименование показателя	код стр.	за за аналогич. отчетный период	за за аналогич. период прошл. года
I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции и услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	25 832 633	19 544 654
в том числе:			
продукции	011	17 166 841	14 286 515
товаров	012	8 272 011	4 839 277
услуг	013	393 781	418 862
Себестоимость проданных товаров, продукции и услуг	020	(22 316 383)	(16 015 859)
в том числе:			
продукции	021	(15 292 617)	(11 605 368)
товаров	022	(6 748 025)	(4 026 278)
услуг	023	(275 741)	(384 213)
Валовая прибыль	029	3 516 250	3 528 795
Коммерческие расходы	030	(1 242 381)	(1 564 144)
в том числе от продажи:			
продукции	031	(747 083)	(1 272 663)
товаров	032	(493 365)	(291 472)
услуг	033	(1 933)	(9)
Управленческие расходы	040	(1 117 271)	(710 891)
в том числе от продажи:			
продукции	041	(1 117 205)	(710 882)
товаров	042		
услуг	043	(66)	(9)
Прибыль(убыток) от продаж (строки (010-020-030-040))	050	1 156 598	1 253 760
в том числе от продажи:			
продукции	051	9 936	697 602
товаров	052	1 030 621	521 527
услуг	053	116 041	34 631

Отчет о прибылях и убытках за 2004 год (продолжение)

Наименование показателя	код стр.	за за аналогич.	
		отчетный период	период прошл. года
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	721	969
Проценты к уплате	070	(642 333)	(709 919)
Доходы от участия в других организациях	080	9 335	2 926
Прочие операционные доходы	090	28 962 487	8 858 654
Прочие операционные расходы	100	(29 166 158)	(7 515 855)
Внереализационные доходы	120	1 054 429	781 098
Внереализационные расходы	130	(1 408 176)	(2 026 427)
Чрезвычайные доходы	131		
Чрезвычайные расходы	132		(173)
Прибыль(убыток) до налогообложения (строки (050+060-070+080+090-100+120-130+131-132))	140	(33 097)	645 033
Отложенные налоговые активы	141	58 967	
Отложенные налоговые обязательства	142	(43 101)	
Текущий налог на прибыль	150	3 006	
Иные аналогичные обязательные платежи	151	29 689	1 223 847
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (140+141-142-150-151))	190	15 464	1 868 880

Справочно

Наименование показателя	код стр.	за за аналогич.	
		отчетный период	период прошл. года
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	191	(7 943)	
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	(7 923)	
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	0,00002	
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	0,00002	

Расшифровка отдельных прибылей и убытков

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	203	1 048	112 225	6 899	12 345
Прибыль(убыток) прошлых лет	204	87 665	399 534	48 445	27 054
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	205				
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	206	684 991	659 533	519 477	848 833
Отчисление в оценочные резервы	207	x	120 608	x	122 579
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	208	105 397	6 629	16 488	14 108

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА

за 2003 год

КОДЫ
 Форма № 3 по ОКУД 0710003
 Дата (год, месяц, число)
 Организация: **ОАО "КАМАЗ"** по ОКПО 00231515
 Идентификационный номер налогоплательщика ИНН 1650032058
 Вид деятельности: **Производство грузовых автомобилей** по ОКВЭД 34.10.4
 Организационно-правовая форма/
 форма собственности:
Открытое акционерное общество/
Совместная федеральная и иностранная собственность по ОКОПФ/ОКФС 47
 Единица измерения: **тыс. руб.** по ОКЕИ 384
 Местонахождение (адрес): **423808, Республика Татарстан,**
город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29

