

ОАО «Группа ЛСР»

**Консолидированная промежуточная
финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2011 года**

Содержание

Отчет независимых аудиторов	3
Консолидированный промежуточный отчет о совокупной прибыли	4-5
Консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	6-7
Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	8-9
Консолидированный промежуточный отчет об изменениях собственного капитала	10-13
Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности	14-116



Закрытое акционерное общество "КПМГ"
191119 Россия,
Санкт-Петербург,
Бизнес-центр "Ренессанс Плаза"
ул. Марата, д. 69-71, литера "А"

Телефон +7 (812) 313 73 00
Факс +7 (812) 313 73 01
Internet www.kpmg.ru

Отчет независимых аудиторов по обзору консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Совету Директоров

ОАО «Группа ЛСР»

Введение

Мы провели обзор прилагаемого консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении ОАО «Группа ЛСР» (далее именуемой «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), по состоянию на 30 июня 2011 года, а также соответствующих консолидированных промежуточных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний (далее совместно именуемых «консолидированная промежуточная финансовая отчетность»). Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в выражении вывода по данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основе проведенного нами обзора.

Объем процедур, проводимых в рамках обзора

Мы проводили обзор в соответствии с требованиями Международного стандарта по проведению обзоров 2410 «Обзор промежуточной финансовой информации, проводимый независимым аудитором предприятия». Обзор промежуточной финансовой отчетности заключается в запросах к персоналу, в основном к лицам, ответственным за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также проведении аналитических и прочих процедур обзора. Объем процедур, проводимых в рамках обзора, существенно меньше объема аудиторских процедур, проводимых согласно Международным стандартам аудита, и, соответственно, не дает возможность получить уверенность, что нам стало известно обо всех существенных фактах, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторского мнения.

Вывод

По результатам проведения обзора, мы не обнаружили фактов, на основании которых можно было бы сделать вывод о том, что прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая отчетность недостоверно отражает во всех существенных отношениях консолидированное промежуточное финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2011 года, а также консолидированные промежуточные результаты ее финансовой деятельности и консолидированное промежуточное движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

ЗАО КПМГ

ЗАО «КПМГ»


20 сентября 2011 года

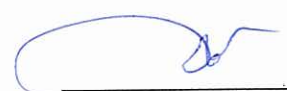
		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
		2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
Пояснения		В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка		22 963 555	17 716 709	802 243	589 229
Себестоимость		(17 172 565)	(13 035 116)	(599 932)	(433 527)
Валовая прибыль		5 790 990	4 681 593	202 311	155 702
Коммерческие расходы		(1 203 638)	(1 039 697)	(42 049)	(34 579)
Административные расходы	7	(2 409 015)	(1 909 747)	(84 161)	(63 515)
Прочие доходы	8	507 209	21 908	17 719	729
Прочие расходы	8	(269)	(25 146)	(9)	(836)
Результаты операционной деятельности		2 685 277	1 728 911	93 811	57 501
Финансовые доходы	10	573 349	873 751	20 031	29 060
Финансовые расходы	10	(1 948 666)	(3 045 146)	(68 078)	(101 277)
Прибыль/(убыток) до налогообложения		1 309 960	(442 484)	45 764	(14 716)
Расходы по налогу на прибыль	11	(642 268)	(170 094)	(22 438)	(5 657)
Прибыль/(убыток) за период		667 692	(612 578)	23 326	(20 373)
Прочая совокупная прибыль/(убыток)					
Курсовые разницы при пересчете из других валют		38 312	(62 251)	149 910	(55 455)
Итого совокупная прибыль/(убыток) за период		706 004	(674 829)	173 236	(75 828)

Данные консолидированного промежуточного отчета о совокупной прибыли должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
Пояснения	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Прибыль/(убыток), причитающаяся:				
Акционерам Компании	715 095	(573 004)	24 982	(19 057)
Держателям неконтролирующей доли участия	(47 403)	(39 574)	(1 656)	(1 316)
Прибыль/(убыток) за период	667 692	(612 578)	23 326	(20 373)
Итого совокупная прибыль/(убыток), причитающаяся:				
Акционерам Компании	753 407	(635 255)	174 892	(74 512)
Держателям неконтролирующей доли участия	(47 403)	(39 574)	(1 656)	(1 316)
Итого совокупная прибыль/(убыток) за период	706 004	(674 829)	173 236	(75 828)
Базовая и разводненная прибыль на акцию	24	6,94	0,24	(0,20)
Обыкновенные акции	руб.	руб.	долл. США	долл. США

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена руководством 20 сентября 2011 года и от имени руководства ее подписали:


Вахмистров А.И.
Генеральный директор


Кутузов Д.В.
Финансовый директор

Данные консолидированного промежуточного отчета о совокупной прибыли должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

		30 июня	31 декабря	30 июня	31 декабря
		2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	Пояс-	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл.	В тыс. долл.
	нения			США	США
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	13	34 353 483	32 851 639	1 223 598	1 077 919
Нематериальные активы	14	4 680 761	4 567 223	166 719	149 858
Инвестиционная собственность на стадии строительства	15	401 812	319 381	14 311	10 479
Инвестиционная собственность	16	2 308 258	2 308 258	82 215	75 738
Прочие инвестиции	17	563 428	34 809	20 068	1 142
Отложенные налоговые активы	18	1 475 678	1 501 991	52 561	49 283
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	747 287	808 687	26 617	26 534
Денежные средства с ограничением на использование	22	9	11	-	-
Итого внеоборотных активов		44 530 716	42 391 999	1 586 089	1 390 953
Оборотные активы					
Прочие инвестиции	17	182 747	152 290	6 509	4 997
Запасы	19	51 853 538	52 821 493	1 846 913	1 733 165
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		128 431	178 139	4 574	5 845
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	14 692 282	9 112 124	523 307	298 985
Денежные средства и их эквиваленты	21	1 531 141	1 327 139	54 536	43 546
Денежные средства с ограничением на использование	22	316 230	191 665	11 263	6 289
Активы, удерживаемые для продажи		-	44 831	-	1 471
Итого оборотные активы		68 704 369	63 827 681	2 447 102	2 094 298
Итого активы		113 235 085	106 219 680	4 033 191	3 485 251

		30 июня	31 декабря	30 июня	31 декабря
		2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	Пояс-	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл.	В тыс. долл.
	нения			США	США
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Собственный капитал	23				
Акционерный капитал		34 577	34 577	1 241	1 241
Эмиссионный доход		26 408 386	26 408 386	959 987	959 987
Добавочный капитал		16 849 512	16 798 659	650 362	648 585
Резерв на пересчет иностранной валюты		24 935	(13 377)	(43 694)	(193 604)
Нераспределенная прибыль		8 806 054	9 715 541	285 522	317 296
Итого капитал, приходящийся на долю акционеров		52 123 464	52 943 786	1 853 418	1 733 505
Неконтролирующая доля участия		204 953	199 770	10 408	10 227
Итого собственный капитал		52 328 417	53 143 556	1 863 826	1 743 732
Долгосрочные обязательства					
Кредиты и займы	25	32 547 835	27 714 483	1 159 285	909 360
Отложенные налоговые обязательства	18	1 662 194	1 679 612	59 202	55 111
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	178 479	194 261	6 358	6 374
Резервы	26	5 184	4 975	184	163
Итого долгосрочные обязательства		34 393 692	29 593 331	1 225 029	971 008
Краткосрочные обязательства					
Кредиты и займы	25	3 329 224	3 988 571	118 579	130 872
Задолженность по налогу на прибыль		162 464	145 306	5 787	4 768
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	22 677 589	18 782 036	807 728	616 271
Резервы	26	343 699	566 880	12 242	18 600
Итого краткосрочные обязательства		26 512 976	23 482 793	944 336	770 511
Итого обязательства		60 906 668	53 076 124	2 169 365	1 741 519
Всего собственного капитала и обязательств		113 235 085	106 219 680	4 033 191	3 485 251

Данные консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011	2010	2011	2010
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прибыль/(убыток) за период	667 692	(612 578)	23 326	(20 373)
Корректировки:				
Амортизация	1 149 157	1 194 416	40 146	39 724
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(234 708)	25 146	(8 200)	836
Прибыль от выбытия других активов	(11 424)	(21 054)	(399)	(700)
Прибыль от приобретения дочерних предприятий	(149 060)	-	(5 207)	-
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	(111 467)	(854)	(3 894)	(29)
Финансовый расход в нетто-величине	1 375 317	2 171 395	48 047	72 217
Расход по налогу на прибыль	642 268	170 094	22 438	5 657
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	3 327 775	2 926 565	116 257	97 332
Уменьшение / (увеличение) запасов	1 088 949	(1 067 220)	38 043	(35 494)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(5 419 809)	(542 447)	(189 344)	(18 041)
Увеличение / (уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	2 945 470	(472 101)	102 901	(15 701)
Уменьшение резервов	(222 972)	(254 755)	(7 790)	(8 473)
Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	1 719 413	590 042	60 067	19 623
Налог на прибыль уплаченный	(414 830)	(941 451)	(14 492)	(31 311)
Проценты уплаченные	(1 414 973)	(1 934 103)	(49 433)	(64 325)
Движение денежных средств направленных на операционную деятельность	(110 390)	(2 285 512)	(3 858)	(76 013)

Данные консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от продажи внеоборотных средств	450 438	94 288	15 736	3 136
Проценты полученные	18 837	36 328	658	1 208
Приобретение основных средств	(1 507 799)	(1 696 432)	(52 676)	(56 421)
(Увеличение) / уменьшение денежных средств с ограничением на использование	(124 563)	134 997	(4 352)	4 490
Приобретение нематериальных активов	(34 746)	(293 315)	(1 214)	(9 755)
Приобретение инвестиционной собственности и инвестиционной собственности на стадии строительства	(82 431)	(32 977)	(2 880)	(1 096)
Займы выданные	(59 170)	(73 864)	(2 067)	(2 457)
Займы выплаченные	42 437	98 462	1 483	3 275
Выбытие дочерних предприятий (пояснение 6)	1 421	-	50	-
Приобретение дочерних предприятий за вычетом денежных средств дочерних предприятий	(1 032 511)	-	(36 071)	-
Прибыль от выбытия активов и обязательств, классифицированных как удерживаемые для продажи	44 831	29 531	1 566	982
Приобретение прочих финансовых вложений	(24 293)	(4 074 933)	(849)	(135 526)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	(2 307 549)	(5 777 915)	(80 616)	(192 164)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от заемных средств	5 969 812	14 226 954	208 558	473 166
Поступления от размещения облигаций	2 427 232	4 264 649	84 797	141 835
Погашение заемных средств	(3 447 858)	(19 160 113)	(120 453)	(637 235)
Погашение облигаций	(468 812)	(1 972 759)	(16 378)	(65 611)
Приобретение неконтролирующей доли участия в дочерних предприятиях	(20 269)	(28)	(708)	(1)
Платежи по обязательствам по финансовой аренде (лизингу)	(277 099)	(418 293)	(9 681)	(13 912)
Выплата дивидендов	(1 624 582)	-	(56 756)	-
Поступления от вторичного публичного предложения акций	-	11 891 828	-	395 504
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	2 558 424	8 832 238	89 379	293 746
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	140 485	768 811	4 905	25 569
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	1 327 139	2 895 550	43 546	95 739
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	63 517	(6 560)	6 085	(4 053)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года (пояснение 21)	1 531 141	3 657 801	54 536	117 255

Данные консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

В тыс. руб.

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадле- жащая держателям неконтро- лирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Добавочный капитал	Резерв на пересчет иностранной валюты	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2010 г.	32 235	14 562 700	16 796 271	35 829	7 945 398	39 372 433	248 659	39 621 092
Итого совокупная прибыль за период								
Убыток за период	-	-	-	-	(573 004)	(573 004)	(39 574)	(612 578)
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	(62 251)	-	(62 251)	-	(62 251)
Итого совокупная прибыль за период	-	-	-	(62 251)	(573 004)	(635 255)	(39 574)	(674 829)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Выпущенные акции	-	-	11 853 082	-	-	11 853 082	-	11 853 082
Превышение приобретенной неконтролирующей доли участия акционеров над величиной уплаченных средств	-	-	25	-	-	25	(53)	(28)
Корректировка неконтролирующей доли участия акционеров	-	-	(41 286)	-	-	(41 286)	41 286	-
Дивиденды	-	-	-	-	(106)	(106)	-	(106)
Остаток на 30 июня 2010 г.	32 235	14 562 700	28 608 092	(26 422)	7 372 288	50 548 893	250 318	50 799 211

Данные консолидированного промежуточного отчета об изменениях собственного капитала должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, являющихся неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

В тыс. руб.

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадле- жащая держателям неконтро- лирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Добавочный капитал	Резерв на пересчет иностранной валюты	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2011 г.	34 577	26 408 386	16 798 659	(13 377)	9 715 541	52 943 786	199 770	53 143 556
Итого совокупная прибыль за период								
Прибыль за период	-	-	-	-	715 095	715 095	(47 403)	667 692
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	38 312	-	38 312	-	38 312
Итого совокупная прибыль за период	-	-	-	38 312	715 095	753 407	(47 403)	706 004
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Приобретение дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	123 708	123 708
Превышение приобретенной неконтролирующей доли участия акционеров над величиной уплаченных средств	-	-	51 349	-	-	51 349	(71 489)	(20 140)
Превышение величины уплаченных средств над приобретенной неконтролирующей долей участия акционеров	-	-	(496)	-	-	(496)	367	(129)
Дивиденды	-	-	-	-	(1 624 582)	(1 624 582)	-	(1 624 582)
Остаток на 30 июня 2011 г.	34 577	26 408 386	16 849 512	24 935	8 806 054	52 123 464	204 953	52 328 417

Данные консолидированного промежуточного отчета об изменениях собственного капитала должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, являющихся неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

В тыс. долл. США

В тыс. долл. США	Приходится на долю акционеров Компании					Часть, принадле- жащая держателям неконтро- лирующей доли участия	Итого собственный капитал	
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Добавочный капитал	Резерв на пересчет иностранной валюты	Нераспре- деленная прибыль			Итого
Остаток на 1 января 2010 г.	1 164	569 931	648 506	(180 407)	259 008	1 298 202	11 837	1 310 039
Итого совокупная прибыль за период								
Убыток за период		-	-	-	(19 057)	(19 057)	(1 316)	(20 373)
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют		-	-	(55 455)	-	(55 455)	-	(55 455)
Итого совокупная прибыль за период	-	-	-	(55 455)	(19 057)	(74 512)	(1 316)	(75 828)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Выпущенные акции		-	394 214	-	-	394 214	-	394 214
Превышение приобретенной неконтролирующей доли участия акционеров над величиной уплаченных средств		-	1	-	-	1	(2)	(1)
Корректировка неконтролирующей доли участия акционеров		-	(1 373)	-	-	(1 373)	1 373	-
Дивиденды		-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Остаток на 30 июня 2010 г.	1 164	569 931	1 041 348	(235 862)	239 947	1 616 528	11 892	1 628 420

Данные консолидированного промежуточного отчета об изменениях собственного капитала должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, являющихся неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

В тыс. долл. США

В тыс. долл. США	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадле- жащая держателям неконтро- лирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Добавочный капитал	Резерв на пересчет иностранной валюты	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2011 г.	1 241	959 987	648 585	(193 604)	317 296	1 733 505	10 227	1 743 732
Итого совокупная прибыль за период								
Прибыль за период	-	-	-	-	24 982	24 982	(1 656)	23 326
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	149 910	-	149 910	-	149 910
Итого совокупная прибыль за период				149 910	24 982	174 892	(1 656)	173 236
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Приобретение дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	4 322	4 322
Превышение приобретенной неконтролирующей доли участия акционеров над величиной уплаченных средств	-	-	1 794	-	-	1 794	(2 498)	(704)
Превышение величины уплаченных средств над приобретенной неконтролирующей долей участия акционеров	-	-	(17)	-	-	(17)	13	(4)
Дивиденды	-	-	-	-	(56 756)	(56 756)	-	(56 756)
Остаток на 30 июня 2011 г.	1 241	959 987	650 362	(43 694)	285 522	1 853 418	10 408	1 863 826

Данные консолидированного промежуточного отчета об изменениях собственного капитала должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 14-116, являющихся неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

1 Общая информация

(a) Описание деятельности

ОАО «Группа ЛСР» (далее по тексту – «Компания») и дочерние общества (далее совместно именуемые «Группа») представляют собой российские общества с ограниченной ответственностью, закрытые и открытые акционерные общества (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации) и компании, зарегистрированные за рубежом. Акции Компании находятся в обращении на Лондонской фондовой бирже и Московской межбанковской валютной бирже.

Компания зарегистрирована в Российской Федерации по адресу: Россия, 190031, Санкт-Петербург, ул. Казанская 36.

Основными видами деятельности Группы являются: строительство зданий в Санкт-Петербурге, Мюнхене и Москве, панельное строительство в Санкт-Петербурге и Екатеринбурге, строительство коммерческой недвижимости в Санкт-Петербурге и Москве, производство строительных материалов на заводах, расположенных в России (Санкт-Петербург, Ленинградская область, Московская область и Урал) и на Украине, а также добыча и переработка нерудных строительных материалов в различных районах Ленинградской области и предоставление строительных услуг. Указанная продукция и услуги реализуются главным образом на территории России.

Существенные дочерние предприятия Группы указаны в пояснении 33.

Конечной контролирующей стороной для Группы является физическое лицо, господин А.Ю. Молчанов. Операции со связанными сторонами описаны в пояснении 32.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и политическая системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими правовыми и фискальными преградами, создает дополнительные проблемы бизнеса для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации. Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от их оценок руководством.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международного Стандарта Финансовой Отчетности (МСФО) МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

(b) Принцип оценки

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующих материальных статей отчета о финансовом положении:

- инвестиционной собственности и инвестиционной собственности в стадии строительства, оцененной по справедливой стоимости;
- ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, отраженных по справедливой стоимости.

Балансовая стоимость активов, обязательств и собственного капитала, существовавших на 31 декабря 2002 года, включает корректировки на гиперинфляцию, рассчитанные с использованием коэффициентов, полученных исходя из Индекса потребительских цен РФ, опубликованных Государственным комитетом по статистике Российской Федерации (Госкомстат). Применительно к подготовке финансовой отчетности по МСФО экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной с 1 января 2003 года.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой для Группы, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность. Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность также подготовлена в долларах США, поскольку, по мнению руководства, указанная валюта более удобна для пользователей консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Представленная финансовая информация округлена до ближайшей тысячи, за исключением случаев, когда указано иное. Российский рубль не является конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации и, соответственно, не следует рассматривать конвертацию российского рубля в доллары США как показатель того, что рублевые суммы были, могут быть или будут конвертированы в доллары США в соответствии с обменным курсом, указанным в настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности, или в соответствии с каким-либо иным обменным курсом.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики:

- Пояснение 12 – признание выручки;
- Пояснение 13 – срок полезного использования основных средств;
- Пояснение 14 – обесценение;
- Пояснения 15 и 16 – определение справедливой стоимости инвестиционной собственности и инвестиционной собственности на стадии строительства;
- Пояснение 20 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- Пояснение 26 – гарантийный резерв, резервы на восстановление прилегающей территории и окружающей среды; и
- Пояснение 31 – условные активы и обязательства.

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, последовательно применялись ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности и ко всем компаниям Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной промежуточной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

(ii) *Предприятия специального назначения*

Группа создала несколько предприятий специального назначения (далее по тексту – «ПСН») для торговых и инвестиционных целей. В этих предприятиях Группа не имеет никаких – прямых или опосредованных – долей участия. Если, исходя из оценки сущности взаимоотношений какого-либо ПСН с Группой, а также связанных с этим ПСН рисков и вознаграждений Группа решает, что она контролирует ПСН, то это ПСН консолидируется. Контролируемые Группой ПСН были созданы на условиях, которые строго ограничивают полномочия руководства ПСН по принятию решений, вследствие чего Группа получает

большинство выгод, связанных с деятельностью и чистыми активами ПСН, при этом подвергаясь большинству рисков, свойственных деятельности соответствующего ПСН, и сохраняя основную часть остаточного риска или риска, присущего собственнику в отношении ПСН или его активов.