1. Изменения капитала

Наименование показателя	Код	Уставн. капитал	Добавоч. капитал	Резерв. капитал	Нераспред. прибыль (непокрыт. убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 1 января предыдущего года	020	39 287 379	33 876 439		(29 662 504)	43 501 314
Результат от пересчета иностранных валют	021	X		X	X	
Чистая прибыль	022	X	X	X	1 868 880	1 868 880
Дивиденды	023	X	X	X	(-)	-
Отчисления в резервный фонд	024	X	X	271 457	(-)	271 457
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	031		X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций	032		X	X	X	-
реорганизации юридического лица	033	-	X	X	-	-
прироста стоимости имущества по переоценке	034					
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	041	(-)	X	X	X	
уменьшения количества акций	042	(-)	X	X	X	
реорганизации юридического лица	043	(-)	X	X	(-)	(-)
выбытия объектов основных средств	044		(4 600 256)	-	4 600 256	(0)
покрытия убытков прошлых лет	045	-	-	(271 457)	-	(271 457)
расходов, которые в соответствии с правилами бух.учета и отчетности относятся непосредственно на уменьшение капитала	046				(2 459)	(2 459)
Остаток на 31 декабря предыдущего года	050	39 287 379	29 276 183		- (23 195 827)	45 367 735

1. Изменения капитала (продолжение)

Наименование показателя	Код	Уставн. капитал	Добавоч. капитал	Резерв. капитал	Нераспред. прибыль (непокрыт. убыток)	Итого
2003 г. (отчетный год)	051	X	X	X		
Изменения в учетной политике						
Результат от переоценки объектов основных средств	052	X		X	—	
Остаток на 1 января отчетного года	100	39 287 379	29 276 183		— (23 195 827)	45 367 735
Результат от пересчета иностранных валют	101	X		X	X	.
Чистая прибыль	102	X	X	X	15 464	15 464
Дивиденды	103	X	X	X	(—)	—
Отчисления в резервный фонд	110	X	X	1 868 880	(—)	1 868 880
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	121		X	X	X	
увеличения номинальной стоимости акций	122		X	X	X	
реорганизации юридического лица	123	—	X	X	—	—
прироста стоимости имущества по переоценке	124	—	—			
прочие	125	—	525	—	310	835
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	131	(—)	X	X	X	(—)
уменьшения количества акций	132	(—)	X	X	X	(—)
реорганизации юридического лица	133	(—)	X	X	(—)	(—)
выбытия объектов основных	134	—18 376 760		— 18 376 760		(0)
прочие	135	—	—12	—1 868 880	—(—1 868 892)	
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	39 287 379	10 899 936		(4 803 293)	45 384 022

II. Резервы

Наименование показателя	Код	Остаток	Поступило	Использ.	Остаток
1	2	3	4	5	6
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:	150				
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	151			()	
	152			(—)	
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	153	—	—	(—)	—
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:	160			(—)	
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	161	—	—	(—)	—
	162			(—)	
(наименование резерва) данные предыдущего года					
данные отчетного года	163	—	—	(—)	—

II. Резервы (продолжение)

Наименование показателя	Код	Остаток	Поступило	Использ.	Остаток
1	2	3	4	5	6
Оценочные резервы: резерв по сомнительным долгам (наименование резерва) данные предыдущего года	170	106 392	122 579	(106 392)	122 579
данные отчетного года	171	122 579	120 608	(122 579)	120 608
	172			(–)	
(наименование резерва) данные предыдущего года	173	–	–	(–)	–
данные отчетного года	174			(–)	
(наименование резерва) данные предыдущего года	175	–	–	(–)	–
данные отчетного года	175	–	–	(–)	–
Резервы предстоящих расходов:					
резерв на предстоящую оплату отпусков	180	31 302	128 864	(121 125)	39 041
(наименование резерва) данные предыдущего года	181	39 041	133 080	(143 110)	29 011
данные отчетного года	182			(–)	
(наименование резерва) данные предыдущего года	183	–	–	(–)	–
данные отчетного года	183	–	–	(–)	–

Справки

Наименование показателя	Код	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
1) Чистые активы	200	45 049 024	45 055 143

	Код	Из бюджета за отчетн. за предыд. год	Из внебюджетных фондов за отчетн. за предыд. год
1	2	3	4
2) Получено на: расходы по обычным видам деятельности – всего	210	–	–
в том числе: содержание мобилизационных мощностей	211	1 135	1 000
предупредительные меры по сокращению производственного травматизма и профессиональных заболеваний	212		1 279
финансирование инвестиционных проектов	213	1 430	–
прочие	214	–	–
Капитальные вложения во внеоборотные активы	220	–	–
в том числе:	221	–	–
	222	–	–
	223	–	–

ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ за 2003 год

	КОДЫ	
	Форма № 4 по ОКУД	0710004
	Дата (год, месяц, число)	
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

Отчет о движении денежных средств

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало года	001	3 474	39 934
Движение денежных средств по текущей деятельности			
От продажи продукции, работ, услуг	110	3 897 504	3 838 199
Бюджетные ассигнования	120	2 658	13 321
Прочие	130	734 174	386 588
На оплату приобретенных товаров, работ, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(3 634 853)	(2 964 027)
На оплату труда	160	(338 229)	(430 258)
На выплату дивидендов, процентов	170		
На расчеты по налогам и сборам	180	(503 348)	(651 541)
На расчеты по социальному страхованию и обеспечению	181	(62 759)	(25 645)
На выдачу в подотчет	182	(59 283)	(45 954)
На гашение собственных векселей	183	(8 509)	(10 866)
Прочие	190	(523 631)	(302 980)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	(496 276)	(193 163)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	31 873	6 207
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	21 272	317 180
Полученные дивиденды	230	541	1 165
Полученные проценты	240	27	
Поступление от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	80 000	
Прочие	270	81 037	
Приобретение дочерних организаций	280		
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(199 726)	(2 894 259)

Отчет о движении денежных средств (продолжение)

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(196 931)	(316)
Займы, предоставленные другим организациям	310	(80 000)	
Прочие	330		
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(261 907)	(2 570 023)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	400		
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	410	1 478 559	3 218 947
Прочие	430	53 850	
Погашение займов и кредитов	440	(623 613)	(351 591)
Погашение процентов по займам и кредитам	450	(76 522)	(140 711)
Погашение обязательств по финансовой аренде	460		
Прочие	470	(67 011)	
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	480	765 263	2 726 645
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	490	7 080	(36 541)
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	008	10 554	3 393
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	009	81	2 012

ПРИЛОЖЕНИЕ К БУХГАЛТЕРСКОМУ БАЛАНСУ за 2003 год

	КОДЫ	
	Форма № 5 по ОКУД	0710005
	Дата (год, месяц, число)	
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

1. Нематериальные активы

Наименование показателя	Код	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	6 065 434	255	(1 141)	6 065 548
в том числе: у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011	1 237 857		(1 141)	1 236 716
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012			(–)	
у правообладателя на топологии интегральных микросхем	013			(–)	
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	014	4 827 577	255	(–)	4 827 832
Организационные расходы	020			(–)	
Деловая репутация организации	030			(–)	
Прочие	040	1 134	–	(536)	598
Итого (сумма строк 110+120+130+140)	045	6 066 568	255	(1 677)	6 065 146

Наименование показателя	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов – всего	050	393 088	832 636
в том числе: амортизация товарных знаков	051	392 449	832 511

2. Основные средства

Наименование показателя	Код	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Здания	061	13 391 913	28 773	(53 068)	13 367 618
Сооружения и передаточные устройства	062	2 411 166	213 185	(97 518)	2 526 833
Машины и оборудование	063	2 918 902	535 179	(24 954)	3 429 127
Транспортные средства	064	183 926	113 312	(42 970)	254 268
Производственный и хозяйственный инвентарь	065	22 161	2 547	(1 174)	23 534
Рабочий скот	070	–	–	(–)	–
Продуктивный скот	071	–	–	(–)	–
Многолетние насаждения	080	–	–	(–)	–
Другие виды основных средств	090	21 523	4 858	(1 582)	24 799
Земельные участки и объекты природопользования	100	21 035 058	19 277 478	(19 277 478)	21 035 058
Капитальные вложения на коренное улучшение земель	101			(–)	
Итого (сумма строк 061 -101)	110	39 984 649	20 175 332	(19 498 744)	40 661 237