(iii) Приобретение долей/акций предприятий, находящихся под общим контролем

Объединение компаний, являющееся результатом перехода доли в предприятиях, находящихся под контролем контролирующего Группу акционера, учитывается на дату передачи соответствующей доли/пакета акций Группе. Приобретение активов и обязательств учитывается по их балансовой стоимости, определенной в финансовой отчетности приобретаемых компаний. В случае если данные предприятия ранее не составляли отчетность в соответствии с МСФО, активы и обязательства определяются согласно МСФО 1. Разница между балансовой стоимостью приобретенных активов и суммой уплаченных денежных средств отражается как вклад акционеров или распределения акционерам.

(iv) Продажа долей/акций предприятиям, находящимся под общим контролем

Продажа контрольной доли/пакета акций в дочернем предприятии, покупателю, находящемуся под контролем контролирующего Группу акционера, учитывается на дату передачи Группой соответствующей доли/пакета акций. Проданные активы и обязательства исключаются из консолидированной отчетности по их балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности Группы. Разница между балансовой стоимостью проданных чистых активов и суммой полученных денежных средств отражается как вклад акционеров или распределения акционерам.

(v) Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия

Разница между суммой вознаграждения, уплаченного при приобретении неконтролирующей доли участия, и балансовой стоимостью этой доли, отражается как вклад акционеров или распределения акционерам.

Разница между вознаграждением, полученным при продаже неконтролирующей доли участия, принадлежащей Группе в дочернем предприятии, и балансовой стоимостью этой части принадлежащей Группе доли дочернего предприятия, включая соответствующую деловую репутацию, отражается как вклад акционеров или распределения акционерам.

(vi) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между компаниями, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту

отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о совокупной прибыли. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

(ii) Зарубежная деятельность

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая деловую репутацию и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по соответствующим обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в рубли по средневзвешенным обменным курсам за период, которые приблизительно равны обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе прочей совокупной прибыли. С 1 января 2005 года – даты перехода Группы на МСФО – такие разницы признавались в составе резерва на пересчет иностранной валюты. В случае полного или частичного выбытия какого-либо зарубежного предприятия, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, списывается и переносится в состав совокупного дохода за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия.

Применительно к монетарной статье, которая представляет собой полученную от зарубежного предприятия или подлежащую выплате зарубежному предприятию сумму, когда осуществление расчетов по ней в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в ее отношении, считаются частью чистой инвестиции в зарубежное предприятие; соответственно, они признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по статье резерва на пересчет иностранной валюты.

(iii) Пересчет в валюту представления отчетности

Активы и обязательства компаний Группы пересчитаны в доллары США по курсу, действовавшему на отчетную дату. Суммы доходов и расходов пересчитаны в доллары США по курсам, приближенным к фактическим курсам, действовавшим на дату совершения конкретных операций. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются непосредственно в составе прочей совокупной прибыли в резерве на пересчет иностранной валюты.

(с) Финансовые инструменты

(i) *Непроизводные финансовые инструменты*

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

Группа первоначально признает займы, дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли) осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

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

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

Непроизводные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая прямые затраты по сделке для инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли. После первоначального признания непроизводные финансовые инструменты оцениваются в порядке, приведенном далее.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые активы: займы, дебиторская задолженность и финансовые активы.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

К займам и дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям, а также займы выданные.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка и используемые Группой в рамках общей стратегии управления денежными средствами, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроеизводные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленной в составе прочей совокупной прибыли списывается и переносится в отчет о совокупной прибыли.

Прочие

Прочие непроеизводные финансовые инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

(ii) *Непроеизводные финансовые обязательства*

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

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

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

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

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

(d) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

Выкуп акций, составляющих акционерный капитал

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав/исключаются из состава нераспределенной прибыли.

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2005 года, т.е. дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка, и капитализированные затраты по займам. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Когда объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в отчете о совокупной прибыли.

(ii) Реклассификация собственности, занимаемой собственником

В случаях изменения цели использования объектов с собственности, занимаемой собственником, на инвестиционную собственность, производится их переоценка по справедливой стоимости и реклассификация в инвестиционную собственность. Прибыль или убыток от переоценки признается в составе собственного капитала.

(iii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно будет надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущее обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о совокупной прибыли в момент их возникновения.

(iv) Амортизация

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

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе; амортизационные отчисления включаются в отчет о совокупной прибыли. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- | | |
|-----------------------------------|-----------|
| • здания | 20-50 лет |
| • машины и оборудование | 5-29 лет |
| • транспортные средства | 8-20 лет |
| • прочие объекты основных средств | 5-20 лет. |

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую дату окончания финансового года и корректируются в случае необходимости.

(f) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл возникает при приобретении дочерних предприятий и включается в состав нематериальных активов.

Сделки по приобретению дочерних предприятий, осуществленные до 1 января 2005 года

Одним из решений, принятых в процессе перехода Группы на МСФО, было решение о том, что данные будут пересчитаны в отношении только тех сделок по объединению бизнеса, которые были осуществлены 1 января 2005 года или позже. Группа не готовила консолидированную финансовую отчетность по ОПБУ РФ. Гудвилл, относящийся к приобретениям, осуществленным до 1 января 2005 года, представляет собой разницу между долями участия Компании в чистых идентифицируемых активах дочернего предприятия по состоянию на дату перехода и стоимостью инвестиции в это дочернее предприятие.

Сделки по приобретению дочерних предприятий, осуществленные в период с 1 января 2005 года до 1 января 2010 года

По приобретениям, осуществленным в период с 1 января 2005 года до 1 января 2010 года, гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над признанной величиной доли участия Группы (как правило, справедливой стоимости) идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия. Если это превышение выражается отрицательной величиной, то покупатель признает прибыль от данного «выгодного приобретения» незамедлительно в отчете о совокупной прибыли.

Сделки по приобретению дочерних предприятий, осуществленные после 1 января 2010 года

По приобретениям, осуществленным в период после 1 января 2010 года, Группа рассчитывает гудвилл на дату приобретения как суммарное превышение: справедливой стоимости переданного возмещения, признанной величины любой неконтролирующей доли участия в приобретаемом бизнесе; если объединение бизнеса проходило поэтапно, справедливой стоимости уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия; над нетто-величиной (как правило, справедливой стоимостью), признанной в отношении идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе отчета о совокупной прибыли сразу признается прибыль от «выгодного приобретения».

Последующая оценка

Гудвилл оценивается по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

(ii) *Исследования и разработки*

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний и понимания, признаются в отчете о совокупной прибыли в момент возникновения.

Деятельность по разработке связана с применением результатов научных исследований при планировании или проектировании производства новых или существенно усовершенствованных изделий и процессов. Затраты на разработку капитализируются только в том случае, если их можно надежно оценить, изделие или процесс являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, вероятность получения будущих экономических выгод является высокой, и Группа намерена завершить процесс разработки и использовать или продать актив и обладает достаточными ресурсами для этого. К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию в намеченных целях, и капитализированные затраты по займам. Прочие расходы на опытно-конструкторские разработки отражаются в составе прочей совокупной прибыли по мере их возникновения.

Капитализированные затраты на разработку отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(iii) *Прочие нематериальные активы*

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(iv) *Последующие расходы*

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в отчете о совокупной прибыли по мере возникновения.

(v) *Амортизация*

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

Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвилла, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в отчете о совокупной прибыли линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

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

(g) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы.

Объекты собственности, приобретенные для целей девелопмента и удерживаемые на условиях аренды, учитываются в составе запасов или инвестиционной собственности в стадии строительства в сумме фактических платежей.

(h) Инвестиционная собственность в стадии строительства

Инвестиционная собственность в стадии строительства представляет собой земельные участки, находящиеся в полном или частичном владении Группы или арендуемые Группой, на которых ведется или будет производиться строительство коммерческой недвижимости. После завершения строительства данная недвижимость будет использована для сдачи в аренду третьим лицам.

Инвестиционная собственность в стадии строительства включает два компонента: здания и землю. Земля и здания оцениваются по справедливой стоимости с отражением любых изменений в отчете о совокупной прибыли.

При отсутствии текущих цен на активном рынке, справедливая стоимость устанавливается с учетом рассмотрения предполагаемых денежных потоков от использования данных активов в качестве сдачи их в аренду за вычетом предполагаемых затрат на доведения каждого отдельного проекта до стадии, когда его можно вывести на рынок, включая прибыль девелопера, а также фактически понесенных расходов. Ставка дисконтирования, которая отражает специфические риски, присущие предполагаемым денежным потокам применяется к ежегодным денежным потокам для определения стоимости имущества.

(i) Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность представляет собой собственность, удерживаемую для сдачи в аренду или для получения выгоды от увеличения ее рыночной стоимости или для обеих указанных целей одновременно, но не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности, производства или поставки товаров, оказания услуг или для административных целей. В случае, когда инвестиционная собственность занимает часть более крупного объекта недвижимости, она определяется на основании занимаемой площади от общей площади объекта недвижимости. Инвестиционная собственность оценивается по справедливой стоимости с признанием разницы в отчете о совокупной прибыли.

В случае если изменяется цель использования собственности, в связи с которой она реклассифицируется в состав основных средств, ее справедливая стоимость на дату реклассификации становится ее стоимостью для целей дальнейшего учета.

(j) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения или чистой стоимости возможной продажи. Запасы учитываются по методу средневзвешенной себестоимости и включают затраты на приобретение товарно-материальных запасов, производство или обработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. При производстве запасов хозяйственным способом в себестоимость товаров и стоимость незавершенного производства включается соответствующая часть накладных расходов, рассчитанная исходя из обычной рабочей мощности.

Чистая стоимость возможной реализации представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(k) Незавершенные работы по договорам на строительство

Незавершенные работы по договорам на строительство включают невыставленные суммы, предполагаемые к получению от покупателей за выполненную в срок работу по договору. Незавершенные строительные работы оцениваются по себестоимости, увеличенной на сумму прибыли, признанной на дату (см. пояснение 3(р) (iii)), за минусом счетов выставленных и признанных убытков. Себестоимость включает все прямые расходы, связанные с конкретным проектом, и соответствующую часть постоянных и переменных косвенных расходов, понесенных Группой в ходе исполнения договоров с учетом обычной рабочей мощности.

Незавершенные работы по договорам на строительство раскрываются как часть торговой и прочей дебиторской задолженности в отчете о финансовом положении по всем договорам, в которых понесенные затраты, увеличенные на сумму признанной прибыли, превышают сумму выставленных счетов. Если общая сумма по выставленным счетам превышает сумму понесенных затрат и признанной прибыли, то разница отражается как отложенный доход в отчете о финансовом положении.

(l) Обесценение активов

(i) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив, не отнесенный к категории финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того,

применительно к инвестициям в долевыми ценными бумагами, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

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

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

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в отчете о совокупной прибыли за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесцененный актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в отчете о совокупной прибыли за период.

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством переноса в отчет о совокупной прибыли той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочей совокупной прибыли и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочей совокупной прибыли и включаемый в отчет о совокупной прибыли, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в отчете о совокупной прибыли. Изменения начисленных резервов под обесценение, вызванных изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе отчета о совокупной прибыли за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в отчете о совокупной прибыли. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от инвестиционной собственности и инвестиционной собственности на стадии строительства, запасов и отложенных налоговых активов анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении деловой репутации и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей прибыль, это наибольшее из двух значений: ценности от его использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины операционного сегмента, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которые был распределен этот гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей подготовки внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют в результате возникновения эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

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

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупной прибыли. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки

денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально уменьшают балансовую стоимость других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

Гудвилл, который составляет часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия, не признается в качестве отдельного актива и поэтому не проверяется на предмет обесценения в отдельности. Вместо этого на предмет обесценения проверяется вся сумма инвестиции в такой объект, если имеются объективные свидетельства возможного обесценения этого, учитываемого методом долевого участия, объекта.

(m) Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, удерживаемых для продажи. Непосредственно перед классификацией внеоборотных активов или входящих в состав выбывающей группы активов и обязательств в качестве удерживаемых для продажи, они повторно оцениваются в соответствии с положениями учетной политики Группы. Впоследствии эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится на уменьшение сначала гудвилла, а затем на остальные ее активы, пропорционально их стоимости, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов, активов в рамках планов выплат вознаграждений работникам, инвестиционного имущества и биологических активов, которые продолжают оцениваться в соответствии с положениями учетной политики Группы. Убытки от обесценения, возникающие при первоначальной классификации активов и выбывающих групп в данную категорию, а также прибыли или убытки, возникающие впоследствии при их повторной оценке, признаются в отчете о совокупной прибыли. Величина, в которой признаются эти прибыли, не превышает общую сумму убытков от обесценения. На нематериальные активы и основные средства с даты их реклассификации в удерживаемые для продажи не начисляется амортизация.

(п) Вознаграждения работникам

Обязательства по осуществлению взносов в пенсионные планы с установленными взносами, включая отчисления в Государственный пенсионный фонд РФ, отражаются как расходы в отчете о совокупной прибыли по мере их возникновения.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочных денежных премий участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(о) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Гарантийные обязательства

Резерв в отношении предоставленных гарантий признается в момент продажи соответствующих продуктов или услуг. Величина такого резерва рассчитывается исходя из исторических данных, накопленных за прошлые периоды.

(ii) Восстановление прилегающей территории

В соответствии с политикой Группы в отношении окружающей среды и применяемых требований законодательства, Группой признается резерв в отношении ее обязательства понести затраты, связанные с восстановлением окружающей территории после окончания строительства. Связанные с этим расходы признаются в отчете о совокупной прибыли.

(р) Выручка

(i) Продажа товаров

Величина выручки от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, за минусом возвратов и всех предоставленных торговых скидок. Выручка признается тогда, когда существует убедительное доказательство (обычно имеющее форму исполненного договора продажи) того, что значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину выручки можно надежно оценить. Если существует высокая вероятность того, что скидки будут предоставлены, и их величина может быть с

надёжностью определена, то на эту сумму уменьшается выручка в момент признания соответствующих продаж.

Момент передачи выгод и рисков варьируется в зависимости от индивидуальных условий договора купли-продажи. Выручка от продажи квартир отражается в момент подписания акта приемки собственности покупателем, после приемки недвижимости уполномоченными государственными органами.

(ii) Услуги

Выручка от реализации услуг, оказанных предприятиями, входящими в сегмент «Строительство», отражается в отчете о совокупной прибыли по мере завершения определенного этапа работы на отчетную дату. Степень завершенности определяется на основании отчета о результатах выполненных работ.

Выручка от реализации услуг, оказанных предприятиями, входящими в сегмент «Строительные услуги», отражается в отчете о совокупной прибыли по мере завершения определенного этапа работы на отчетную дату.

(iii) Договоры на строительство

Выручка по договорам включает первоначальную сумму, оговоренную в контракте, плюс любые отклонения в работе по договору, претензии и поощрительные выплаты в той мере, в которой существует вероятность, что они приведут к признанию выручки и могут быть надежно оценены. Доходы и расходы по договорам на строительство отражаются в отчете о совокупной прибыли в тот момент, когда результаты строительных работ могут быть оценены с максимальной определенностью в размере, соответствующему определенному завершённому этапу работы. Затраты по договорам признаются как понесенные, за исключением случаев когда они создают актив, относящийся к деятельности в рамках будущих договоров.

Степень завершенности проекта определяется, исходя из доли понесенных затрат в общей сумме предполагаемых затрат на выполнение договора. Предполагаемый убыток по договору незамедлительно отражается в отчете о совокупной прибыли.

(iv) Выручка от сдачи имущества в аренду

Выручка от сдачи имущества в аренду отражается в отчете о совокупной прибыли линейным методом на протяжении всего срока аренды. Сумма сопутствующих вознаграждений, полученных в соответствии с договорами аренды, отражается в отчете о совокупной прибыли в течение срока аренды как неотъемлемая часть общей арендной платы, на протяжении срока аренды. Выручка от сдачи имущества в субаренду признается как прочий доход.

(q) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о совокупной прибыли равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые

расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

«Условные» (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и размер корректировки арендной платы становится известным.

(ii) Отчисления на социальную сферу

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в отчете о совокупной прибыли за период по мере их осуществления.

(г) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о совокупной прибыли в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о совокупной прибыли в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котироваемых ценных бумаг имеет место на дату «без дивиденда».

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированным как обязательства, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в отчете о совокупной прибыли с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

(с) Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в отчете о совокупной прибыли за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог признается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемых временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(t) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций.

(u) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются генеральным директором Группы с

целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на рыночной основе.

(v) Новые, еще не принятые Стандарты и Интерпретации

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы:

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть была выпущена в октябре 2010 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых обязательств. Недостающие части стандарта ожидаются к публикации во второй половине 2011 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не планирует досрочного применения данного стандарта.
- Пересмотренный МСФО 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*» (2010) вводит освобождение от основных требований по раскрытию информации о связанных сторонах и об остатках неурегулированной задолженности, в том числе принятых на себя обязательств по осуществлению будущих действий, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Кроме того, стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или позднее.
- МСФО 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*» (2011) вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Пересмотренный стандарт уточняет требования к отчетности и раскрытиям, утвержденные МСФО 27 (2008) в отношении отдельной финансовой отчетности. Требования МСФО 28 (2008) и МСФО 31 для отдельной финансовой отчетности были включены в МСФО 27 (2011). Досрочное применение МСФО 27 (2011) разрешено при условии досрочного применения стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО 28 (2011).
- Поправка к стандарту МСФО 1 «*Представление финансовой отчетности*» - *Представление компонентов прочего совокупного дохода*. Данная поправка требует, чтобы компоненты прочего совокупного дохода, которые могут быть реклассифицированы в прибыли и убытки в будущем, представлялись отдельно от

компонентов, которые никогда не будут реклассифицированы в прибыли и убытки. Кроме того, название Отчета о совокупной прибыли будет изменено на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». При этом сохранится гибкий подход к возможности использования других названий для основных форм финансовой отчетности. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению с 1 июля 2012 года, досрочное применение стандарта разрешается.

- Поправка к стандарту МСФО 12 *«Налог на прибыль»* – *Отложенный налог: возмещение стоимости базовых активов*. Данная поправка вводит исключение из действующих в настоящее время принципов оценки в отношении отложенных налоговых активов и обязательств, которые возникают в связи с объектами инвестиционного имущества, оцениваемыми по справедливой стоимости согласно МСФО 40 *«Инвестиционное имущество»*. Указанное исключение также применяется к инвестиционному имуществу, приобретенному в рамках сделки по объединению бизнеса, которая отражается в учете в соответствии с МСФО (IFRS) 3 *«Объединение бизнеса»*, при условии, что покупатель впоследствии оценивает приобретенные таким образом активы по справедливой стоимости. При указанных обстоятельствах оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна отражать опровержимое допущение о том, что балансовая стоимость базового актива будет возмещена исключительно в результате его продажи, кроме случаев, когда актив амортизируется или когда бизнес модель предприятия предполагает практически полное потребление соответствующего актива. Данная поправка вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее, и подлежит ретроспективному применению.
- КР МСФО 19 *«Погашение финансовых обязательств выпуском долевых инструментов»* содержит указания для дебитора по отражению в учете ситуации, когда он передает кредитору свои долевые инструменты с целью урегулирования своего долгового обязательства. Разъяснение уточняет, что в данном случае долевые инструменты предприятия представляют собой «уплаченное возмещение» в соответствии с параграфом 41 МСФО 39 *«Финансовые инструменты: признание и оценка»*. Кроме того, в этом разъяснении уточняется порядок отражения в учете первоначальной оценки собственных долевых инструментов, предоставленных кредитору с целью прекращения финансового обязательства перед ним, и порядок признания разницы между балансовой стоимостью погашаемого финансового обязательства и первоначальной оценкой выпущенных и переданных долевых инструментов. КР МСФО 19 применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты.
- Различные *«Усовершенствования к МСФО»* были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2011 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

4 Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

(а) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку. При определении справедливой стоимости установок, оборудования, приспособлений и вспомогательных устройств (оснастки) применяется рыночный подход и затратный подход с использованием объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты где возможно.

В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), справедливая стоимость основных средств определялась главным образом на основе стоимости замещения с учётом накопленной амортизации. Данный метод предполагает расчёт суммы затрат, необходимых для воспроизводства или замены данного основного средства, которая затем корректируется на величину снижения его стоимости, вызванного физическим износом, причинами функционального или экономического характера, и моральным износом.