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация основных средств – всего	140	6 568 161	6 857 658
в том числе:			
зданий и сооружений	141	4 572 153	4 758 704
машин, оборудования, транспортных средств	142	1 971 906	2 078 379
других	143	24 102	20 575
Передано в аренду объектов основных средств – всего	150	5 919 647	7 712 748
в том числе:			
земля	151		
здания	152	4 885 026	6 061 317
сооружения	153	272 592	432 352
машины и оборудование	154	761 984	1 206 028
прочие	155	45	13 051
Переведено объектов основных средств на консервацию	159	2 242 649	1 729 782
Получено объектов основных средств в аренду – всего	160	76 708	41 509
в том числе: земля	161	–	–
здания	162	50 633	232
сооружения	163	26 075	41 277
машины и оборудование	164	–	–
прочие	165	–	–
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации	170	–	–

2. Основные средства (продолжение)**Справочно**

Наименование показателя	код	На начало отчетного года	На начало предыдущего года
1	2	3	4
Результат от переоценки объектов основных средств:		–	–
первоначальной (восстановительной) стоимости	171	–	–
амортизации	172		

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации	173		

3. Доходные вложения в материальные ценности

Наименование показателя	Код	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг	200		465 326	(–)	465 326
Имущество, предоставляемое по договору проката	201			(–)	
Прочие	205	–		(–)	–
Итого (сумма строк 200-205)	210		465 326	(–)	465 326

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация доходных вложений в материальные ценности	220	21 864	

4. Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Наименование показателя	Код	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Всего	310	–	114 069	(–)	114 069
в том числе: создание автомобилей	311		79 012	(–)	79 012
спец. автомобилей	312	–	1 809	(–)	1 809
автобусное шасси	313	–	3 607	(–)	3 607
двигателей	314	–	29 641	(–)	29 641

4. Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (продолжение)**Справочно**

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам	320	114 069	

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на внереализационные расходы	330	—	—

5. Финансовые вложения

Наименование показателя	Код	Долгосрчные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций – всего	510	7 513 145	7 861 981		
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511	7 490 765	7 678 652		
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515				
Ценные бумаги других организаций – всего	520			500	.
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521			500	
Предоставленные займы	525	8	310	—	—
Депозитные вклады	530	—	—	—	—
Прочие	535	15 152	15 218	—	—
Итого (сумма строк 510+515+520+521+530+535)	540	7 528 305	7 877 509	500	
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций – всего	550				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555				
Ценные бумаги других организаций – всего	560				.
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561				
Прочие	565	—	—	—	—
Итого (сумма строк 550+555+560+565)	570				

5. Финансовые вложения (продолжение)**Справочно**

Наименование показателя	Код	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало	на конец	на начало	на конец
		отчетного года	отчетного периода	отчетного года	отчетного периода
Но финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580	–	–	–	–
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590				

6. Расходы по обычным видам деятельности (элементам затрат)

Наименование показателя	Код	За отчетный год	За предыдущий год
1	9	3	4
Материальные затраты	710	14 782 250	11 238 232
Затраты на оплату труда	720	1 161 755	919 638
Отчисления на социальные нужды	730	377 396	307 623
Амортизация	740	158 168	163 601
Прочие затраты	750	1 548 817	1 573 076
Итого по элементам затрат	760	18 028 386	14 202 170
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765	23 116	62 446
расходов будущих периодов	766	76 719	2 091
резервов предстоящих расходов	767	10 030	7 739

7. Обеспечения

Наименование показателя	Код	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
Полученные – всего	800	809 627	1 415 209
в том числе:			
векселя	801	–	–
Имущество, находящееся в залоге	810	–	–
из него:			
объекты основных средств	811		
ценные бумаги и иные финансовые вложения	812	–	–
прочее	813	–	–
Выданные – всего	820	1 307 205	1 704 773
в том числе: векселя	821	21 464	21 464
Имущество, переданное в залог	830	12 718 355	15 587 725
из него: объекты основных средств	831	7 396 426	7 202 702
ценные бумаги и иные финансовые вложения	832	3 534 862	3 633 482
прочее	833	1 787 067	4 751 541

8. Государственная помощь

Наименование показателя	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Получено в отчетном году бюджетных средств – всего	910	5 274	52 716
в том числе:			
на содержание мобилизационных мощностей	911	1 135	1 000
Финансирование инвестиционного проекта "Переработка ливневых и условно-чистых стоков в производственную воду для ОАО "КАМАЗ" по распоряжению КМ РТ от 22.04.2002 № 314-р	912	–	37 223
Финансирование инвестиционного проекта "Создание автомашин повышенной грузоподъемности с осевой нагрузкой 13 тонн и полной массой до 33 тонн (семейство 6520) по распоряжению КМ РТ от 13.07.2001 № 643-р	913	–	12 199
Финансирование предупредительных мер по сокращению производственного травматизма и профзаболеваний	914	1 279	
Субсидия на оплату части процентов за пользование частью кредита на реализацию инвестиционного проекта "Лизинг 500 автомобилей КАМАЗ в 2002 г." по распоряжению КМ РТ от 7.02.2003 №135-р	915	1 430	
Финансирование предупредительных мер по сокращению производственного травматизма и профессиональных заболеваний по приказу РО ФСС РФ по РТ от 11.07.03 № 324-В/03	916		2 294

Наименование показателя	Код	На начало отчетного года	Получено за отчетный период	Возвращено за отчетный период	На конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Бюджетные кредиты – всего	920				
в том числе:					
Министерство финансов РФ	921	3 025 730	387 858		3 413 588
	922				

Приложение 7
Бухгалтерская отчетность
ОАО "КАМАЗ" по РСБУ
за 7 месяцев 2005 года

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 июля 2005 года

	КОДЫ	
	Форма № 1 по ОКУД	0710001
	Дата (год, месяц, число)	
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47/31
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

Актив

	Код	На 1.01.05	На 31.07.05
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы (04,05) в том числе:	110	3 574 387	3 310 867
патенты, лицензии, товарные знаки, иные аналогичные права и активы	111	3 573 979	3 310 526
организационные расходы	112	—	—
прочие нематериальные активы	113	408	341
Основные средства (01,02) в том числе:	120	30 347 665	29 897 251
земельные участки и объекты природопользования	121	18 962 711	18 695 101
здания, сооружения, машины и оборудование	122	11 352 171	11 167 585
прочие основные средства	123	32 783	34 565
Незавершенное строительство (07, 08, 60)	130	3 572 779	3 783 978
оборудование к установке	131	2 331 331	2 390 446
объекты строительства	132	444 035	459 297
затраты на создание нематериальных активов	133	1 013	1 035
прочие объекты	134	796 400	933 200
Доходные вложения в материальные ценности (03), в том числе	135	1 672 481	2 357 150
имущество для передачи в лизинг	136	1 672 481	2 357 150
прочие доходные вложения в материальные ценности	139	—	—
Долгосрочные финансовые вложения (58, 59) в том числе:	140	11 089 194	8 750 383
инвестиции в дочерние общества	141	9 998 601	7 353 515
инвестиции в зависимые общества	142	19 228	26 819
инвестиции в другие общества	143	1 006 203	1 006 202
прочие долгосрочные финансовые вложения	144	65 162	363 847
Отложенные налоговые активы (09)	145	78 048	81 685
Прочие внеоборотные активы	150	—	—
Итого по разделу I	190	50 334 554	48 181 314

Актив (продолжение)