(b) Инвестиционная собственность и инвестиционная собственность в стадии строительства

Справедливая стоимость инвестиционной собственности и инвестиционной собственности в стадии строительства основывается на оценке, произведенной независимыми оценщиками, имеющими соответствующую признанную квалификацию и недавний опыт в оценке собственности. Оценка осуществляется, главным образом, на основе сопоставимых арендных ставок, ставок дисконтирования, норм доходности и цен реализации в последних операциях, произведенных по принципу независимости сторон, с использованием анализа дисконтированных денежных потоков для инвестиционной собственности в стадии строительства и рыночного подхода для инвестиционной собственности, проведенными в соответствии с требованиями «Руководства по оценке» Королевского общества специалистов по оценке недвижимости Великобритании.

(c) Нематериальные активы

Справедливая стоимость патентов и торговых знаков, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе дисконтированной расчетной величины платежей роялти, которых удалось избежать в результате владения соответствующим патентом или торговым знаком. Справедливая стоимость такого актива, приобретённого в сделке по объединению бизнеса, как взаимоотношения с клиентами, определяется на основе метода «сверхприбыли за несколько периодов», который предполагает оценку

соответствующего актива после вычета справедливого дохода на все другие активы, задействованные в процессе генерирования соответствующих потоков денежных средств.

Справедливая стоимость других нематериальных активов определяется на основе дисконтированных потоков денежных средств, которые предполагается получить в результате использования и последующей продажи данных активов.

(d) Запасы

Справедливая стоимость запасов, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе расчетной оценки цены их продажи в рамках обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом ожидаемых затрат на завершение производственного цикла и продажу и обоснованной нормы прибыли, устанавливаемой для компенсации собственных затрат, требуемых для завершения создания и организации продажи этих запасов.

(e) Инвестиции в долевыми и долговые инструменты

Справедливая стоимость финансовых активов таких категорий, как активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли, инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

Финансовые вложения в долевыми ценные бумаги, некотирующиеся на бирже, оцениваются с использованием таких техник как: анализ дисконтированных денежных потоков, модель ценообразования опционов и сравнение с другими идентичными сделками и инструментами. Если установление справедливой стоимости с достаточной достоверностью иными способами невозможно, вложения в долевыми ценные бумаги учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

(f) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

(g) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. В отношении компонента обязательств в составе конвертируемых долговых бумаг, рыночная ставка процента определяется исходя из ставки процента по подобным обязательствам, не предусматривающим права конвертации. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

5 Операционные сегменты

Группа выделила шесть отчетных сегментов, описанных ниже, которые представляют собой стратегические бизнес-единицы Группы. Эти стратегические бизнес-единицы заняты производством различных видов продукции и оказывают различные виды услуг, и, в силу того, что стратегия технического развития и маркетинговая стратегия для этих бизнес-единиц различаются, управление ими осуществляется отдельно. Формат сегментной отчетности основан на структуре управления и внутренней отчетности Группы.

Результаты деятельности, активы и обязательства операционного сегмента включают статьи, непосредственно относящиеся к сегменту, а также те статьи, которые могут быть отнесены к нему с достаточной степенью обоснованности. Нераспределенные статьи в основном включают активы, приносящие доходы, и выручку от реализации, кредиты, займы и расходы по выплате процентов, а также корпоративные активы и расходы.

(а) Операционные сегменты

В настоящем разделе представлена краткая информация в отношении деятельности каждого отчетного сегмента Группы:

Девелопмент. Включает в себя структурные подразделения, специализирующиеся на строительстве жилья элитного, эконом- и бизнес-класса, охраняемых резиденций и коммерческой недвижимости.

Коммерческая недвижимость. Структурное подразделение, занимающееся коммерческой недвижимостью, имеет в собственности и управляет бизнес-центрами.

Общестроительные материалы. Структурные подразделения, производящие строительные материалы, занимаются производством кирпича, изделий из бетона и железобетона, строительных смесей, газобетонных блоков, а также оконных блоков и дверей.

Нерудные строительные материалы. Структурные подразделения, входящие в сегмент нерудных строительных материалов, заняты производством гранитного щебня, добычей морского и карьерного песка.

Строительство. Строительные структурные подразделения специализируются на панельном строительстве.

Механизированные услуги. Структурные подразделения, занимающиеся оказанием подрядных строительных услуг, специализируются на сдаче в аренду башенных кранов, перевозке строительных материалов и работах по устройству фундаментов.

Между отчетными сегментами «Общестроительные материалы», «Строительство» и «Девелопмент» существует интеграция различного уровня. В частности, она включает передачу сырья и услуг соответственно. Цены по коммерческим операциям между сегментами устанавливаются на тех же условиях, что и для операций между независимыми участниками. Учетная политика отчетных сегментов соответствует той, которая описана в пояснениях 2 и 3.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется генеральным директором Группы. Для измерения финансовых результатов используется показатель сегментной прибыли, так как руководство считает, что эта информация является наиболее значимой при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

В целях улучшения систем контроля и управления, по решению Генерального директора в 2010 году структурное подразделение «Охраняемые резиденции» было включено в состав подразделения «Элитная недвижимость». Объединение подразделений произошло из-за объекта «Жемчужина Разлива», построенного структурным подразделением «Охраняемые резиденции», который относится к Элитной недвижимости. С целью представления сопоставимых данных сегментная отчетность прошлых периодов была пересмотрена с учетом изменений.

(b) Географическая информация

Деятельность Группы в основном осуществляется в Санкт-Петербурге, Москве и Екатеринбурге, где расположены производственные площади и офисы продаж Группы. Группа также осуществляет деятельность в Германии и Украине, объем которой не является существенным по отношению к операциям Группы, поэтому информация по географическим сегментам не представляется.

(c) Основной покупатель

Выручка, полученная от одного из покупателей Группы в сегменте «Строительство», составляет приблизительно 1 309 456 тыс. руб. / 45 746 тыс. долл. США (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: 2 652 848 тыс. руб. / 88 229 тыс. долл. США) от совокупной выручки Группы.

(i) **Операционные сегменты**

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

В тыс. руб.

	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Выручка от внешних покупателей	8 638 018	81 871	6 146 224	1 312 496	4 959 760	814 522	2 087	21 954 978
Межсегментная выручка	21 162	-	566 345	391 951	849 629	200 545	-	2 029 632
Итого сегментная выручка	8 659 180	81 871	6 712 569	1 704 447	5 809 389	1 015 067	2 087	23 984 610
Результат деятельности сегмента	2 015 300	38 291	54 476	410 789	344 991	77 283	-	2 941 130
Амортизация	18 884	492	387 251	256 613	293 552	143 289	49 076	1 149 157
Капитальные затраты	101 728	-	1 032 272	317 932	157 146	38 830	36 651	1 684 559

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

В тыс. руб.

	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Выручка от внешних покупателей	5 961 628	70 924	4 136 193	1 153 426	5 158 535	507 109	9 390	16 997 205
Межсегментная выручка	25 406	-	567 949	259 290	355 954	181 317	-	1 389 916
Итого сегментная выручка	5 987 034	70 924	4 704 142	1 412 716	5 514 489	688 426	9 390	18 387 121
Результат деятельности сегмента	1 637 581	13 639	(501 916)	66 801	862 854	11 904	-	2 090 863
Амортизация	15 646	562	442 239	235 361	300 842	145 945	53 821	1 194 416
Капитальные затраты	33 773	1 282	1 316 599	312 682	127 352	5 844	21 290	1 818 822

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.

В тыс. долл. США

	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Выручка от внешних покупателей	301 773	2 860	214 721	45 853	173 272	28 456	73	767 008
Межсегментная выручка	739	-	19 786	13 693	29 682	7 006	-	70 906
Итого сегментная выручка	302 512	2 860	234 507	59 546	202 954	35 462	73	837 914
Результат деятельности сегмента	70 405	1 338	1 903	14 351	12 052	2 700	-	102 749
Амортизация	660	17	13 529	8 965	10 255	5 006	1 714	40 146
Капитальные затраты	3 554	-	36 062	11 107	5 490	1 357	1 280	58 850

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.

В тыс. долл. США

	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Выручка от внешних покупателей	198 274	2 359	137 563	38 361	171 565	16 866	312	565 300
Межсегментная выручка	845	-	18 889	8 624	11 838	6 030	-	46 226
Итого сегментная выручка	199 119	2 359	156 452	46 985	183 403	22 896	312	611 526
Результат деятельности сегмента	54 463	454	(16 693)	2 222	28 697	396	-	69 539
Амортизация	520	19	14 708	7 828	10 006	4 854	1 789	39 724
Капитальные затраты	1 124	43	43 788	10 399	4 236	194	708	60 492

На 30 июня 2011 г. В тыс. руб.		Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Девелопмент	Коммерческая недвижимость						
Активы сегмента	67 217 518	2 549 402	30 611 559	5 824 224	10 812 072	2 738 057	- 119 752 832
Обязательства сегмента	15 273 743	43 672	5 407 350	962 342	4 848 717	401 059	- 26 936 883

На 31 декабря 2010 г. В тыс. руб.		Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Девелопмент	Коммерческая недвижимость						
Активы сегмента	65 863 486	2 553 306	26 946 940	5 256 703	6 764 953	2 833 860	- 110 219 248
Обязательства сегмента	14 999 577	51 829	4 014 967	707 115	2 470 458	404 239	- 22 648 185

На 30 июня 2011 г. В тыс. долл. США		Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Девелопмент	Коммерческая недвижимость						
Активы сегмента	2 394 144	90 804	1 090 318	207 446	385 103	97 524	- 4 265 339
Обязательства сегмента	544 018	1 556	192 598	34 277	172 701	14 285	- 959 435

На 31 декабря 2010 В тыс. долл. США		Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Девелопмент	Коммерческая недвижимость						
Активы сегмента	2 161 095	83 778	884 176	172 482	221 970	92 984	- 3 616 485
Обязательства сегмента	492 162	1 701	131 738	23 202	81 060	13 264	- 743 127

**Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, прибыли или
убытку за период, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям**

Выручка	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2010 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2010 г.
Общая выручка операционных сегментов	23 984 610	18 387 121	837 914	611 526
Прочая выручка	175 733	122 532	6 139	4 075
Выручка от транспортных услуг	832 844	596 972	29 096	19 854
Исключение выручки от продаж между сегментами	(2 029 632)	(1 389 916)	(70 906)	(46 226)
Консолидированная выручка	22 963 555	17 716 709	802 243	589 229

Прибыль / (убыток) за период	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2010 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2010 г.
Общая прибыль отчетных сегментов	2 941 130	2 090 863	102 749	69 539
Прочая прибыль	327 705	77 507	11 449	2 578
Нераспределенные на сегменты доходы и расходы, в нетто величине	(583 558)	(439 459)	(20 387)	(14 616)
Финансовые доходы	573 349	873 751	20 031	29 060
Финансовые расходы	(1 948 666)	(3 045 146)	(68 078)	(101 277)
Расходы по налогу на прибыль	(642 268)	(170 094)	(22 438)	(5 657)
Прибыль / (убыток) за период	667 692	(612 578)	23 326	(20 373)

Активы	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Общие активы отчетных сегментов	119 752 832	110 219 248	4 265 339	3 616 485
Исключение межсегментных активов	(14 175 252)	(11 554 930)	(504 892)	(379 139)
Прочие нераспределенные суммы	7 657 505	7 555 362	272 744	247 905
Всего активов	113 235 085	106 219 680	4 033 191	3 485 251
Обязательства	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Общие обязательства отчетных сегментов	26 936 883	22 648 185	959 435	743 127
Исключение межсегментных обязательств	(4 830 747)	(3 401 053)	(172 062)	(111 596)
Прочие нераспределенные суммы	38 800 532	33 828 992	1 381 992	1 109 988
Всего обязательств	60 906 668	53 076 124	2 169 365	1 741 519
Прочие существенные статьи	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2010 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2010 г.
Капитальные затраты	1 684 559	1 818 822	58 850	60 492
Исключение межсегментных приобретений	-	(1)	-	-
Консолидированные капитальные затраты	1 684 559	1 818 821	58 850	60 492

6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия

(а) Приобретение дочерних предприятий

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, Группа приобрела 3 дочерних предприятия. В апреле 2011 года одно из предприятий Группы приобрело 85,936% акционерного капитала ОАО «Обуховский завод СМиК», который производит железобетонные изделия в Санкт-Петербурге. Основной целью приобретения завода было усиление рыночной позиции и расширение товарной номенклатуры на рынке железобетонных изделий в Санкт-Петербурге.

Группа в течение нескольких лет вела переговоры с бывшим владельцем ОАО «Обуховский завод СМиК» по вопросам потенциального приобретения предприятия. Сделка была заключена с выгодой для Группы благодаря усилиям Группы в процессе переговоров; во-первых, продавец не смог найти других потенциальных покупателей предприятия из-за сильной конкурентной позиции Группы; во-вторых, бывший владелец стремился к быстрому получению денежных средств от продажи завода.

Приобретение дочернего предприятия оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату приобретения следующим образом:

	Справедливая стоимость приобретения	
	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Внеоборотные активы		
Основные средства	256 892	8 975
Отложенные налоговые активы	4 469	156
Оборотные активы		
Запасы	56 238	1 965
Торговая и прочая дебиторская задолженность	94 672	3 307
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	3 257	114
Денежные средства и их эквиваленты	4 163	145
Долгосрочные обязательства		
Кредиты и займы	(2 208)	(77)
Отложенные налоговые обязательства	(37 486)	(1 310)
Краткосрочные обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(66 661)	(2 329)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	313 336	10 946
Неконтролирующая доля участия	44 055	1 539
Приобретение чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств	269 281	9 407
Отрицательный гудвилл	(149 060)	(5 207)
Вознаграждение выплаченное	120 221	4 200
Денежные средства выплаченные	-	-
Денежные средства приобретенные	(4 163)	(145)
Чистый приток денежных средств	4 163	145

Сумма выручки и убытков, начисленных предприятием в период с даты приобретения до отчетной даты, составляет 74 781 тыс. руб. / 2 613 тыс. долл. США и 8 013 тыс. руб. / 280 тыс. долл. США соответственно. Выручка, полученная дочерним предприятием за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011, составляет 188 374 тыс. руб. / 6 581 тыс. долл. США. Определение прибыли предприятия за период в соответствии с принципами МСФО представляется невозможным в связи с тем, что отчетность дочернего предприятия была подготовлена в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности, которые значительно отличаются от МСФО.

Оценка справедливой стоимости чистых активов предприятия на дату приобретения была произведена независимым оценщиком.

Следующие основные допущения были сделаны оценщиком:

- Прогноз денежных потоков составлялся на основании операционных результатов, запланированных в бюджете на 2011 год, и 4-9-летних бизнес-планов;
- При тестировании основных средств на предмет обесценения использовалась ставка дисконтирования равная 15,80%;
- Рост использования производственных мощностей в период до 2015 года с 30% до 60% в результате улучшения рыночной ситуации и маркетинговых действий предприятия;
- Снижение валовой маржи с 12% в 2011 году до 6% в 2015 году вследствие запланированного изменения товарной номенклатуры предприятия в сторону продуктов, пользующихся большим спросом, но являющихся менее прибыльными.

Для целей подготовки отчетности стоимость, определенная в отчете оценщика, существенно не корректировалась.

В мае 2011 года Группа приобрела у третьих сторон 93,44% акционерного капитала предприятия ОАО «Павловская Керамика», которое производит кирпич в Московской области. Основная цель приобретения – расширение рыночной доли Группы в Московском регионе.

Приобретение дочернего предприятия оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату приобретения следующим образом:

	Справедливая стоимость приобретения	
	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Внеоборотные активы		
Основные средства	1 042 548	36 422
Отложенные налоговые активы	93	3
Оборотные активы	182 048	6 360
Оборотные активы	-	-
Запасы	88 990	3 109
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 900	171
Денежные средства и их эквиваленты	2 657	93
Долгосрочные обязательства		-
Отложенные налоговые обязательства	(1 227)	(43)
Краткосрочные обязательства		-
Кредиты и займы	(4 908)	(171)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(100 882)	(3 524)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	1 214 219	42 420
Неконтролирующая доля участия	79 653	2 783
Приобретение чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств	1 134 566	39 637

	Справедливая стоимость приобретения	
	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Гудвилл	103 043	3 600
Вознаграждение выплаченное и начисленные обязательства	1 237 609	43 237
Денежные средства выплаченные	558 568	19 514
Денежные средства приобретенные	(2 657)	(93)
Чистый отток денежных средств	555 911	19 421

Сумма выручки и убытков, начисленных предприятием в период с даты приобретения до отчетной даты, составляет 19 104 тыс. руб. / 667 тыс. долл. США и 2 721 тыс. руб. / 95 тыс. долл. США соответственно. Выручка, полученная дочерним предприятием за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011, составляет 71 029 тыс. руб. / 2 481 тыс. долл. США. Определение прибыли предприятия за период в соответствии с принципами МСФО представляется невозможным в связи с тем, что отчетность дочернего предприятия была подготовлена в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности, которые значительно отличаются от МСФО.

Оценка справедливой стоимости чистых активов предприятия на дату приобретения была произведена независимым оценщиком.

Следующие основные допущения были сделаны оценщиком:

- Прогноз денежных потоков составлялся на основании операционных результатов, запланированных в бюджете на 2011 год, и 4-9-летних бизнес-планов;
- При тестировании основных средств на предмет обесценения использовалась ставка дисконтирования равная 15,82%;
- Текущее использование производственных мощностей составляет 50%; начиная с 2013 года ожидается полная загрузка производственных мощностей в результате улучшения рыночной ситуации и действий предприятия;
- Увеличение цен реализации в пределах 5-20% в течение 2012 -2015 гг. вследствие улучшения качества и расширения ассортимента продукции.

Для целей подготовки отчетности стоимость, определенная в отчете оценщика, существенно не корректировалась.

Гудвилл от приобретения представляет собой разницу между справедливой стоимостью чистых активов приобретенного предприятия и выплаченным вознаграждением. Менеджмент полагает, что гудвилл представляет собой потенциальный эффект синергии от приобретения, который не может быть определен и признан в индивидуальном порядке.

В январе 2011 года Группа приобрела у третьих сторон 100% уставного капитала предприятия ООО «МСР Перспектива». ООО «МСР Перспектива» занимается строительной деятельностью в Москве и не имеет существенных активов и обязательств на дату приобретения. Гудвилл составляет 11 250 тыс. руб. / 393 тыс. долл. США, вознаграждение выплаченное и начисленные обязательства составляют 1 025 тыс. руб. / 36 тыс. долл. США.

В июне 2011 одно из предприятий Группы сделало предоплату третьим лицам по приобретению 50% уставного капитала нового дочернего предприятия ООО «436 КНИ», составляющую 479 909 тыс. руб. / 17 093 тыс. долл. США – см. пояснения 17 и 34.

В течение 6 месяцев 2010 года компанией не приобретались дочерние предприятия.

(b) Изменение неконтролирующей доли участия

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, Группа приобрела дополнительные доли в ряде дочерних предприятий, находящихся под контролем контролирующего

собственника Группы и третьих сторон. Группа признала уменьшение неконтролирующей доли участия в размере 71 122 тыс. руб. / 2 485 тыс. долл. США. Вклад акционеров в размере 50 853 тыс. руб. / 1 777 тыс. долл. США, возникший в результате приобретений, был признан непосредственно в составе собственного капитала.

Приобретение дочерних предприятий (ОАО «Павловская Керамика» и ОАО «Обуховский завод СМиК») привело к увеличению неконтролирующей доли участия в размере 123 708 тыс. руб. / 4 322 тыс. долл. США.

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, Группа приобрела дополнительные доли в ряде дочерних предприятий, находящихся под контролем контролирующего собственника Группы и третьих сторон. Группа признала уменьшение неконтролирующей доли участия в размере 53 тыс. руб. / 2 тыс. долл. США. Вклад акционеров в размере 25 тыс. руб. / 1 тыс. долл. США, возникший в результате приобретений, был признан непосредственно в составе собственного капитала.

На 30 июня 2010 Группа пересчитала неконтролирующую долю участия и признала корректировку в размере 41 286 тыс. руб. / 1 373 тыс. долл. США напрямую в составе собственного капитала, т.к. она не имеет материального эффекта на данную отчетность.

(с) Продажа дочерних предприятий

В апреле 2011 года Группа продала дочернее предприятие ООО «Карьер Петровский» третьей стороне. ООО «Карьер Петровский» занимался производством щебня в Санкт-Петербурге. Выбытие дочернего предприятия оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия следующим образом:

Балансовые стоимости на дату выбытия	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Внеоборотные активы		
Основные средства	152	5
Оборотные активы		
Запасы	35 927	1 255
Торговая и прочая дебиторская задолженность	25 506	891
Денежные средства и их эквиваленты	579	20
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	(3 665)	(128)
Процентные кредиты и займы	(6 246)	(218)
Краткосрочные обязательства		
Процентные кредиты и займы	(42 794)	(1 495)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(118 926)	(4 155)
Выбытие чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств	(109 467)	(3 825)
Превышение суммы полученного возмещения над балансовой стоимостью проданных активов	111 467	3 895
Полученное возмещение	2 000	70
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	(579)	(20)
Чистый приток денежных средств	1 421	50

В июне 2010 одно из дочерних предприятий Группы продало свою долю во вновь созданной компании ООО «Служба 071» физическому лицу за вознаграждение в размере 860 тыс. руб. / 29 тыс. долл. США. Прибыль от выбытия в размере 854 тыс. руб. / 29 тыс. долл. США была отражена как доход от выбытия дочерних предприятий.

7 Административные расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Оплата труда персонала	1 374 148	1 106 349	48 007	36 795
Услуги	508 719	385 339	17 772	12 815
Материалы	54 442	41 449	1 902	1 379
Амортизация	99 903	82 924	3 491	2 758
Налоги, кроме налога на прибыль	106 643	105 394	3 726	3 505
Отчисления на социальную сферу	97 927	58 148	3 421	1 934
Страхование	10 544	18 862	368	627
Прочие административные расходы	156 689	111 282	5 474	3 702
	<u>2 409 015</u>	<u>1 909 747</u>	<u>84 161</u>	<u>63 515</u>

8 Прочие доходы и расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Прочие доходы:				
Прибыль от выбытия основных средств	234 708	-	8 200	-
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	111 467	854	3 894	29
Прибыль от выбытия прочих активов	11 693	21 054	408	700
Отрицательный гудвилл признанный как прибыль	149 060	-	5 207	-
Прочие доходы	281	-	10	-
Итого прочие доходы	<u>507 209</u>	<u>21 908</u>	<u>17 719</u>	<u>729</u>
Прочие расходы:				
Убыток от выбытия основных средств	-	(25 146)	-	(836)
Убыток от выбытия прочих инвестиций	(269)	-	(9)	-
Итого прочие расходы	<u>(269)</u>	<u>(25 146)</u>	<u>(9)</u>	<u>(836)</u>
Прочие доходы / (расходы), нетто	<u>506 940</u>	<u>(3 238)</u>	<u>17 710</u>	<u>(107)</u>

9 Затраты на персонал

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Оплата труда персонала:				
Себестоимость реализации	2 680 138	2 312 067	93 632	76 896
Административные расходы	1 374 148	1 106 349	48 007	36 795
Коммерческие расходы	182 119	185 974	6 362	6 185
	<u>4 236 405</u>	<u>3 604 390</u>	<u>148 001</u>	<u>119 876</u>

10 Финансовые доходы и расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Признанные в составе прибыли или убытка				
Финансовые доходы				
Положительные курсовые разницы	539 677	780 603	18 854	25 962
Проценты полученные	18 837	36 328	658	1 208
Высвобождение дисконта	2 691	36 620	94	1 218
Перепродажа собственных облигаций	427	10 974	15	365
Прибыль от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	9 468	-	331	-
Прочие финансовые доходы	2 249	9 226	79	307
	<u>573 349</u>	<u>873 751</u>	<u>20 031</u>	<u>29 060</u>
Финансовые расходы				
Расход по уплате процентов	(1 769 820)	(2 184 181)	(61 830)	(72 642)
Высвобождение дисконта по кредиторской задолженности за акции приобретенных дочерних предприятий	(3 648)	-	(127)	-
Отрицательные курсовые разницы	(178 019)	(844 513)	(6 219)	(28 087)
Убыток от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(5 414)	(848)	(189)	(28)
Неконтролирующая доля участия в капитале обществ с ограниченной ответственностью	16 874	(864)	590	(29)
Прочие финансовые расходы	(8 639)	(14 740)	(303)	(491)
	<u>(1 948 666)</u>	<u>(3 045 146)</u>	<u>(68 078)</u>	<u>(101 277)</u>
Нетто величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка	<u>(1 375 317)</u>	<u>(2 171 395)</u>	<u>(48 047)</u>	<u>(72 217)</u>

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Признанные в составе прочей совокупной прибыли				
Финансовые доходы / (расходы)				
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	38 312	(62 251)	149 910	(55 455)
Финансовые доходы / (расходы), признанные в составе прочей совокупной прибыли за вычетом налога	38 312	(62 251)	149 910	(55 455)
Причитающиеся:				
Собственникам Компании	38 312	(62 251)	149 910	(55 455)

11 Расходы по налогу на прибыль

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Текущий налог на прибыль				
Отчетный период	484 953	428 885	16 942	14 265
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	157 315	(258 791)	5 496	(8 608)
Расходы по налогу на прибыль	642 268	170 094	22 438	5 657

Большая часть деятельности Группы на территории России облагается корпоративным налогом на прибыль по ставке 20% (6 месяцев 2010 г.: 20%).

Выверка эффективной ставки налога:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня							
	2011 г.		2010 г.		2011 г.		2010 г.	
	В тыс. руб.	%	В тыс. руб.	%	В тыс. долл. США	%	В тыс. долл. США	%
Прибыль / (убыток) за период	667 692		(612 578)		23 326		(20 373)	
Расходы по налогу на прибыль	642 268		170 094		22 438		5 657	
Прибыль / (убыток) до налогообложения	1 309 960	100	(442 484)	100	45 764	100	(14 716)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	261 992	(20)	(88 497)	20	9 153	(20)	(2 943)	20
Необлагаемые доходы	(83 771)	6	(55 027)	12	(2 927)	6	(1 830)	12
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	141 038	(11)	210 444	(47)	4 927	(11)	6 998	(47)
Изменение непризнанных вычитаемых временных разниц	265 312	(20)	95 584	(22)	9 269	(20)	3 179	(22)
Налоговые льготы	(17 527)	1	(31 641)	7	(612)	1	(1 052)	7
Убыток текущего периода, по которому не был признан отложенный налоговый актив	75 224	(6)	39 231	(8)	2 628	(6)	1 305	(8)
Итого расходы по налогу на прибыль за период	642 268	(50)	170 094	(38)	22 438	(50)	5 657	(38)

12 Контракты на строительство

Ниже представлена выручка и валовая прибыль, отраженные по договорам на строительство в течение периода:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка по договорам	4 795 895	4 869 744	167 547	161 960
Затраты по договорам	(3 950 108)	(3 847 020)	(137 999)	(127 946)
Валовая прибыль	845 787	1 022 724	29 548	34 014

13 Основные средства

В тыс. руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие объекты основных средств	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Историческая / предполагаемая стоимость						
На 01 января 2010 г.	11 645 990	11 727 266	2 823 611	673 978	12 248 714	39 119 559
Поступления	322 867	59 589	49 301	19 747	1 367 317	1 818 821
Выбытия	(38 214)	(65 104)	(17 903)	(9 137)	(54 228)	(184 586)
Реклассификация	238 803	64 338	28 456	3 590	(335 187)	-
Влияние изменения валютных курсов	(37 474)	(41 929)	995	(1 914)	(1 195)	(81 517)
На 30 июня 2010 г.	12 131 972	11 744 160	2 884 460	686 264	13 225 421	40 672 277
На 01 января 2011 г.	12 033 019	11 197 237	2 893 050	693 323	15 055 845	41 872 474
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	350 283	363 494	27 341	2 817	556 436	1 300 371
Поступления	62 100	340 330	179 161	25 511	1 077 457	1 684 559
Выбытия	(159 925)	(80 811)	(86 720)	(8 762)	(29 838)	(366 056)
Выбытие дочерних предприятий	-	(98)	(92)	-	-	(190)
Реклассификация	523 153	304 701	3 897	4 488	(836 239)	-
Влияние изменения валютных курсов	(69 716)	(55 553)	(1 893)	(737)	(5 919)	(133 818)
На 30 июня 2011 г.	12 738 914	12 069 300	3 014 744	716 640	15 817 742	44 357 340
Амортизация и убыток от обесценения						
На 01 января 2010 г.	(1 735 494)	(3 768 555)	(1 394 650)	(377 497)	-	(7 276 196)
Амортизационные отчисления	(294 099)	(629 230)	(215 094)	(43 985)	-	(1 182 408)
Выбытия	9 911	44 460	15 453	3 052	-	72 876
Реклассификация	-	1 063	-	(1 063)	-	-
Влияние изменения валютных курсов	7 622	22 243	(299)	1 599	-	31 165
На 30 июня 2010 г.	(2 012 060)	(4 330 019)	(1 594 590)	(417 894)	-	(8 354 563)
На 01 января 2011 г.	(2 196 713)	(4 639 347)	(1 742 719)	(442 056)	-	(9 020 835)
Амортизационные отчисления	(287 998)	(636 540)	(186 566)	(37 963)	-	(1 149 067)
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	-	(144)	-	(144)
Выбытия	21 068	62 763	60 816	6 214	-	150 861
Выбытие дочерних предприятий	-	24	14	-	-	38
Реклассификация	17 128	(9 565)	(232)	(7 331)	-	-
Влияние изменения валютных курсов	6 512	7 604	848	326	-	15 290
На 30 июня 2011 г.	(2 440 003)	(5 215 061)	(1 867 839)	(480 954)	-	(10 003 857)
Остаточная стоимость						
На 01 января 2010 г.	9 910 496	7 958 711	1 428 961	296 481	12 248 714	31 843 363
На 30 июня 2010 г.	10 119 912	7 414 141	1 289 870	268 370	13 225 421	32 317 714
На 01 января 2011 г.	9 836 306	6 557 890	1 150 331	251 267	15 055 845	32 851 639
На 30 июня 2011 г.	10 298 911	6 854 239	1 146 905	235 686	15 817 742	34 353 483

В тыс. долл. США	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие объекты основных средств	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Историческая / предполагаемая стоимость						
На 01 января 2010 г.	385 065	387 753	93 360	22 285	404 994	1 293 457
Поступления	10 738	1 982	1 640	657	45 475	60 492
Выбытия	(1 271)	(2 165)	(595)	(304)	(1 804)	(6 139)
Реклассификация	7 942	2 140	946	119	(11 147)	-
Влияние изменения валютных курсов	(13 571)	(13 239)	(2 887)	(758)	(13 564)	(44 019)
На 30 июня 2010 г.	388 903	376 471	92 464	21 999	423 954	1 303 791
На 01 января 2011 г.	394 824	367 401	94 926	22 749	494 009	1 373 909
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	12 237	12 699	955	98	19 439	45 428
Поступления	2 169	11 890	6 259	891	37 641	58 850
Выбытия	(5 587)	(2 823)	(3 030)	(306)	(1 042)	(12 788)
Выбытие дочерних предприятий	-	(3)	(3)	-	-	(6)
Реклассификация	18 277	10 645	136	157	(29 215)	-
Влияние изменения валютных курсов	31 813	30 074	8 136	1 936	42 562	114 521
На 30 июня 2011 г.	453 733	429 883	107 379	25 525	563 394	1 579 914
Амортизация и убыток от обесценения						
На 01 января 2010 г.	(57 383)	(124 604)	(46 113)	(12 482)	-	(240 582)
Амортизационные отчисления	(9 781)	(20 927)	(7 154)	(1 463)	-	(39 325)
Выбытия	330	1 479	514	102	-	2 425
Реклассификация	-	35	-	(35)	-	-
Влияние изменения валютных курсов	2 335	5 214	1 637	482	-	9 668
На 30 июня 2010 г.	(64 499)	(138 803)	(51 116)	(13 396)	-	(267 814)
На 01 января 2011 г.	(72 078)	(152 225)	(57 182)	(14 505)	-	(295 990)
Амортизационные отчисления	(10 061)	(22 238)	(6 518)	(1 326)	-	(40 143)
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	-	(5)	-	(5)
Выбытия	736	2 193	2 125	217	-	5 271
Выбытие дочерних предприятий	-	1	-	-	-	1
Реклассификация	598	(334)	(8)	(256)	-	-
Влияние изменения валютных курсов	(6 103)	(13 146)	(4 944)	(1 257)	-	(25 450)
На 30 июня 2011 г.	(86 908)	(185 749)	(66 527)	(17 132)	-	(356 316)
Остаточная стоимость						
На 01 января 2010 г.	327 682	263 149	47 247	9 803	404 994	1 052 875
На 30 июня 2010 г.	324 404	237 668	41 348	8 603	423 954	1 035 977
На 01 января 2011 г.	322 746	215 176	37 744	8 244	494 009	1 077 919
На 30 июня 2011 г.	366 825	244 134	40 852	8 393	563 394	1 223 598

Амортизационные отчисления в размере 995 955 тыс. руб. / 34 794 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2010: 1 054 831 тыс. руб. / 35 082 тыс. долл. США) включены в себестоимость реализации, в размере 20 008 тыс. руб. / 699 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2010: 23 778 тыс. руб. / 791 тыс. долл. США) в коммерческие расходы и 98 561 тыс. руб. / 3 443 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2010 г.: 74 844 тыс. руб. / 2 489 тыс. долл. США) в административные расходы.

(a) Обесценение активов

Основные средства были протестированы на предмет обесценения; основные допущения, использованные для тестирования на предмет обесценения, представлены в пояснении 14.

(b) Залоговое обеспечение

Имущество балансовой стоимостью 2 028 139 тыс. руб. / 72 238 тыс. долл. США заложено под обеспечение банковских кредитов (31 декабря 2010 г.: 1 104 044 тыс. руб. / 36 226 тыс. долл. США) (см. пояснение 25).

(c) Лизинг машин и оборудования

Группа использует производственное оборудование на условиях финансовой аренды (лизинга). По истечении срока лизинга по каждому договору у Группы возникает возможность приобрести оборудование по выгодной цене. По состоянию на 30 июня 2011 года остаточная балансовая стоимость взятых в лизинг основных средств составила 912 842 тыс. руб. / 32 513 тыс. долл. США (на 31 декабря 2010 г.: 1 402 103 тыс. долл. США / 46 005 тыс. долл. США).

14 Нематериальные активы

В тыс. руб.	Гудвилл	Прочее	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 01 января 2010 г.	4 326 912	737 883	5 064 795
Поступления	-	293 315	293 315
Выбытия	-	(16 435)	(16 435)
Влияние изменений валютных курсов	-	(581)	(581)
Остаток на 30 июня 2010 г.	4 326 912	1 014 182	5 341 094
Остаток на 01 января 2011 г.	4 080 960	1 134 717	5 215 677
Приобретение в рамках сделок по объединению бизнеса	114 293	93	114 386
Поступления	-	34 746	34 746
Выбытия	-	(1 119)	(1 119)
Влияние изменений валютных курсов	-	(48)	(48)
Остаток на 30 июня 2011 г.	4 195 253	1 168 389	5 363 642
Амортизация и убыток от обесценения			
Остаток на 01 января 2010 г.	(470 079)	(122 636)	(592 715)
Амортизационные отчисления	-	(34 961)	(34 961)
Выбытия	-	8 711	8 711
Влияние изменений валютных курсов	-	316	316
Остаток на 30 июня 2010 г.	(470 079)	(148 570)	(618 649)
Остаток на 01 января 2011 г.	(470 079)	(178 375)	(648 454)
Амортизационные отчисления	-	(35 184)	(35 184)
Выбытия	-	736	736
Влияние изменений валютных курсов	-	21	21
Остаток на 30 июня 2011 г.	(470 079)	(212 802)	(682 881)
Остаточная стоимость			
На 01 января 2010 г.	3 856 833	615 247	4 472 080
На 30 июня 2010 г.	3 856 833	865 612	4 722 445
На 01 января 2011 г.	3 610 881	956 342	4 567 223
На 30 июня 2011 г.	3 725 174	955 587	4 680 761

В тыс. долл. США	Гудвилл	Прочее	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 01 января 2010 г.	143 066	24 398	167 464
Поступления	-	9 755	9 755
Выбытия	-	(547)	(547)
Влияние изменений валютных курсов	(4 362)	(1 095)	(5 457)
Остаток на 30 июня 2010 г.	138 704	32 511	171 215
Остаток на 01 января 2011 г.	133 903	37 233	171 136
Приобретение в рамках сделок по объединению бизнеса	3 993	3	3 996
Поступления	-	1 214	1 214
Выбытия	-	(39)	(39)
Влияние изменений валютных курсов	11 530	3 205	14 735
Остаток на 30 июня 2011 г.	149 426	41 616	191 042
Амортизация и убыток от обесценения			
Остаток на 01 января 2010 г.	(15 543)	(4 055)	(19 598)
Амортизационные отчисления	-	(1 163)	(1 163)
Выбытия	-	290	290
Влияние изменений валютных курсов	474	165	639
Остаток на 30 июня 2010 г.	(15 069)	(4 763)	(19 832)
Остаток на 01 января 2011 г.	(15 424)	(5 854)	(21 278)
Амортизационные отчисления	-	(1 229)	(1 229)
Выбытия	-	26	26
Влияние изменений валютных курсов	(1 319)	(523)	(1 842)
Остаток на 30 июня 2011 г.	(16 743)	(7 580)	(24 323)
Остаточная стоимость			
На 01 января 2010 г.	127 523	20 343	147 866
На 30 июня 2010 г.	123 635	27 748	151 383
На 01 января 2011 г.	118 479	31 379	149 858
На 30 июня 2011 г.	132 683	34 036	166 719

Прочие нематериальные активы в основном включают лицензии на добычу песка и щебня в Ленинградской области и Уральском регионе.

(а) Проверка гудвилла и основных средств на предмет обесценения

Гудвилл распределяется между компаниями или структурными подразделениями Группы соответственно. Для целей тестирования гудвилла на предмет наличия признаков обесценения данные объекты представляют собой самый нижний уровень, на котором гудвилл в рамках Группы отслеживается для внутренних управленческих целей.

Распределение совокупной балансовой стоимости гудвилла по компаниям и подразделениям Группы и соответствующие признанные убытки от обесценения гудвилла приведены ниже:

Компания / Подразделения	Операционные сегменты	Распределенный гудвилл		Накопленный убыток от обесценения		Остаточная стоимость на 30 июня 2011 г.	
		В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
ОАО «Завод ЖБИ-6»	Общестроительные материалы	254 172	9 053	(188 583)	(6 717)	65 589	2 336
ОАО «Аэрок Обухов»	Общестроительные материалы	818 546	29 155	(164 594)	(5 862)	653 952	23 293
«LSR Europe GmbH»	Девелопмент	50 093	1 784	-	-	50 093	1 784
ООО «Цемент»	Общестроительные материалы	621 485	22 136	-	-	621 485	22 136
Подразделение «Железобетон в Санкт-Петербурге»	Общестроительные материалы	17 354	618	-	-	17 354	618
ОАО Строительная корпорация «Возрождение Санкт-Петербурга»	Девелопмент	22 451	800	-	-	22 451	800
Подразделение «Щебень Урал»	Нерудные строительные материалы	128 269	4 569	(116 902)	(4 164)	11 367	405
Подразделение «Строительство Урал»	Строительство	736 429	26 230	-	-	736 429	26 230
Подразделение «Девелопмент Урал»	Девелопмент	1 276 844	45 478	-	-	1 276 844	45 478
Подразделение «Песок»	Нерудные строительные материалы	155 317	5 532	-	-	155 317	5 532
ООО «МСР Перспектива»	Строительство	11 250	401	-	-	11 250	401
ОАО «Павловская Керамика»	Общестроительные материалы	103 043	3 670	-	-	103 043	3 670
		<u>4 195 253</u>	<u>149 426</u>	<u>(470 079)</u>	<u>(16 743)</u>	<u>3 725 174</u>	<u>132 683</u>

Гудвилл будет протестирован на предмет обесценения на 31 декабря 2011 года.

Проверка нефинансовых активов на обесценение проводилась Группой в отношении тех подразделений, по которым были идентифицированы признаки обесценения на 30 июня 2011 года.