	Код	На 1.01.05	На 31.07.05
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы в том числе:	210	4 583 190	4 498 301
сырье, материалы и другие аналогичные ценности (10,14,15,16)	211	862 331	820 387
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения) (20,21,23,29,44)	213	513 701	620 737
готовая продукция и товары для перепродажи (43,41)	214	306 704	254 419
товары отгруженные (45)	215	2 682 632	2 594 314
расходы будущих периодов (97)	216	147 063	144 607
прочие запасы и затраты	217	70 759	63 837
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (19)	220	1 219 218	1 623 836
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	230	26 638	13 219
покупатели и заказчики – сторонние организации (62,76,63)	231	26 638	13 219
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	240	6 699 130	10 144 007
покупатели и заказчики – сторонние организации (62,76,63)	241	2 719 612	3 721 043
покупатели и заказчики – дочерние и зависимые общества ОАО"КАМАЗ"	2412	2 793 763	3 248 088
векселя к получению – от сторонних организаций (62)	242	–	–
векселя к получению – от дочерних и зависимых обществ ОАО"КАМАЗ"	2422	367 648	367 648
задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал (75)	244	–	–
авансы выданные – сторонним организациям (60)	245	165 806	258 224
авансы выданные – дочерним и зависимым обществам ОАО"КАМАЗ" (60)	2452	5 145	13 513
прочие дебиторы – сторонние организации	246	608 449	1 187 233
прочие дебиторы – дочерние и зависимые общества	2462	38 707	1 348 258
Краткосрочные финансовые вложения (58,59,81) в том числе	250	88 808	150 230
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	69 964	5 826
прочие краткосрочные финансовые вложения	252	18 844	144 404
Денежные средства в том числе:	260	41 532	89 476
касса (50)	261	191	276
расчетные счета (51)	262	6 592	16 052
валютные счета (52)	263	5 981	3 725
прочие денежные средства (55,57)	264	28 768	69 423
Прочие оборотные активы	270	–	–
Итого по разделу II.	290	12 658 516	16 519 069
Баланс (сумма строк 190+290)	300	62 993 070	64 700 383
Прочие оборотные активы	270	–	–
Итого по разделу II	290	8 063 468	9227317
Баланс	300	58353712	60 347 829

Пассив

	Код	На 1.01.05	На 31.07.05
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (80)	410	39 287 379	39 287 379
Собственные акции, выкупленные у акционеров (81)	411		
Добавочный капитал (83), в том числе	420	9 700 814	9 653 470
переоценка в части основных средств	421	9 699 170	9 651 828
Резервный капитал (82), в том числе	430	–	41 431
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	–	–
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	–	41 431
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) (84), в том числе	470	(3 541 238)	(3 501 328)
прибыль (убыток) отчетного года	471		33 999
прибыль (убыток) прошлых лет	472	(3 541 238)	(3 535 327)
Итого по разделу III.	490	45 446 955	45 480 952
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (67), в том числе	510	4 160 042	3 709 880
кредиты банков, подлежащие погашению более, чем через 12 мес. после отч.даты	511	1 838 673	1 692 086
прочие займы, подлежащие погашению более, чем через 12 мес. после отч. даты	512	2 321 369	2 017 794
Отложенные налоговые обязательства (77)	515	256 241	198 780
Прочие долгосрочные обязательства	520	93 409	108 044
Итого по разделу IV.	590	4 509 692	4 016 704
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты (66), в том числе	610	7 076 866	7 420 096
кредиты банков, подлежащие погашению менее, чем через 12 мес. после отч.даты	611	3 789 057	4 269 786
прочие займы, подлежащие погашению менее, чем через 12 мес. после отч. даты	612	3 287 809	3 150 310
Кредиторская задолженность, в том числе:	620	5 890 921	7 699 369
поставщики и подрядчики – сторонние организации (60,76)	621	1 617 563	1 763 748
поставщики и подрядчики – дочерние и зависимые общества ОАО "КАМАЗ" (60,76)	6212	1 449 658	3 167 328
задолженность перед персоналом организации (70)	622	93 669	106 581
задолженность перед государственными внебюджетными фондами (69)	623	1 022 598	917 069
задолженность по налогам и сборам (68)	624	121 338	99 185
прочие кредиторы – сторонние организации	625	892 722	1 127 821
прочие кредиторы – дочерние и зависимые общества	6252	136 810	15 849
векселя к уплате – сторонним организациям (60,76)	626	21 220	19 797
векселя к уплате – дочерним и зависимым обществам ОАО "КАМАЗ" (60,76)	6262	–	–
авансы полученные – от сторонних организаций (62)	627	531 956	477 322
авансы полученные – от дочерних и зависимых обществ (62)	6272	3 387	4 669
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов (75)	630	–	–
Доходы будущих периодов (98\)	640	36 146	35 905
Резервы предстоящих расходов (96)	650	32 490	47 357
Итого по разделу V.	690	13 036 423	15 202 727
Баланс (сумма строк 490+590+690)	700	62 993 070	64 700 383

Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах

	Код	На 1.01.05	На 31.07.05
Арендованные основные средства (001)	910	99 641	181 674
в том числе по лизингу	911	78 382	142 809
ТМЦ, принятые на ответственное хранение (002)	920	246 521	247 572
Товары, принятые на комиссию (004)	930	6 285	3 662
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)	940	561 953	561 830
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	950	—	—
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	960	16 168 529	18 092 020
Износ жилого фонда (010)	970	2 170	2 170
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	2 616	2 616
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	1 950 600	1 152 400

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за 7 месяцев 2005 года

	КОДЫ	
	Форма № 2 по ОКУД	0710002
	Дата (год, месяц, число)	
Организация: ОАО "КАМАЗ"	по ОКПО	00231515
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	1650032058
Вид деятельности: Производство грузовых автомобилей	по ОКВЭД	34.10.4
Организационно-правовая форма/ форма собственности:		
Открытое акционерное общество/		
Совместная федеральная и иностранная собственность	по ОКОПФ/ОКФС	47/31
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 423808, Республика Татарстан, город Набережные Челны, проспект Мусы Джалиля, 29		

Отчет о прибылях и убытках за 2004 год

Наименование показателя	код стр.	за за аналогич. отчетный период	за за аналогич. период прошл. года
I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции и услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) всего	010	26 073 415	21 567 851
в том числе :			
продукции	011	17 135 143	13 519 788
товаров	012	7 902 812	7 355 701
услуг	013	1 035 460	692 362
Себестоимость проданных товаров, продукции и услуг всего	020	(22 520 219)	(18 308 916)
в том числе:			
продукции	021	(14 912 099)	(11 534 440)
товаров	022	(6 699 481)	(6 382 172)
услуг	023	(908 639)	(392 304)
Валовая прибыль	029	3 553 196	3 258 935
Коммерческие расходы	030	(980 512)	(569 142)
в том числе от продажи:			
продукции	031	(710 345)	(340 609)
товаров	032	(268 333)	(227 234)
услуг	033	(1 834)	(1 299)
Управленческие расходы	040	(1 070 010)	(863 422)
в том числе от продажи:			
продукции	041	(1 069 067)	(863 422)
товаров	042		
услуг	043	(943)	
Прибыль(убыток)от продаж (строки (010-020-030-040))	050	1 502 674	1 826 371
в том числе от продажи:			
продукции	051	443 632	781 317
товаров	052	934 998	746 295
услуг	053	124 044	298 759

Отчет о прибылях и убытках за 2004 год (продолжение)

Наименование	код	за за аналогич.	
показателя	стр.	отчетный	период
		период	прошл. года
II.ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Проценты к получению	060	4 732	1 641
Проценты к уплате	070	(616 446)	(489 910)
Доходы от участия в других организациях	080	22 430	19 642
Прочие операционные доходы	090	15 227 678	6 396 368
Прочие операционные расходы	100	(15 941 258)	(6 132 889)
Внереализационные доходы	120	461 513	593 061
Внереализационные расходы	130	(562 761)	(1 136 070)
Чрезвычайные доходы	131	0	13
Чрезвычайные расходы	132	0	(10)
Прибыль(убыток)до налогообложения (строки (050+060-070+080+090-100+120-130+131-132))	140	98 562	1 078 217
Отложенные налоговые активы	141	3 637	2 247
Отложенные налоговые обязательства	142	57 461	(41 150)
Текущий налог на прибыль	150	(6 980)	(5 295)
Иные аналогичные обязательные платежи	151	(118 681)	11 419
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) (строки (140+141-142-150-151))	190	33 999	1 045 438
товаров	052	1 030 621	521 527
услуг	053	116 041	34 631

Справочно

Наименование показателя	код стр.	за за аналогич.	
		отчетный период	период прошл. года
Условный доход (расход) по налогу на прибыль	191	(117 820)	13 406
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	63 701	29 469
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201		
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202		

Расшифровка отдельных прибылей и убытков

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	203	28 783	4 703	2 214	4 069
Прибыль(убыток) прошлых лет	204	10 424	6 272	9 461	549 515
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	205				
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	206	414 359	286 524	571 703	314 227
Отчисление в оценочные резервы	207	x		x	
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	208	0	0		6 124
	209				