При определении возмещаемой стоимости соответствующих компаний на 30 июня 2011 года использовались следующие основные допущения, в отношении которых не было существенных изменений по сравнению с допущениями, используемыми при проверке на обесценение по состоянию на 31 декабря 2010 года:

Операционные сегменты «Общестроительные материалы», «Нерудные строительные материалы» и «Механизированные услуги»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2011 год, и 4-9-летних бизнес-планов;
- Восстановление рынка уже началось, и ожидается, что заводы достигнут уровней 2008 года в 2012-2013 годах;
- Потоки денежных средств на последующие годы были экстраполированы на основании допущения о том, что дальнейший рост производства составит 2%;
- При определении возмещаемой стоимости компаний использовалась ставка дисконтирования равная 19,74%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной исходя из возможной доли заемного финансирования 38,81% по рыночной процентной ставке 13,02% годовых и среднего по отрасли бета коэффициента.

Сегмент «Строительство»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2011 год, и 4-летних бизнес-планов;
- План на 2011 г. был подготовлен на основании фактических портфелей договоров и фактических цен;
- Потоки денежных средств на последующие годы были экстраполированы на основании допущения о том, что дальнейший рост производства составит 2%;
- При определении возмещаемой стоимости компаний использовалась ставка дисконтирования равная 15,43%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной исходя из возможной доли заемного финансирования 39,92% по рыночной процентной ставке 13,02% годовых и среднего по отрасли бета коэффициента.

Показатели, использованные в основных допущениях, отражают оценку руководством будущих тенденций в строительстве и производстве строительных материалов и основываются как на внешних, так и на внутренних источниках информации.

В отношении нефинансовых активов Группа не отразила убытка от обесценения ввиду того, что тест на обесценение показывает, что справедливая стоимость для этих подразделений существенно превышает балансовую стоимость как в совокупности, так и по отдельности.

Оценки, сделанные для целей тестирования подразделений на предмет наличия признаков обесценения, особо чувствительны в следующих областях:

- Снижение недисконтированных чистых денежных потоков на 10%, привело бы к убытку от обесценения в следующих подразделениях:

Подразделение	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Подразделение «Прочие» (Операционный сегмент «Общестроительные материалы»)	31 335	1 116

- Увеличение ставки дисконтирования на 1%, привело бы к убытку от обесценения в следующих подразделениях:

Подразделение	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Подразделение «Прочие» (Операционный сегмент «Общестроительные материалы»)	17 248	614

15 Инвестиционная собственность в стадии строительства

	Справедливая стоимость инвестиционных проектов			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Стоимость / Справедливая стоимость				
По состоянию на 1 января	319 381	390 564	10 479	12 914
Поступления	82 431	32 062	2 880	1 066
Влияние изменений валютных курсов	-	-	952	(432)
На 30 июня	401 812	422 626	14 311	13 548

Строящаяся инвестиционная собственность представляет собой земельные участки, находящиеся в полном или частичном владении Группы, на которых ведется или будет производиться строительство коммерческой недвижимости и затраты, капитализированные в связи с застройкой участка. После завершения строительства данная недвижимость будет использована для сдачи в аренду третьим лицам.

Капитализированные затраты относятся к строительным работам, проводимым на участках, принадлежащих полностью или частично Группе. Земля и капитализированные затраты оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли.

В 2010 году Группа приняла решение изменить концепцию проекта «Куйбышева» на жилую собственность. Первоначально Группа планировала построить офисный центр общей площадью 10 276 кв. м. и парковкой, принадлежащем дочернему предприятию Группы «Куйбышева», который классифицировался как инвестиционная собственность в стадии строительства. Однако ввиду того, что рынок офисной недвижимости в Санкт-Петербурге

представляется менее перспективным, чем рынок жилой недвижимости, Группа приняла решение о репозиционировании проекта в сектор жилой недвижимости и начала работы по перепланировке в 2010 году. Соответственно, была проведена реклассификация указанного земельного участка, и затрат, капитализированных в связи с застройкой участка на момент реклассификации, в категорию запасы.

Справедливая стоимость строящейся инвестиционной собственности основывается на оценке, произведенной независимыми оценщиками, имеющими соответствующую признанную квалификацию и недавний опыт в оценке аналогичной инвестиционной собственности. В случае отсутствия текущих цен на активном рынке, оценка проводится с учетом рассмотрения предполагаемых денежных потоков от использования данных активов в качестве сдачи их в аренду за вычетом предполагаемых затрат на доведение каждого отдельного проекта до стадии, когда его можно вывести на рынок, и предполагаемой нормы прибыли девелопера. Ставка дисконтирования, которая отражает специфические риски, присущие чистым денежным потокам, применяется к ежегодным чистым денежным потокам для определения стоимости имущества.

Поскольку в течение периода не произошло значительных изменений в состоянии рынка, Группа не проводила оценку инвестиционной собственности на стадии строительства по состоянию на 30 июня 2011 года и отразила инвестиционную стоимость по справедливой стоимости, определенной в результате оценки, произведенной по состоянию на 31 декабря 2010 года с учетом поступлений, капитализированных в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года.

В таблице представлены основные допущения, используемые в моделях оценки, и результаты оценки по состоянию на 31 декабря 2010 года:

Проект	Ожида- емый процент запол- няемости объекта	Ставка дисконти- рования	Место- нахождение	Предполагаемая ставка арендной платы за кв.м.					
				Застра- иваемая площадь брутто	Спра- ведливая стоимость проекта	Офис- ные помеще- ния	Торго- вые помеще- ния	Прочие	Парков- ка (за место)
				Кв. м.	В тыс. руб.	В руб.	В руб.	В руб.	В руб.
ТОЦ на Ленинградском	80%	22%	Выборг, Ленинградский пр. 17	7 362	30 508	10 500	-	-	-
Эрмитаж Вью Хауз	100%	15%	Санкт- Петербург, Зоологический 2- 4	19 374	288 873	17 000	18 000	18 000	96 000
					<u>319 381</u>				

				Кв. м.	В тыс. долл. США	В долл. США	В долл. США	В долл. США	В долл. США
ТОЦ на Ленинградском	80%	22%	Выборг, Ленинградский пр. 17	7 362	1 001	345	-	-	-
Эрмитаж Вью Хауз	100%	15%	Санкт- Петербург, Зоологический 2- 4	19 374	9 478	558	591	591	3 150
					<u>10 479</u>				

Ожидается, что объекты будут завершены в период с 2011 года до середины 2013 года.

На 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года инвестиционная собственность на стадии строительства не была заложена под обеспечение банковских кредитов.

Анализ чувствительности

Увеличение предполагаемых арендных ставок на 10%, привело бы к увеличению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 90 229 тыс. руб. / 2 961 тыс. долл. США. Уменьшение предполагаемых арендных ставок на 10% имело бы одинаковый, но противоположный эффект при условии, что все прочие переменные показатели останутся неизменными.

Увеличение предполагаемой ставки дисконтирования на 10%, привело бы к уменьшению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 28 617 тыс. руб. / 939 тыс. долл. США. Уменьшение предполагаемой ставки дисконтирования на 10%, привело бы к увеличению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 31 047 тыс. руб. / 1 019 тыс. долл. США при условии, что все прочие переменные показатели останутся неизменными.

Увеличение предполагаемых расходов на завершение каждого отдельного проекта на 10%, привело бы к уменьшению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 64 575 тыс. руб. / 2 119 тыс. долл. США. Уменьшение предполагаемых расходов на 10% имело бы одинаковый, но противоположный эффект при условии, что все прочие переменные показатели останутся неизменными. Увеличение предполагаемой заполняемости каждого отдельного проекта на 10%, привело бы к увеличению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 69 324 тыс. руб. / 2 275 тыс. долл. США. Уменьшение предполагаемой заполняемости каждого отдельного проекта на 10%, привело бы к уменьшению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 108 775 тыс. руб. / 3 569 тыс. долл. США.

16 Инвестиционная собственность

В тыс. руб.	2011 г.	2010 г.
Стоимость		
По состоянию на 01 января	2 308 258	2 304 827
Поступления	-	915
Выбытия	-	(15)
По состоянию на 30 июня	2 308 258	2 305 727

В тыс. долл. США	2011 г.	2010 г.
Стоимость		
По состоянию на 01 января	75 738	76 207
Поступления	-	30
Влияние изменений валютных курсов	6 477	(2 325)
По состоянию на 30 июня	82 215	73 912

Инвестиционная собственность представляет собой ряд коммерческих объектов недвижимости, которые сдаются в аренду третьим лицам.

Независимые внешние оценочные компании, имеющие соответствующую признанную квалификацию и недавний опыт в оценке аналогичной собственности, проводят оценку инвестиционной собственности Группы на регулярной основе. Справедливая стоимость основывается на оценочной сумме, за которую может быть произведен обмен объекта собственности между желающими совершить такую сделку независимыми друг от друга на момент проведения оценки сторонами.

Поскольку в течение периода не произошло значительных изменений в состоянии рынка, Группа не проводила оценку инвестиционной собственности по состоянию на 30 июня 2011 года и отразила инвестиционную стоимость по справедливой стоимости, определенной в результате оценки, произведенной по состоянию на 31 декабря 2010 года. При проведении оценки существующей офисной недвижимости на 31 декабря 2010 года применялся сравнительный подход.

В отношении инвестиционной собственности в консолидированном отчете о совокупной прибыли были признаны следующие суммы:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	81 871	70 924	2 860	2 359
Прямые операционные расходы от инвестиционной собственности, которая приносила арендный доход в течение периода	21 564	19 225	753	639

На 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года инвестиционная собственность не была заложена под обеспечение банковских кредитов.

17 Прочие инвестиции

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:				
<i>Отраженные по фактической стоимости</i>	22 406	18 595	798	610
Предоплаты по приобретению дочерних предприятий	479 909	-	17 093	-
Займы выданные	61 113	16 214	2 177	532
	<u>563 428</u>	<u>34 809</u>	<u>20 068</u>	<u>1 142</u>
Краткосрочные				
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	43 839	25 961	1 562	852
Займы выданные	138 908	126 329	4 947	4 145
	<u>182 747</u>	<u>152 290</u>	<u>6 509</u>	<u>4 997</u>

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отраженные по фактической стоимости, представляют собой вложения в долевые ценные бумаги в сфере строительства, не имеющие котировки на фондовой бирже. Рынка подобных инструментов не существует, и за последнее время не производилось операций, которые могли бы служить подтверждением их справедливой стоимости. Кроме того, применение методики дисконтирования денежных потоков приводит к множеству вариантов справедливой стоимости ввиду неопределенности будущих денежных потоков в данной отрасли. Однако руководство полагает маловероятным, чтобы справедливая стоимость указанных вложений на конец периода существенно отличалась от их балансовой стоимости.

Величина кредитного, валютного риска и риска изменения процентной ставки Группы по прочим финансовым вложениям раскрыта в пояснении 28.

18 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

В тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Основные средства	(925 784)	(729 229)	2 106 663	2 043 031	1 180 879	1 313 802
Нематериальные активы	(96)	(57 193)	94 007	158 668	93 911	101 475
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(31 681)	(12 991)	1 789	1 789	(29 892)	(11 202)
Инвестиционная собственность	-	-	348 972	348 692	348 972	348 692
Запасы	(424 948)	(551 261)	393 762	416 435	(31 186)	(134 826)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(325 520)	(335 114)	118 033	145 809	(207 487)	(189 305)
Кредиты и займы	(24 308)	(47 327)	49 616	31 702	25 308	(15 625)
Резервы	(12 019)	(8 813)	-	-	(12 019)	(8 813)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(268 340)	(244 565)	108 925	63 424	(159 415)	(181 141)
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(1 022 555)	(1 045 436)	-	-	(1 022 555)	(1 045 436)
Налоговые (активы) / обязательства	(3 035 251)	(3 031 929)	3 221 767	3 209 550	186 516	177 621
Зачет налогов	1 559 573	1 529 938	(1 559 573)	(1 529 938)	-	-
Чистые налоговые (активы)/ обязательства	(1 475 678)	(1 501 991)	1 662 194	1 679 612	186 516	177 621

В тыс. долл. США	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Основные средства	(32 976)	(23 927)	75 034	67 035	42 058	43 108
Нематериальные активы	(3)	(1 877)	3 348	5 206	3 345	3 329
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(1 128)	(426)	64	59	(1 064)	(367)
Инвестиционная собственность	-	-	12 429	11 441	12 429	11 441
Запасы	(15 136)	(18 088)	14 025	13 664	(1 111)	(4 424)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(11 594)	(10 996)	4 204	4 784	(7 390)	(6 212)
Кредиты и займы	(866)	(1 553)	1 767	1 040	901	(513)
Резервы	(428)	(289)	-	-	(428)	(289)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(9 558)	(8 025)	3 880	2 082	(5 678)	(5 943)
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(36 421)	(34 302)	-	-	(36 421)	(34 302)
Налоговые (активы) / обязательства	(108 110)	(99 483)	114 751	105 311	6 641	5 828
Зачет налогов	55 549	50 200	(55 549)	(50 200)	-	-
Чистые налоговые (активы)/ обязательства	(52 561)	(49 283)	59 202	55 111	6 641	5 828

Группа не отразила временную разницу в размере 18 150 203 тыс. руб. / 646 471 тыс. долл. США (на 31 декабря 2010 г.: 18 566 025 тыс. руб. / 609 184 тыс. долл. США) по вложениям в дочерние предприятия, поскольку Группа может контролировать сроки реализации данной временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается.

Отложенный налоговый актив по налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, признанный по состоянию на 30 июня 2011 года представляет собой накопленные налоговые убытки, которые могут быть приняты к зачету против будущей налогооблагаемой прибыли. Оценивая вероятность реализации данной временной разницы, Группа опиралась на ту же информацию, которая была использована при проверке на обесценение гудвилла и основных средств (см. пояснение 14). Большая часть убытков относится к сегментам «Девелопмент», «Общестроительные материалы» и «Прочие», период использования налоговых убытков истекает в 2018 – 2020 гг.

(b) Движение временных разниц в течение периода

В тыс. руб.	1 января 2011 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2011 г.
Основные средства	1 313 802	(114 118)	(22 780)	3 975	1 180 879
Нематериальные активы	101 475	(7 564)	-	-	93 911
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(11 202)	(18 690)	-	-	(29 892)
Инвестиционная собственность	348 692	280	-	-	348 972
Запасы	(134 826)	102 413	1 227	-	(31 186)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(189 305)	(2 756)	(15 426)	-	(207 487)
Кредиты и займы	(15 625)	40 933	-	-	25 308
Резервы	(8 813)	(3 206)	-	-	(12 019)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(181 141)	29 706	(7 980)	-	(159 415)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(1 045 436)	130 317	(106 510)	(926)	(1 022 555)
	<u>177 621</u>	<u>157 315</u>	<u>(151 469)</u>	<u>3 049</u>	<u>186 516</u>

В тыс. руб.	1 января 2010 г.	Признаны в составе прибыли или убытков	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2010 г.
Основные средства	1 458 213	(25 050)	2 250	1 435 413
Нематериальные активы	114 227	(5 534)	-	108 693
Инвестиционная собственность на стадии строительства	100 791	(111 391)	-	(10 600)
Инвестиционная собственность	345 090	1 756	-	346 846
Запасы	(240 487)	40 585	-	(199 902)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(337 757)	40 405	-	(297 352)
Кредиты и займы	(77 010)	16 219	-	(60 791)
Резервы	(8 721)	(1 197)	-	(9 918)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(141 841)	50 433	-	(91 408)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(610 714)	(265 017)	6 332	(869 399)
	<u>601 791</u>	<u>(258 791)</u>	<u>8 582</u>	<u>351 582</u>

В тыс. долл. США	1 января 2011 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2011 г.
Основные средства	43 108	(3 987)	(796)	3 733	42 058
Нематериальные активы	3 329	(264)	-	280	3 345
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(367)	(653)	-	(44)	(1 064)
Инвестиционная собственность	11 441	9	-	979	12 429
Запасы	(4 424)	3 578	43	(308)	(1 111)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(6 212)	(96)	(539)	(543)	(7 390)
Кредиты и займы	(513)	1 430	-	(16)	901
Резервы	(289)	(112)	-	(27)	(428)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(5 943)	1 038	(278)	(495)	(5 678)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(34 302)	4 553	(3 721)	(2 951)	(36 421)
	5 828	5 496	(5 291)	608	6 641

В тыс. долл. США	1 января 2010 г.	Признаны в составе прибыли или убытков	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2010 г.
Основные средства	48 214	(833)	(1 367)	46 014
Нематериальные активы	3 776	(184)	(108)	3 484
Инвестиционная собственность на стадии строительства	3 333	(3 705)	32	(340)
Инвестиционная собственность	11 410	58	(350)	11 118
Запасы	(7 950)	1 350	192	(6 408)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(11 168)	1 344	293	(9 531)
Кредиты и займы	(2 546)	539	58	(1 949)
Резервы	(288)	(40)	10	(318)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4 690)	1 677	82	(2 931)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(20 193)	(8 814)	1 138	(27 869)
	19 898	(8 608)	(20)	11 270

(с) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы по следующим статьям не были признаны:

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Налоговые убытки	190 254	53 086	6 776	1 742
Вычитаемые временные разницы, относящиеся к внутригрупповым продажам инвестиций	276 963	73 595	9 865	2 415
Итого непризнанные отложенные налоговые активы	467 217	126 681	16 641	4 157

Период использования налоговых убытков истекает в 2017 – 2021 гг. В соответствии с налоговым законодательством возможность использования вычитаемых временных разниц не имеет временных ограничений. Отложенные налоговые активы не были отражены в отношении данных статей, поскольку маловероятно, что Группа реализует инвестиции в обозримом будущем и сможет получить выгоду от использования налогового актива.

19 Запасы

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Незавершенное производство, строительство зданий	40 448 153	37 585 913	1 440 677	1 233 259
Готовая продукция, строительство зданий	5 630 324	10 470 129	200 540	343 543
Готовая продукция и товары для перепродажи	2 377 525	1 881 175	84 682	61 725
Сырье и материалы	1 565 274	1 269 211	55 752	41 645
Права аренды	1 110 026	1 110 026	39 537	36 422
Незавершенное производство	722 236	505 039	25 725	16 571
	51 853 538	52 821 493	1 846 913	1 733 165

Материальные запасы балансовой стоимостью 6 244 005 тыс. руб. / 222 398 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковского кредита (на 31 декабря 2010 г.: 6 885 496 тыс. руб./ 225 925 тыс. долл. США) (см. пояснение 25).

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочная				
Торговая дебиторская задолженность	294	1 142	10	37
Предоплаты поставщикам	612 116	583 436	21 802	19 144
Векселя к получению от продажи дочерних предприятий	124 957	122 088	4 451	4 006
Прочая дебиторская задолженность	9 920	102 021	354	3 347
	<u>747 287</u>	<u>808 687</u>	<u>26 617</u>	<u>26 534</u>
Краткосрочная				
Торговая дебиторская задолженность	3 685 431	2 229 608	131 267	73 157
Предоплаты за квартиры	2 908 972	1 610 438	103 611	52 841
Предоплаты поставщикам	2 662 718	1 650 125	94 840	54 143
Дебиторская задолженность по договорам на строительство	2 277 406	421 742	81 116	13 838
Векселя к получению	851 670	965 377	30 335	31 676
НДС к возмещению	579 456	824 763	20 639	27 062
Расходы будущих периодов	115 572	132 122	4 116	4 335
Задолженность сотрудников	8 410	6 281	300	206
Прочая дебиторская задолженность	2 492 258	2 217 548	88 769	72 763
	<u>15 581 893</u>	<u>10 058 004</u>	<u>554 993</u>	<u>330 021</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(889 611)</u>	<u>(945 880)</u>	<u>(31 686)</u>	<u>(31 036)</u>
	<u>14 692 282</u>	<u>9 112 124</u>	<u>523 307</u>	<u>298 985</u>

Предоплаты за квартиры, приобретаемые для перепродажи, включают предоплаты в размере 107 294 тыс. руб./ 3 822 тыс. долл. США за квартиры, которые будут получены позднее, чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2010 г.: 716 649 тыс. руб./ 23 514 тыс. долл. США).

Прочая краткосрочная дебиторская задолженность включает предоплату в размере 879 302 тыс. руб./ 31 319 тыс. долл. США (на 31 декабря 2010 г.: 915 279 тыс. руб. / 30 032 тыс. долл. США), произведенную CERIC S.A. за поставку оборудования для нового кирпичного завода. Часть указанной предоплаты в размере 35 977 тыс. руб. / 1 257 тыс. долл. США была списана до величины 879 302 тыс. руб. / 31 319 тыс. долл. США по состоянию 30 июня 2011 года на основании окончательного решения арбитражного суда Стокгольма (см. пояснение 31 (b)).

Долгосрочная дебиторская задолженность по продаже дочерних предприятий состоит из суммы задолженности по продаже «Aeroc International AS», дисконтированной по ставке 4,42%, в размере 124 957 тыс. руб. / 4 451 тыс. долл. США (на 31 декабря 2010 г.: 88 531 тыс. руб./ 2 905 тыс. долл. США).

Подверженность Группы кредитному, валютному рискам и убыткам от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности (за исключением задолженности по строительным договорам) раскрыта в пояснении 28.

21 Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Денежные средства в кассе	6 698	3 239	239	106
Остатки на банковских счетах	1 434 264	921 115	51 085	30 224
Депозиты до востребования	90 179	402 785	3 212	13 216
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	1 531 141	1 327 139	54 536	43 546
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	1 531 141	1 327 139	54 536	43 546

Подверженность Группы влиянию риска изменения процентной ставки и анализ чувствительности к нему финансовых активов и обязательств раскрыты в пояснении 28.

22 Денежные средства с ограничением на использование

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Денежные средства с ограничением на использование	9	11	-	-
Краткосрочные				
Денежные средства с ограничением на использование	316 230	191 665	11 263	6 289
	316 239	191 676	11 263	6 289

Денежные средства в размере 316 230 тыс. руб. / 11 263 тыс. долл. США (на 31 декабря 2010 г.: 191 665 тыс. руб. / 6 289 тыс. долл. США) являются ограниченными на использование в связи с требованиями законодательства Германии, регулирующего операции между застройщиками и дольщиками—физическими лицами.

23 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Номинальная стоимость	0,25 руб.	0,25 руб.
Выпущено на начало периода	103 030 215	103 030 215
Выпущено на конец периода, полностью оплачены	103 030 215	103 030 215

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на общих собраниях акционеров Компании.

В апреле 2010 г. Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР Российской Федерации) зарегистрировала дополнительный выпуск обыкновенных акций Компании.

В мае 2010 Группа завершила вторичное публичное размещение 9 366 383 обыкновенных акций по цене 42,5 долларов США и разместила глобальные депозитарные расписки (далее по тексту – «ГДР») на Лондонской фондовой бирже, а также акции на НП «Фондовая биржа «Российская торговая система» и ЗАО «Московская межбанковская валютная биржа». В результате размещения акций Группа получила денежные средства, за вычетом расходов на выпуск и размещение, в размере 11 848 028 тыс. руб. / 390 133 тыс. долл. США.

Соответствующее изменение было внесено в уставный капитал Компании. Резерв, сформированный в составе добавочного капитала, из средств, полученных Группой от размещения, был реклассифицирован в состав акционерного капитала и эмиссионного дохода после внесения соответствующих изменений в уставные документы Компании. Для расчета прибыли на акцию выпуск акций учитывался с 11 мая 2010 года (см. пояснение 25).

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 30 июня 2011 года сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий период, составила 5 615 013 тыс. руб. / 196 163 тыс. долл. США (на 31 декабря 2010 г.: 6 084 127 тыс. руб. / 199 631 тыс. долл. США).

В июне 2011 года Группа выплатила дивиденды по итогам финансового года, закончившегося 31 декабря 2010 года, в сумме 1 624 582 тыс. руб. / 56 756 тыс. долл. США в размере 15 руб. / 0,5 долл. США за акцию (в 2009 году дивиденды не выплачивались).

24 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на прибыли, приходящейся на акционеров Компании, деленной на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода (см. пояснение 23 (а)). Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2011 г.	2010 г.
Акции, выпущенные на 1 января	103 030 215	93 663 832
Эффект акций, выпущенных в мае 2010 г.	-	2 639 147
Средневзвешенное количество акций за шесть месяцев, закончившихся 30 июня	<u>103 030 215</u>	<u>96 302 979</u>

25 Кредиты и займы

В данном пояснении содержится информация о договорных условиях предоставления Группе кредитов и займов. Более подробная информация о подверженности Группы процентным и валютным рискам приведена в пояснении 28.

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	25 256 818	23 599 818	899 594	774 351
Необеспеченные банковские кредиты	140 000	420 000	4 987	13 781
Прочие необеспеченные займы	9 000	-	321	-
Необеспеченные выпущенные облигации	6 957 993	3 500 000	247 828	114 841
Обязательства по финансовой аренде	184 024	194 665	6 555	6 387
	<u>32 547 835</u>	<u>27 714 483</u>	<u>1 159 285</u>	<u>909 360</u>
Краткосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	1 049 570	343 759	37 383	11 280
Необеспеченные банковские кредиты	564 738	280 000	20 115	9 187
Прочие необеспеченные займы	31 759	56 649	1 131	1 859
Необеспеченные выпущенные облигации	1 500 856	3 000 856	53 457	98 463
Обязательства по финансовой аренде	182 301	307 307	6 493	10 083
	<u>3 329 224</u>	<u>3 988 571</u>	<u>118 579</u>	<u>130 872</u>

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

В тыс. руб.	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год пога- шения	30 июня 2011		31 декабря 2010	
				Номиналь- ная стоимость	Балансовая стоимость	Номиналь- ная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченное обязательство		6м Euribor+7.75%					
	В евро	5.25% - 17.5%	2011-2012	930 041	930 041	367 336	367 336
	В долл. США	6м Libor + 5.5% - 7.81%	2011-2019	5 430 360	5 430 360	8 546 368	8 546 368
		8.75% - 10.75%					
	В рублях	СBR rate+3%	2011-2019	19 945 987	19 945 987	15 029 873	15 029 873
Необеспе- ченное обязательство	В рублях	0 – 10.50%	2011-2014	9 204 346	9 204 346	7 257 505	7 257 505
Обязательства по финансовой аренде		6.30 – 48.90%	2011-2015	366 325	366 325	501 972	501 972
				35 877 059	35 877 059	31 703 054	31 703 054

В тыс. долл. США	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год пога- шения	30 июня 2011		31 декабря 2010	
				Номиналь- ная стоимость	Баланс-овая стоимость	Номиналь- ная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченное обязательство		6м Euribor+7.75%	2011-2012	33 126	33 126	12 053	12 053
	В евро	5.25% - 17.5%					
	В долл. США	6м Libor + 5.5% - 7.81%	2011-2019	193 418	193 418	280 422	280 422
		8.75% - 10.75%					
	В рублях	СBR rate+3%	2011-2019	710 433	710 433	493 156	493 156
Необеспе- ченное обязательство	В рублях	0 – 10.50%	2011-2014	327 839	327 839	238 131	238 131
Обязательства по финансовой аренде		6.30 – 48.90%	2011-2015	13 048	13 048	16 470	16 470
				1 277 864	1 277 864	1 040 232	1 040 232

Договорные условия и прочие вопросы

В соответствии с условиями кредитных договоров от Группы требуется соблюдение определенных общих, информационных и финансовых условий, включая:

- ограничение способности Группы привлекать дополнительные заемные средства сверх определенных финансовых величин;

- запрет, ограничивающий способность Группы, за некоторыми исключениями, предоставлять значительные займы или кредиты, давать гарантии или возмещать убытки третьим лицам;
- ограничение, налагаемое на уплату или объявление дивидендов или прочих распределений или процентов в отношении любых неуплаченных процентов (в денежной или натуральной форме);
- обязанность предоставлять банкам информацию, которая может обоснованно потребоваться банкам в связи с заключенными кредитными договорами, включая годовую аудированную и неаудированную консолидированную финансовую отчетность Группы, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО.

Ниже представлена информация об обязательствах по финансовой аренде с распределением по срокам выплаты:

В тыс. руб.

	30 июня 2011 г.			31 декабря 2010 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	231 001	48 700	182 301	368 601	61 294	307 307
От одного года до пяти лет	213 817	29 793	184 024	226 961	32 296	194 665
	444 818	78 493	366 325	595 562	93 590	501 972

В тыс. долл. США

	30 июня 2011 г.			31 декабря 2010 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	8 228	1 735	6 493	12 094	2 011	10 083
От одного года до пяти лет	7 616	1 061	6 555	7 447	1 060	6 387
	15 844	2 796	13 048	19 541	3 071	16 470

В отношении банковских кредитов Группой предоставлено следующее залоговое обеспечение:

- Основные средства с остаточной стоимостью 2 028 139 тыс. руб. / 72 238 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2010 г.: 1 104 044 тыс. руб./ 36 226 тыс. долл. США) – см. пояснение 13 (b).
- Материальные запасы балансовой стоимостью 6 244 005 тыс. руб. / 222 398 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2010 г.: 6 885 496 тыс. руб. / 225 925 тыс. долл. США) – см. пояснение 19.

Обеспечением обязательств по лизингу служит взятое в лизинг оборудование (см. пояснение 13 (c)).

По состоянию на 30 июня 2011 года банковские кредиты обеспечены залогом акций следующих дочерних предприятий:

- 50,00% + 1 акция – ОАО «Гранит-Кузнечное»;
- 50,00% + 1 акция – ЗАО «ДСК «Блок»;
- 50,00% + 1 акция – ОАО Строительная корпорация «Возрождение Санкт-Петербурга»;
- 100,00% – ЗАО «Промышленный лизинг»;
- 100,00% – ООО «Цемент».

26 Резервы

В тыс. руб.	Восстановле- ние при- легающей территории	Восстановле- ние окружающей среды	Гарантий- ные резервы	Резерв по убыточным контрактам	Итого
Краткосрочные					
Остаток на 1 января 2011 г.	560 507	-	6 373	-	566 880
Резервы, созданные в течение периода	39 544	-	1 050	1 673	42 267
Резервы, использованные в течение периода	(265 457)	-	-	-	(265 457)
Курсовая разница	-	-	9	-	9
Остаток на 30 июня 2011 г.	334 594	-	7 432	1 673	343 699
Долгосрочные					
Остаток на 1 января 2011 г.	-	4 975	-	-	4 975
Резервы, созданные в течение периода	-	338	-	-	338
Резервы, использованные в течение периода	-	(129)	-	-	(129)
Остаток на 30 июня 2011 г.	-	5 184	-	-	5 184
В тыс. долл. США					
Краткосрочные					
Остаток на 1 января 2011 г.	18 391	-	209	-	18 600
Резервы, созданные в течение периода	1 381	-	37	58	1 476
Резервы, использованные в течение периода	(9 274)	-	-	-	(9 274)
Курсовая разница	1 420	-	19	1	1 440
Остаток на 30 июня 2011 г.	11 918	-	265	59	12 242
Долгосрочные					
Остаток на 1 января 2011 г.	-	163	-	-	163
Резервы, созданные в течение периода	-	12	-	-	12
Резервы, использованные в течение периода	-	(6)	-	-	(6)
Курсовая разница	-	15	-	-	15
Остаток на 30 июня 2011 г.	-	184	-	-	184

(a) Резерв по гарантийному обслуживанию

Резервы по гарантийному обслуживанию относятся, в основном, к жилым зданиям, реализованным в течение периода. Размер резервов определяется на основании имеющегося опыта гарантийных расходов по подобным видам продукции и услуг и требуется в соответствии с законодательством Германии. В течение последующего года Группа ожидает связанный с этим отток средств. Для производственных компаний резерв по гарантийному обслуживанию относится к выполненным строительным работам.

(b) Восстановление прилегающей территории

Группа отражает резервы по обязательствам понести дополнительные расходы, включая расходы по восстановлению прилегающей территории после завершения строительства жилья в Санкт-Петербурге, Москве, Екатеринбурге и Ленинградской области.

(c) Восстановление окружающей среды

Группа отражает резервы по обязательствам по восстановлению прилегающей территории после добычи песка из недр земли на территориях, покрытых лесным массивом. Ущерб, нанесенный прилегающей территории в ходе добычи песка, ликвидируется после завершения добычи. Величина резерва оценивается на основании средней стоимости восстановления в прошлые годы и имеющейся текущей информации. В течение последующих пяти лет Группа ожидает связанный с этим отток средств.

(d) Резерв по убыточным контрактам

Группа отражает резерв по убыточным контрактам в соответствии с незамедлительным признанием убытка по договорам на строительство. Величина резерва оценивается на основании договорной цены, договорных расходов, отраженных по мере завершения определенного этапа работы в отношении определенного убыточного контракта.

27 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочная				
Векселя к уплате	178 479	194 261	6 358	6 374
	<u>178 479</u>	<u>194 261</u>	<u>6 358</u>	<u>6 374</u>
Краткосрочная				
Предоплаты, полученные за квартиры	8 285 216	8 937 683	295 102	293 262
Торговая кредиторская задолженность	4 789 063	3 185 745	170 576	104 530
Авансы, полученные от покупателей	2 959 267	2 731 010	105 403	89 609
Задолженность по уплате процентов	1 364 269	973 927	48 592	31 956
Кредиторская задолженность по договорам на строительство	1 307 801	428 425	46 581	14 057
Прочие налоги к уплате	1 219 781	818 765	43 446	26 865
Задолженность по заработной плате и страховым взносам	898 615	582 747	32 007	19 121
Задолженность по акциям приобретенных предприятий	799 272	-	28 468	-
Векселя к уплате	101 758	124 882	3 624	4 098
Отложенный доход	68 577	61 003	2 443	2 002
Неконтролирующая доля участия в дочерних обществах с ограниченной ответственностью	38 324	55 198	1 365	1 811
Задолженность по дивидендам	1 878	-	67	-
Прочая кредиторская задолженность	843 768	882 651	30 054	28 960
	<u>22 677 589</u>	<u>18 782 036</u>	<u>807 728</u>	<u>616 271</u>

Предоплаты, полученные за квартиры, включают предоплаты в размере 2 950 825 тыс. руб. / 105 102 тыс. долл. США за квартиры, которые будут переданы покупателям более чем через 12 месяцев после отчетной даты (31 декабря 2010 г.: 2 126 552 тыс. руб. / 69 776 тыс. долл. США).

Задолженность по акциям приобретенных предприятий включает задолженность за акции ОАО «Обуховский завод СМиК» в размере 120 221 тыс. руб. / 4 282 тыс. долл. США и ОАО «Павловская Керамика» в размере 679 051 тыс. руб. / 24 186 тыс. долл. США.

Подверженность Группы влиянию валютного риска и риска ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в пояснении 28.

28 Управление финансовыми рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитному риску
- риску ликвидности
- рыночному риску
- операционному риску.

В данном пояснении представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах для оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Организация системы управления рисками

Совет директоров несет общую ответственность за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. В составе Совета директоров существует Комитет по Аудиту, который отвечает за разработку политики Группы по управлению рисками и контроль над ее исполнением. Комитет по Аудиту регулярно отчитывается о своей деятельности перед Советом Директоров.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа, используя свои стандарты и процедуры в части обучения и управления, стремится создать упорядоченную и конструктивную среду контроля, в рамках которой все работники понимают свои роли и обязанности.

Комитет по Аудиту осуществляет надзор за тем, как руководство контролирует соблюдение правил и процедур Группы по управлению рисками, а также проверяет адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвержена Группа. В своих надзорных функциях Комитет по Аудиту Группы получает поддержку со стороны служб Внутреннего аудита. Служба Внутреннего Аудита проводит как регулярные, так и специальные проверки механизмов контроля и процедур управления рисками, результаты которых доводятся до Комитета по Аудиту.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Примерно 1 309 456 тыс. руб. / 45 746 тыс. долл. США (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г.: 2 652 848 тыс. руб. / 88 229 тыс. долл. США) или более 10% от выручки Группы (см. Пояснение 5 (с)) приходится на продажи одному покупателю сегмента «Строительство». Существует географическая концентрация кредитных рисков, так как наиболее существенная часть деятельности Группы осуществляется на территории Российской Федерации.

Группа утвердила кредитную политику, согласно которой каждый новый покупатель проходит индивидуальный анализ на кредитоспособность, прежде чем ему предлагаются стандартные условия поставки и оплаты, существующие в Группе. Группа проводит анализ внешних рейтингов (при их наличии) и в некоторых случаях рекомендаций банков. Для каждого покупателя утверждаются лимиты продаж, представляющие собой максимальную сумму продаж, не требующую одобрения Генеральных директоров, лимиты пересматриваются на ежеквартальной основе. Покупатели, не удовлетворяющие требованиям кредитоспособности, установленным Группой, работают с Группой исключительно на условиях предоплаты.

Большинство покупателей Группы в сегментах «Общестроительные материалы», «Строительство» и «Нерудные строительные материалы» работают с Группой более четырех лет, на протяжении которых убытки случались редко. Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого покупателя. У Группы отсутствует единая политика управления кредитными рисками. В связи с существенными различиями в деятельности разных подразделений, конкретные кредитные политики разрабатываются на уровне компаний. В каждой из этих компаний организована процедура проверки и сбора просроченной дебиторской задолженности. Группа производит анализ новых покупателей, а также покупателей, имеющих существенную непогашенную и просроченную задолженность, на регулярной основе и по результатам анализа предпринимает соответствующие меры. Во всех компаниях, занятых добычей и производством строительных материалов, имеются процедуры контроля рисков, в соответствии с которыми в случае отсутствия подписанного контракта, а также наличия случаев предыдущих неплатежей или нарушений условий соответствующих договоров, отгрузка продукции не осуществляется. Для отдельных покупателей установлены определенные лимиты в отношении размера дебиторской задолженности.

В сегменте жилой недвижимости большинство продаж производится на основании предоплаты и с использованием кассового метода в связи с тем, что покупатели являются физическими лицами.

Группа создает резерв под обесценение, который отражает ее оценку убытков в отношении дебиторской задолженности и вложений. Этот оценочный резерв представляет собой убыток, относящийся к рискам, являющимися значительными по отдельности.

(ii) Финансовые вложения

Группа не осуществляет вложений в котируемые на рынке ценные бумаги. Группа контролирует кредитные риски путем вложений исключительно в ценные бумаги хорошо знакомых контрагентов, обладающих соответствующей репутацией на рынке. Руководство не считает, что кто-либо из контрагентов может не выполнить своих обязательств.

(iii) Гарантии

В соответствии с политикой Группы, финансовые гарантии предоставляются исключительно ее дочерним предприятиям. По состоянию на 30 июня 2011 года у Группы не было гарантий, выданных третьим сторонам (также не было и по состоянию на 31 декабря 2010 года).

Подверженность кредитному риску

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. Максимальная величина кредитного риска на отчетную дату составляла:

В тыс. руб.

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	22 406	18 595
Займы и дебиторская задолженность	8 783 212	5 358 509
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	43 839	25 961
Денежные средства и их эквиваленты	1 531 141	1 327 139
Денежные средства с ограничением на использование	316 239	191 676
	<u>10 696 837</u>	<u>6 921 880</u>

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	798	610
Займы и дебиторская задолженность	312 840	175 822
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	1 562	852
Денежные средства и их эквиваленты	54 536	43 546
Денежные средства с ограничением на использование	11 263	6 289
	<u>380 999</u>	<u>227 119</u>

Максимальная величина кредитного риска в отношении дебиторской задолженности в зависимости от географического региона на отчетную дату составила:

В тыс. руб.

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
В пределах страны	3 042 231	1 595 330
Страны еврозоны	49 554	39 002
Прочие страны СНГ	15 450	19 314
	3 107 235	1 653 646

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
В пределах страны	108 358	52 344
Страны еврозоны	1 765	1 280
Прочие страны СНГ	549	634
	110 672	54 258

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2011 года, на долю наиболее значительного покупателя Группы, ООО «НСК – Монолит», приходится 94 939 тыс. руб. / 3 382 тыс. долл. США (31 декабря 2010 г.: 32 829 тыс. руб. / 1 077 тыс. долл. США).

Общая сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности на отчетную дату составляла 578 490 тыс. руб. / 20 605 тыс. долл. США (31 декабря 2010 г.: 577 104 тыс. руб. / 18 936 тыс. долл. США).

На отчетную дату дебиторская задолженность по срокам давности распределялась следующим образом:

	Брутто 30 июня 2011 г.	Обесценение 30 июня 2011 г.	Брутто 31 декабря 2010 г.	Обесценение 31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.
Непросроченная	2 024 600	54	851 625	2 110
Просроченная от 0 до 30 дней	411 741	50	358 067	1 909
Просроченная от 31 до 150 дней	471 298	19 303	573 753	161 709
Просроченная более 150 дней	778 086	559 083	447 305	411 376
	3 685 725	578 490	2 230 750	577 104

	Брутто 30 июня 2011 г.	Обесценение 30 июня 2011 г.	Брутто 31 декабря 2010 г.	Обесценение 31 декабря 2010 г.
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Непросроченная	72 111	2	27 942	69
Просроченная от 0 до 30 дней	14 665	2	11 749	63
Просроченная от 31 до 150 дней	16 787	688	18 826	5 306
Просроченная более 150 дней	27 714	19 913	14 677	13 498
	<u>131 277</u>	<u>20 605</u>	<u>73 194</u>	<u>18 936</u>

В течение периода произошли следующие изменения в резерве под обесценение торговой дебиторской задолженности

	2011 г. В тыс. руб.	2010 г. В тыс. руб.
Остаток на 1 января	(577 104)	(512 050)
Увеличение	(1 386)	(14 446)
Остаток на 30 июня	<u>(578 490)</u>	<u>(526 496)</u>

	2011 г. В тыс. долл. США	2010 г. В тыс. долл. США
Остаток на 1 января	(18 936)	(16 930)
Увеличение	(48)	(480)
Влияние изменений валютных курсов	(1 621)	533
Остаток на 30 июня	<u>(20 605)</u>	<u>(16 877)</u>

Убыток от обесценения на 30 июня 2011 года приходился на нескольких покупателей, которые заявили о несостоятельности погасить свою задолженность, главным образом, ввиду экономической ситуации. Группа полагает, что существует возможность взыскать необесценившиеся суммы, просроченные более чем на 30 дней, с учетом исторических данных о платежах и внутренней аналитики по кредитным рейтингам соответствующих клиентов.

В течение периода произошли следующие изменения в резерве под обесценение выданных авансов и прочей дебиторской задолженности:

	2011 г. В тыс. руб.	2010 г. В тыс. руб.
Остаток на 1 января	(368 776)	(324 705)
Восстановление	57 655	47 332
Остаток на 30 июня	<u>(311 121)</u>	<u>(277 373)</u>

	2011 г.	2010 г.
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Остаток на 1 января	(12 100)	(10 737)
Восстановление	2 014	1 574
Влияние изменений валютных курсов	(995)	271
Остаток на 30 июня	(11 081)	(8 892)

(с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа столкнется с трудностями при выполнении своих обязательств, связанных с финансовыми обязательствами, погашаемыми денежными средствами или иным финансовым активом. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы гарантировать, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы достаточной ликвидности для выполнения своих обязательств в срок (как в обычных условиях, так и в нестандартных ситуациях), не допуская возникновения неприемлемых убытков или риска ущерба для репутации Группы.

Каждый год и квартал Группа готовит бюджет денежных средств в целях прогнозирования потенциального дефицита ликвидности, а также выявления источников покрытия такого дефицита. На 30 июня 2011 года размер неиспользованных краткосрочных кредитных линий, полученных в российских и украинских банках, составляет 5 818 153 тыс. руб. / 207 230 тыс. долл. США (31 декабря 2010 г.: 5 222 164 тыс. руб. / 171 348 тыс. долл. США). Процентная ставка по кредитным линиям составляет от 6% до 9,50%.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, исключая ожидаемые процентные платежи и исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ ниже, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

30 июня 2011 г. Средняя процентная ставка

В тыс. руб.	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8.75% - 10.00%	9.29%	200	10 411 415	7 372 250	17 783 865
в руб.	CBR rate+3%	10.75%	270 266	1 081 060	810 796	2 162 122
в долл. США	Libor + 5.5% / 7.81%	8.26%	20 425	3 500 051	1 909 884	5 430 360
в евро*	5.25% - 17.5%	8.23%	631 145	171 362	-	802 507
в евро	Euribor+ 7.75%	8.75%	127 534	-	-	127 534
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8.00% - 9.75%	9.74%	564 738	140 000	-	704 738
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0.00% - 8.25%	0.12%	31 759	-	9 000	40 759
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	9.25% - 10.50%	9.90%	1 500 856	6 957 993	-	8 458 849
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	13.70-48.90%	31.30%	80 612	99 392	-	180 004
в евро*	9.50-27.3%	18.40%	92 310	82 413	-	174 723
в долл. США*	6.30-15.95%	11.00%	5 643	-	-	5 643
прочее*	18.00%-26.00%	22.00%	3 736	2 219	-	5 955
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	7,938,332	178 479	-	8 116 811
Будущий процентный расход**		-	3,161,212	7 368 962	473 848	11 004 022
			<u>14 428 768</u>	<u>29 993 346</u>	<u>10 575 778</u>	<u>54 997 892</u>

*фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает неначисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий процесса кредитования, существующих у Группы на 30 июня 2011 года.

**31 декабря
2010 г.**

В тыс. руб.	Средняя процентная ставка					
	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8.75%-10.00%	9.15%	-	6 252 162	7 111 725	13 363 887
в руб.	CBR rate+3%	10.75%	104 123	832 992	728 871	1 665 986
в долл. США*	10%	10%	-	1 134 975	2 239 275	3 374 250
в долл. США	Libor + 5.5% / 7.81%	8.68%	66 516	3 558 420	1 547 182	5 172 118
в евро*	5.00% - 6.25%	5.94%	173 120	194 216	-	367 336
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	9.00% - 9.75%	9.75%	280 000	420 000	-	700 000
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0.00% - 0.10%	0.00%	56 649	-	-	56 649
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	9.25%-13.5%	11.73%	3 000 856	3 500 000	-	6 500 856
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	13.06%-48.90%	22.90%	113 458	65 189	-	178 647
в евро*	9.47%-33.23%	17.00%	162 353	125 989	-	288 342
в долл. США*	6.30%-21.73%	13.50%	29 325	1 148	-	30 473
прочее*	18.00%-26.00%	22.00%	2 171	2 339	-	4 510
Торговая и прочая кредиторская задолженность		0.00%-6.15%	5,222,403	194 261	-	5 416 664
Будущий процентный расход**		-	2,814,880	7 175 234	554 654	10 544 768
			<u>12 025 854</u>	<u>23 456 925</u>	<u>12 181 707</u>	<u>47 664 486</u>

*фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает неначисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий процесса кредитования, существующих у Группы на 31 декабря 2010 года.

30 июня 2011 г. Средняя процентная ставка

В тыс. долл. США	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8.75% - 10.00%	9.29%	7	370 832	262 584	633 423
в руб.	CBR rate+3%	10.75%	9 627	38 505	28 879	77 011
	Libor + 5.5% /					
в долл. США	7.81%	8.26%	727	124 664	68 026	193 417
в евро*	5.25% - 17.5%	8.23%	22 480	6 104	-	28 584
в евро	Euribor+ 7.75%	8.75%	4 542	-	-	4 542
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8.00% - 9.75%	9.74%	20 115	4 987	-	25 102
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0.00% - 8.25%	0.12%	1 131	-	321	1 452
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	9.25% - 10.50%	9.90%	53 457	247 828	-	301 285
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	13.70-48.90%	31.30%	2 871	3 541	-	6 412
в евро*	9.50-27.3%	18.40%	3 288	2 935	-	6 223
в долл. США*	6.30-15.95%	11.00%	201	-	-	201
прочее*	18.00%-26.00%	22.00%	133	79	-	212
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	282,746	6 358	-	289 104
Будущий процентный расход**		-	112,596	262 467	16 877	391 940
			<u>513 921</u>	<u>1 068 300</u>	<u>376 687</u>	<u>1 958 908</u>

*фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает неначисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий процесса кредитования, существующих у Группы на 30 июня 2011 года.

31 декабря 2010 г.	Средняя процентная ставка					
В тыс. долл. США	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8.75%-10.00%	9.15%	-	205 144	233 348	438 492
в руб.	CBR rate+3%	10.75%	3 416	27 332	23 916	54 664
в долл. США*	10.00%	10.00%	-	37 241	73 475	110 716
	Libor+5.50%/					
в долл. США	7.81%	8.68%	2 184	116 756	50 766	169 706
в евро*	5.00% - 6.25%	5.94%	5 680	6 373	-	12 053
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	9.00% - 9.75%	9.75%	9 187	13 781	-	22 968
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0.0%-0.10%	0.00%	1 859	-	-	1 859
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	9.25%-13.5%	11.73%	98 463	114 841	-	213 304
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	13.06%-48.90%	22.90%	3 723	2 140	-	5 863
в евро*	9.47%-33.23%	17.00%	5 327	4 133	-	9 460
в долл. США*	6.30%-21.73%	13.50%	962	38	-	1 000
прочее*	18.00%-26.00%	22.00%	71	76	-	147
Торговая и прочая кредиторская задолженность		0.00%-6.15%	171,355	6 374	-	177 729
Будущий процентный расход**		-	92,360	235 432	18 199	345 991
			394 587	769 661	399 704	1 563 952

*фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает неначисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий процесса кредитования, существующих у Группы на 31 декабря 2010 года.

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(i) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженных в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий, входящих в Группу, к которым относятся, главным образом, российские рубли, но также и евро, эстонские кроны и украинские гривны. Указанные операции выражены в основном в евро и в долларах США.

Проценты по привлеченным займам выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются потоки денежных средств соответствующими подразделениями Группы, в основном, с российских рублей, но также и в евро, и в долларах США. Таким образом достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов.

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску, исходя из номинальных величин, была следующей:

30 июня 2011 г. В тыс. руб.	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 528 327	1 054 864	-	-
Займы выданные	159 128	40 468	-	425
Обеспеченные банковские кредиты	(19 945 987)	(930 041)	(5 430 360)	-
Необеспеченные банковские кредиты	(704 738)	-	-	-
Прочие необеспеченные займы	(40 759)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(8 458 849)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(180 004)	(174 723)	(5 643)	(5 955)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7 773 192)	(86 927)	(256 692)	-
Общая величина, подверженная риску	(29 416 074)	(96 359)	(5 692 695)	(5 530)

31 декабря 2010 г. В тыс. руб.	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 137 781	1 077 498	6	681
Займы выданные	142 543	-	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	(15 029 873)	(367 336)	(8 546 368)	-
Необеспеченные банковские кредиты	(700 000)	-	-	-
Прочие необеспеченные займы	(56 649)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(6 500 856)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(178 647)	(288 342)	(30 473)	(4 510)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4 758 403)	(359 171)	(297 071)	(2 019)
Общая величина, подверженная риску	(22 944 104)	62 649	(8 873 906)	(5 848)

30 июня 2011 г. В тыс. долл. США	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	268 143	37 572	-	-
Займы выданные	5 668	1 441	-	15
Обеспеченные банковские кредиты	(710 433)	(33 126)	(193 418)	-
Необеспеченные банковские кредиты	(25 102)	-	-	-
Прочие необеспеченные займы	(1 452)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(301 285)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(6 412)	(6 223)	(201)	(212)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(276 865)	(3 096)	(9 143)	-
Общая величина, подверженная риску	<u>(1 047 738)</u>	<u>(3 432)</u>	<u>(202 762)</u>	<u>(197)</u>

31 декабря 2010 г. В тыс. долл. США	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	135 768	35 355	-	22
Займы выданные	4 677	-	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	(493 156)	(12 053)	(280 422)	-
Необеспеченные банковские кредиты	(22 968)	-	-	-
Прочие необеспеченные займы	(1 859)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(213 304)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(5 863)	(9 460)	(1 000)	(147)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(156 131)	(11 785)	(9 747)	(66)
Общая величина, подверженная риску	<u>(752 836)</u>	<u>2 057</u>	<u>(291 169)</u>	<u>(191)</u>

В течение периода применялись следующие существенные курсы иностранных валют:

	30 июня 2011 г. Руб.	31 декабря 2010 г. Руб.
1 доллар	28.0758	30.4769
1 евро	40.3870	40.3331
1 украинская гривна	3.5142	3.8283

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10%, привело бы к увеличению прибыли на 579 358 тыс. руб. / 20 636 тыс. долл. США. Ослабление рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10%, имело бы равный по значению, но

противоположный эффект при условии, что все прочие переменные показатели останутся неизменными.

(ii) Риск изменения процентной ставки

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

Структура

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

В тыс. руб.

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	266 266	187 099
Финансовые обязательства	(28 157 043)	(24 864 950)
	<u>(27 890 777)</u>	<u>(24 677 851)</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	<u>(7 720 016)</u>	<u>(6 838 104)</u>

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	9 484	6 139
Финансовые обязательства	(1 002 894)	(815 862)
	<u>(993 410)</u>	<u>(809 723)</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	<u>(274 970)</u>	<u>(224 370)</u>

Анализ чувствительности справедливой стоимости по финансовым инструментам с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает какие-либо финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли, и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости.

Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на отчет о совокупной прибыли.

Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и совокупную прибыль на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 1 полугодия 2010 года анализировались на основе тех же принципов.

В тыс. руб.

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За первое полугодие 2011 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(77 200)	77 200
Чувствительность денежных потоков	(77 200)	77 200
За первое полугодие 2010 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(63 742)	63 742
Чувствительность денежных потоков	(63 742)	63 742

В тыс. долл. США

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За первое полугодие 2011 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(2 750)	2 750
Чувствительность денежных потоков	(2 750)	2 750
За первое полугодие 2010 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(2 043)	2 043
Чувствительность денежных потоков	(2 043)	2 043

(е) Сравнительный анализ справедливой и балансовой стоимости

Справедливая стоимость финансовых вложений, не имеющих котировки на фондовой бирже, рассматривается в пояснении 4. В остальных случаях, по мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приближается к из балансовой стоимости, за исключением кредитов.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, а также балансовая стоимость, отраженная в отчете о финансовом состоянии, представлены ниже:

В тыс. руб.	Пояс- нение	Балансовая стоимость 30 июня 2011 г.	Справедливая стоимость 30 июня 2011 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2010 г.	Справедливая стоимость 31 декабря 2010 г.
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	22 406	22 406	18 595	18 595
Займы и дебиторская задолженность		8 783 212	8 783 212	5 358 509	5 358 509
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	43 839	43 839	25 961	25 961
Денежные средства и их эквиваленты	21	1 531 141	1 531 141	1 327 139	1 327 139
Денежные средства с ограничением на использование	22	316 239	316 239	191 676	191 676
		<u>10 696 837</u>	<u>10 696 837</u>	<u>6 921 880</u>	<u>6 921 880</u>
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	25	(26 306 388)	(26 025 294)	(23 943 577)	(26 484 350)
Необеспеченные банковские кредиты	25	(704 738)	(702 772)	(700 000)	(728 078)
Прочие необеспеченные займы	25	(40 759)	(33 996)	(56 649)	(52 943)
Необеспеченные выпущенные облигации	25	(8 458 849)	(8 430 525)	(6 500 856)	(6 935 497)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(8 116 811)	(8 116 811)	(5 416 664)	(5 416 664)
Обязательства по финансовой аренде	25	(366 325)	(366 325)	(501 972)	(501 972)
		<u>(43 933 870)</u>	<u>(43 675 723)</u>	<u>(37 119 718)</u>	<u>(40 119 504)</u>

В тыс. долл. США	Пояс- нение	Балансовая	Справедлива	Балансовая	Справедлива
		стоимость	я стоимость	стоимость	я стоимость
		30 июня 2011 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2010 г.
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	798	798	610	610
Займы и дебиторская задолженность		312 840	312 840	175 822	175 822
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	1 561	1 561	852	852
Денежные средства и их эквиваленты	21	54 536	54 536	43 546	43 546
Денежные средства с ограничением на использование	22	11 263	11 263	6 289	6 289
		380 998	380 998	227 119	227 119
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	25	(936 977)	(926 965)	(785 631)	(868 997)
Необеспеченные банковские кредиты	25	(25 102)	(25 031)	(22 968)	(23 889)
Прочие необеспеченные займы	25	(1 452)	(1 211)	(1 859)	(1 737)
Необеспеченные выпущенные облигации	25	(301 285)	(300 277)	(213 304)	(227 566)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(289 104)	(289 103)	(177 729)	(177 730)
Обязательства по финансовой аренде	25	(13 048)	(13 048)	(16 470)	(16 470)
		(1 566 968)	(1 555 635)	(1 217 961)	(1 294 889)

Ставки процента, использованные для дисконтирования расчетных потоков денежных средств в применимых случаях, основаны на следующих предельных ставках заимствования Группы:

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Кредиты и займы	8.0% - 10.0%	6.4% - 7.0%
Финансовая аренда	6.30% - 48.90%	6.30% - 49.70%

(f) **Операционный риск**

Операционный риск – риск прямого или косвенного убытка, возникающего от широкого ряда причин, связанного с процессами, персоналом, технологиями и инфраструктурой Группы, а также с внешними факторами, иными, чем кредитный, рыночный риски и риск ликвидности, например, риски связанные с юридическими и законодательными требованиями, общепринятыми стандартами корпоративного поведения. Операционный риск связан со всеми операциями Группы.

Целью группы является управление операционным риском таким образом, чтобы, с одной стороны избежать финансовых убытков и ущерба репутации Группы, а с другой сохранить экономическую эффективность и избежать таких процедур контроля, которые ограничат инициативу и творчество.

Ответственность за разработку и внедрение контролей над операционным риском лежит на высшем руководстве каждой бизнес-единицы. Ответственность поддерживается развитием общегрупповых стандартов управления операционным риском в следующих областях:

- требование адекватного разделения обязанностей, включая независимое одобрение сделки;
- проведение сверок и мониторинг сделок;
- соответствие регулирующим и правовым нормам;
- документирование контролей и процедур;
- требование периодической оценки обнаруженного операционного риска, адекватности контролей и процедур, направленных на уменьшение данного риска;
- требование отчета об операционных убытках и предполагаемых корректирующих мерах;
- разработка плана на случай непредвиденных обстоятельств;
- тренинг и профессиональный рост;
- этические и деловые стандарты;
- уменьшение риска, включая страховку, в случае, если эта мера является эффективной.

Соответствие стандартам Группы обеспечивается программой периодических проверок, осуществляемых отделом Внутреннего аудита. Результаты этих проверок обсуждаются с руководством бизнес-единицы, к которой они относятся, краткие выводы направляются в Комитет по Аудиту и высшее руководство Группы.

(g) Управление капиталом

Группа не имеет официальной политики по управлению капиталом, однако руководство предпринимает меры по поддержанию капитала на уровне, достаточном для удовлетворения операционных и стратегических потребностей Группы, а также для поддержания доверия участников рынка. Это достигается посредством эффективного управления денежными средствами, постоянного контроля за выручкой и прибылью Группы, а также планирования долгосрочных инвестиций, которые финансируются за счет средств от операционной деятельности Группы. Осуществляя данные меры, Группа стремится обеспечить устойчивый рост прибыли.

Для Группы соотношение заемного и собственного капитала по состоянию на конец отчетного периода было следующим:

	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Общая величина обязательств	60 906 668	53 076 124	2 169 365	1 741 519
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(1 531 141)	(1 327 139)	(54 536)	(43 546)
Нетто-величина долговых обязательств	59 375 527	51 748 985	2 114 829	1 697 973
Общая величина собственного капитала	52 328 417	53 143 556	1 863 826	1 743 732
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу	1.13	0.97	1.13	0.97

В течение отчетного периода не происходило изменений в подходе Группы к управлению капиталом.

29 Операционная аренда

Арендные платежи по нерасторжимым договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

В тыс. руб.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Менее одного года	155 921	147 657
От одного года до пяти лет	444 109	404 278
Свыше пяти лет	1 948 878	1 360 368
	2 548 908	1 912 303
В тыс. долл. США	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Менее одного года	5 554	4 845
От одного года до пяти лет	15 818	13 265
Свыше пяти лет	69 415	44 636
	90 787	62 746

Группа арендует ряд земельных участков на условиях операционной аренды. Срок договоров аренды, как правило, варьируется от четырех до сорока девяти лет и может быть продлен по его истечении. Арендные платежи, как правило, фиксированы.

В отношении производственных предприятий арендные платежи относятся на затраты по мере их возникновения, в то время как в отношении компаний, занимающихся строительством жилой недвижимости, арендные платежи капитализируются в стоимости строительства объектов, расположенных на соответствующих земельных участках. В первом полугодии 2011 года платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды в размере 58 519 тыс. руб. / 2 044 тыс. долл. США были отражены в составе расходов в отчете о совокупной прибыли; сумма в размере 24 171 тыс. руб. / 844 тыс. долл. США была капитализирована в стоимость строительства объектов, расположенных на соответствующих земельных участках.

30 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

На 30 июня 2011 года Группа заключила договора на приобретение основных средств на сумму приблизительно 3 358 620 тыс. руб. / 119 627 тыс. долл. США (31 декабря 2010 г.: 2 752 120 тыс. руб. / 90 302 тыс. долл. США) без НДС, включая обязательство приобрести оборудование для нового цементного завода на сумму 988 831 тыс. руб. / 35 220 тыс. долл. США (31 декабря 2010 г.: 1 634 910 тыс. руб. / 53 644 тыс. долл. США) обязательство приобрести оборудование для нового кирпичного завода на сумму 2 314 447 тыс. руб. / 82 436 тыс. долл. США (31 декабря 2010 г.: 1 077 659 тыс. руб. / 35 360 тыс. долл. США).

31 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь полноценного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

(b) Судебные разбирательства

В апреле 2009 года одно из дочерних предприятий Группы вступило в судебный процесс с CERIC S.A. в арбитражном суде Стокгольма. 29 июля 2011 года арбитражный суд Стокгольма вынес окончательное решение по процессу. На основании данного решения суммарный убыток для одного из предприятий Группы составил 41 130 тыс. руб. / 1 465 тыс. долл. США. Убыток в размере 35 977 тыс. руб. / 1 257 тыс. долл. США, а также судебные издержки в размере 5 153 тыс. руб. / 184 тыс. долл. США были списаны за счет предоплаты, произведенной в адрес компании CERIC S.A. (см. пояснение 20).

За исключением описанного выше арбитражного процесса, другие судебные дела представляют собой незначительные иски, относящиеся к закупкам от российских контрагентов. Основываясь на опыте разрешения аналогичных требований, руководство считает, что они будут разрешены без каких-либо существенных затрат для Группы. Соответственно, резерв под данные суммы не создавался.

(с) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретаций и требований соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную промежуточную финансовую отчетность.

Компании Группы участвовали в операциях с другими компаниями Группы по ценам, которые, по мнению руководства, соответствовали требованиям действующего законодательства. Тем не менее, ввиду законодательной неопределенности налоговые органы могут занять иную позицию и попытаться доначислить налоги и пени. Возможную величину доначисленных налогов и пени нельзя точно оценить ввиду неопределенности правил трансфертного ценообразования, однако эта сумма может быть существенной. Руководство не создавало резерва, так как полагает, что такие доначисления произведены не будут.

(d) Природоохранные обязательства

Группа занимается добычей песка с морского дна и песка из недр земли на территориях, покрытых лесным массивом. У Группы не существует обязательств по проведению рекультивации морского дна по окончании добычи.

Группа занимается добычей гранитного щебня и глины на десяти территориях, покрытых лесным массивом. В соответствии с действующим законодательством и условиями имеющихся у Группы лицензий, у Группы существует обязательство произвести рекультивацию земель после завершения добычи. Предполагаемые затраты по рекультивации не могут быть определены, так как в соответствии с условиями действующих лицензий на добычу гранитного щебня, методы предполагаемой рекультивации и ее стоимость будут определяться в будущем на основании обсуждений между Группой и российскими природоохранными органами после завершения добычи. Соответственно, резерв на предполагаемые затраты по рекультивации в консолидированной промежуточной финансовой отчетности не создавался. Планируется, что добыча на разрабатываемых в настоящее время десяти территориях будет завершена в 2011 - 2027 г.г.

32 Операции со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

Компания находится под контролем господина А.Ю. Молчанова.

(b) Операции с участием членов руководства и их ближайших родственников

Ключевые руководящие сотрудники и члены их семей контролируют 5,00% голосующих акций Группы (на 31 декабря 2010 г.: 7,62%).

(i) Вознаграждение руководству

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном периоде составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (см. пояснение 9):

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2011 г.	2010 г.	2011 г.	2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Заработная плата и премии	198 085	179 542	6 920	5 792

(ii) Прочие операции

	Сумма операции за период, закончившийся				Сумма операции за период, закончившийся			
	Задолженность		Задолженность		Задолженность		Задолженность	
	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Реализация товаров и услуг	19 065	3 036	(5 060)	(32 799)	666	101	(180)	(1 076)
Приобретение товаров и услуг	69 026	32	60 030	4 370	2 411	1	2 138	143
Кредиты полученные (включены в состав прочих необеспеченных займов – см. пояснение 25)	13 309	6 300	4 421	14 059	465	210	157	461
Займы, предоставленные связанным сторонам	-	305	34 422	33 922	-	10	1 226	1 113
Покупка акций	38	-	-	-	1	-	-	-
Продажа векселей	-	-	15 412	6 025	-	-	549	198

По состоянию на 30 июня 2011 года займы генеральным директорам в сумме 30 782 тыс. руб./ 1 096 тыс. долл. США включены в состав «задолженности сотрудников» и «прочая дебиторская задолженность» (на 31 декабря 2010 г.: 30 200 тыс. руб. / 991 тыс. долл. США) (см. пояснение 20). Процентная ставка по данным займам составляет 8,5% - 13% годовых. Ожидается, что кредиты будут погашены в течение 1-4 лет.

(с) Операции с прочими связанными сторонами

Информация об операциях Группы с прочими связанными сторонами представлена в следующих таблицах.

(i) Выручка

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Реализация товаров и услуг:								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	295 341	6 779	343 245	(31 994)	10 318	225	12 226	(1 050)
Компаниям, находящимся под существенным влиянием лиц, занимающих ключевые посты в руководстве Группы	21 869	32 143	1 346	9 470	764	1 069	48	311
	317 210	38 922	344 591	(22 524)	11 082	1 294	12 274	(739)

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

(ii) **Расходы**

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Приобретение товаров и услуг от:								
Компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	21 249	17 958	(15 912)	14 839	742	597	(567)	487
Компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	5 970	3 207	8	5 131	209	107	-	168
	27 219	21 165	(15 904)	19 970	951	704	(567)	655

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение шести месяцев после отчетной даты.
Вся задолженность является необеспеченной.

(iii) **Кредиты и займы**

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Кредиты полученные (включенные в прочие необеспеченные займы – см. пояснение 25):								
От компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	1 675 000	23 970	23 970	-	55 708	854	786
От компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	-	-	-	-	-	-
Займы, выданные А.Ю. Молчановым		1 509 281	-	-	-	50 196	-	-
	-	3 184 281	23 970	23 970	-	105 904	854	786
Займы выданные (включены в прочие финансовые вложения – займы выданные - см. пояснение 17):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	(421)	(421)	-	-	(15)	(14)
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	(1 630)	-	(1 429)	(599)	(57)	-	(51)	(20)
	(1 630)	-	(1 850)	(1 020)	(57)	-	(66)	(34)
	(1 630)	3 184 281	22 120	22 950	(57)	105 904	788	752

Займы, полученные от компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы, и компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени, являются процентными и подлежат погашению в сроки, оговоренные в договорах.

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Проценты к уплате (включены в прочие финансовые вложения – займы выданные - см. пояснение 17):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	12	17 849	-	-	-	594	-	-
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	67	-	-	-	2	-	-
	12	17 916	-	-	-	596	-	-

Займы, выданные компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы, и компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы, или лиц, действующих от их имени, являются процентными и подлежат погашению в сроки, оговоренные в договорах. Дисконтирования займов не производилось на отчетную дату в связи с краткосрочностью выданных и полученных займов.

(iv) Прочие инвестиции

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные инвестиции, удерживаемые для продажи, отраженные по фактической стоимости (включены в прочие инвестиции – займы выданные – см. пояснение 17):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	563	563	-	-	20	18
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	3	3	-	-	-	-
	-	-	566	566	-	-	20	18

(v) Операции с акциями / векселями

Приобретение акций

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2010 г.	30 июня 2011 г.	31 декабря 2010 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
У компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	574	-	-	-	20	-	-	-
	574	-	-	-	20	-	-	-

33 Существенные дочерние предприятия

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2011 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2010 г.
ОАО «Гатчинский ДСК»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Строительная корпорация «Возрождение Санкт-Петербурга»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ГДСК»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО НПО «Керамика»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Гранит-Кузнечное»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Рудас»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Ленинградский речной порт»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Сканекс»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Вертикаль»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО ПО «Баррикада»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ДСК Блок»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «УМ-260»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Объединение 45»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «МСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ГАТП-1»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Победа ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Аэрок СПб»	Россия	100,00%	100,00%
LCC «Аерос» ltd	Украина	100,00%	100,00%
ООО «Особняк»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Квартира ЛюксСервис»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Строительный трест № 28»	Россия	79,17%	79,17%
ООО «Строительный трест № 28»*	Россия	50,00%	50,00%
ЗАО «Промышленный лизинг»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО НПО «Выборгстройреконструкция»	Россия	80,00%	80,00%
ООО «СПб ГДЦ «Юна»	Россия	100,00%	100,00%
ДНП «Алкалюль»**	Россия	-	-
ДНП «Пенаты 2»**	Россия	-	-
ЗАО «МСР - Бутово»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Завод ЖБИ-6»	Россия	57,80%	57,70%
ООО «ГДСК Инвест Приморский»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Заречье»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛенСпецСМО Промстроймонтаж»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Смольный квартал»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ВСМП»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «БалтСтройКомплект»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Объединение 45-М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР-Инвест»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Чифко Плюс»	Россия	100,00%	100,00%

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2011 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2010 г.
«LSR Europe GmbH»	Германия	100,00%	100,00%
Saargemunder Strabe Wohnbau GmbH & Co. KG	Германия	70,00%	70,00%
Saargemunder Strabe Wohnbau Beteiligungs- GmbH	Германия	70,00%	70,00%
Max-Josephs-Hohe Immobilien und Projektentwicklungs GmbH	Германия	94,80%	94,80%
LSR Vermögensverwaltungs GmbH	Германия	85,00%	85,00%
Oefelestrasse Projektentwicklungs GmbH & Co KG	Германия	85,00%	85,00%
Projektgesellschaft Bayerstr. 79 mbH	Германия	80,00%	80,00%
MUC Campus V GmbH	Германия	70,00%	-
Bereiteranger Vermögensverwaltungs GmbH	Германия	70,00%	70,00%
Bereiteranger Projektentwicklung GmbH & Co.	Германия	70,00%	70,00%
ЗАО «А Плюс Эстейт»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ИНГЕОКОМ С-Пб»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Стройкопорация»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО МТО «Архпроект»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР - УКРАИНА»	Украина	100,00%	100,00%
ООО «Великан-XXI век»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Завод Электрик»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Завод Стройфарфор»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «БСК Инвест-3»**	Россия	20,00%	20,00%
ООО «Цемент»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Казанская, 36»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Ожерельевская керамика»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Охтинский берег»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Охта 25»	Россия	55,00%	55,00%
ООО «Агентство «Триада»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Баррикада»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Промрезерв»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Бетфор»	Россия	100,00%	98,79%
ООО «СМУ НОВА-строй»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ПКУ НОВА-СтройПроект»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «НОВА-строй»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Гранит-Инвест»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Уралщебень»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Аэрок Обухов»	Украина	97,36%	97,36%
ООО «Кентавр Менеджмент»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Всеволожские уголья»	Россия	100,00%	99,99%
ООО «Рыбхоз»	Россия	100,00%	99,99%
ООО «Комплекс»	Россия	100,00%	99,99%
ООО «МСР Перспектива»	Россия	100,00%	-
ОАО «Обуховский завод СМиК»	Россия	85,94%	-
ОАО «Павловская Керамика»	Россия	93,44%	-

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2011 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2010 г.
ООО «Оптима»	Россия	100,00%	99,99%
ООО «ЛСР-Строй»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «КУЗ ЖБИ»	Россия	100,00%	99,99%
ЗАО «Мартыновка»	Россия	-	100,00%
ООО «Карьер Петровский»	Россия	-	100,00%
ЗАО «ХОНКАВААРАН МААСТРАКЕННУС»	Россия	-	100,00%

* Группа контролирует ООО «Строительный трест № 28», так как Группа имеет полномочия назначать на должность и снимать с должности генерального директора, который является конечным руководящим органом компании, и контроль осуществляется посредством этого органа

** Указанные дочерние предприятия являются предприятиями специального назначения (см. принцип учетной политики в пояснении 3 (а)(ii)), в которых Группа не имеет прямого контролирующего владения или прямого контрольного права голоса.

34 События после отчетной даты

Финансовый события

В июле 2011 года Группа заключила договор займа с ОАО «Сбербанк». Общая сумма выданной невозобновляемой кредитной линии составляет 4 807 451 тыс. руб. / 171 231 тыс. долл. США. Кредит должен быть погашен не позднее июня 2020 года.

В июле 2011 года Группа выпустила облигации сроком на 3 года на внутреннем рынке. Общая сумма выпуска составила 2 000 000 тыс. руб. / 71 236 тыс. долл. США. Ставка купона составляет 8,47%.

В июле 2011 года Группа полностью выплатила шестой купон по облигациям серии 2, в общей сумме 3 000 000 тыс. руб. / 106 854 тыс. долл. США.

В июле 2011 года одно из дочерних предприятий Группы погасило невозобновляемую кредитную линию ОАО «Сбербанк» номинальной стоимостью 183 828 тыс. руб. / 6 548 тыс. долл. США.

В августе 2011 года одно из дочерних предприятий Группы погасило возобновляемую и невозобновляемую кредитные линии ОАО «Россельхозбанк» номинальной стоимостью 1 227 000 тыс. руб. / 43 703 тыс. долл. США.

В августе 2011 года одно из дочерних предприятий Группы заключило договор займа с ОАО «Сбербанк». Общая суммы выданной невозобновляемой кредитной линии составляет 1 049 603 тыс. руб. / 37 385 тыс. долл. США. Кредит должен быть погашен не позднее июля 2021 года.

В августе 2011 года одно из дочерних предприятий Группы заключило договор аккредитива с ОАО «Банк ВТБ». Общая сумма договора составляет 36 871 тыс. руб. / 1 313 тыс. долл. США.

В августе 2011 года одно из дочерних предприятий Группы досрочно погасило невозобновляемую кредитную линию Merkur Bank KGaA номинальной стоимостью 181 742 тыс. руб. / 6 473 тыс. долл. США.

В августе 2011 года одно из дочерних предприятий Группы заключило договор займа с Deutsche Pfandbriefbank AG. Общая суммы выданной невозобновляемой кредитной линии составляет 767 757 тыс. руб. / 27 346 тыс. долл. США. Кредит должен быть погашен не позднее 31 марта 2013 года.

В сентябре 2011 года Группа расширила договор займа с ЗАО «Райффайзен банк». Общая суммы выданной невозобновляемой кредитной линии составляет 700 000 тыс. руб. / 24 933 тыс. долл. США. Кредит должен быть погашен не позднее 2 сентября 2013 года.

Операционные события

В июле 2011 года Группа приобрела предприятие ООО «436 КНИ», которое занимается производством щебня в Ленинградской области.

Поскольку приобретение дочернего предприятия было завершено недавно, его отражение в бухгалтерском учете не было завершено Группой. На дату данной финансовой отчетности активы и обязательства, полученные Группой на дату приобретения, были определены следующим образом:

	Предварительная справедливая стоимость приобретения	
	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Внеоборотные активы		
Основные средства	944 101	33 627
Отложенные налоговые активы	584	21
Оборотные активы		
Запасы	41 078	1 463
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24 005	855
Денежные средства и их эквиваленты	1 883	67
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	(1 092)	(39)
Кредиты и займы	(3 000)	(107)
Краткосрочные обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(58 613)	(2 088)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	948 946	33 799
Гудвилл	10 873	387
Вознаграждение выплаченное	959 819	34 186
Денежные средства приобретенные	1 883	66
Предоплата	(478 968)	(17 060)
Чистый отток денежных средств	(477 085)	(16 994)

В июле 2011 года Группа приобрела предприятие ООО «КИН Центр», которое занимается строительной деятельностью в Санкт-Петербурге. На основании предварительных неподтвержденных аудитом данных из отчета независимого оценщика, приобретение ООО «КИН Центр» оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату приобретения следующим образом:

	Справедливая стоимость приобретения	
	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Внеоборотные активы		
Нематериальные активы	11 096	395
Оборотные активы		
Запасы	130 817	4 659
Торговая и прочая дебиторская задолженность	212 999	7 587
Денежные средства и их эквиваленты	786	28
Прочие оборотные активы	288 414	10 273
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	(2 185)	(78)
Краткосрочные обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(546 531)	(19 466)
Прочие краткосрочные обязательства	(59 044)	(2 103)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	36 352	1 295
Отрицательный гудвилл	(35 752)	(1 274)
Вознаграждение выплаченное и начисленные обязательства	600	21
Денежные средства приобретенные	(786)	(28)
Чистый приток денежных средств	(192)	(7)

35 Дополнительные раскрытия

Следующие компании Группы включены в раскрытия по сегментам и структурным подразделениям:

Сегмент	Структурное подразделение	Компания
Строительство	Строительство в Санкт-Петербурге	ОАО «Гатчинский ДСК» ЗАО «ДСК Блок»
	Управление проектами	ООО «ЛСР-Строй»
	Строительство в Москве	ООО «МСП Перспектива» ЗАО «МСП»
	Строительство на Урале	ОАО «Бетфор» ЗАО «КУЗ ЖБИ» ООО «СМУ НОВА-строй» ООО «ПКУ НОВА-СтройПроект»
Девелопмент	Жилая недвижимость массовая и бизнес класса	ЗАО «Завод Стройфарфор» ОАО «ЛСР» ОАО «НПО Керамика» ООО «ГДСК Инвест Приморский» ООО «ГДСК» ООО «Охтинский берег»
	Недвижимость в Западной Европе	LSR Europe GmbH Max-Josephs-Hohe Immobilien und Projektentwicklungs GmbH LSR Vermögensverwaltungs GmbH Oefelestrasse Projektentwicklungs GmbH & Co KG Saargemunder Strabe Wohnbau Beteiligungs-GmbH Projektgesellschaft Bayerstr. 79 mbH Saargemunder Strabe Wohnbau GmbH & Co. KG Bereiteranger Projektentwicklung GmbH & Co. Bereiteranger Vermögensverwaltungs GmbH MUC Campus V GmbH
	Недвижимость на Урале	ООО «Промрезерв» ЗАО «НОВА-строй»
	Недвижимость в Москве	ЗАО «МСП» ООО «Агентство «Триада» ООО «Великан-XXI век» ООО «Кентавр Менеджмент» ЗАО «МСП - Бутово»
		ЗАО «ИНГЕОКОМ С-Пб»
	Элитная недвижимость	

Сегмент	Структурное подразделение	Компания
Нерудные строительные материалы		ЗАО НПО «Выборгстройреконструкция»
		ОАО «Завод Электрик»
		ЗАО «Мартыновка»
		ОАО «Строительная корпорация «Возрождение Санкт-Петербурга»
		ДНП «Алакюль»
		ДНП «Пенаты 2»
		ЗАО «Заречье»
		ООО «Особняк»
		ОАО «Стройкопорация»
		ООО «Смольный район»
		ООО «СПб ГДЦ «Юна»
		ООО «ЛенСпецСМО Промстроймонтаж»
	Прочие	ООО «Квартира ЛюксСервис»
	Песок	ООО «Всеволожское СМП»
		ОАО «Ленинградский речной порт»
Общестроительные материалы		ООО «Всеволожские уголья»
		ООО «Оптима»
		ООО «Комплекс»
		ООО «Рыбхоз»
		ОАО «Рудас»
	Щебень	ОАО «Гранит-Кузнечное»
		ООО «Карьер Петровский»
		ЗАО «ХМР»
		ООО «Гранит – Инвест»
	Щебень Урал	ООО «Уралщебень»
	Прочие	ООО «БалтСтройКомплект»
		ООО «Охта 25»
		ООО «БСК Инвест-3»
		ЗАО «Вертикаль»
	Строительные смеси в Санкт-Петербурге	ООО «Объединение 45»
Железобетон	Газобетон	ЗАО «СКАНЭКС»
		ЗАО «Аэрок Обухов»
		LCC «Аерос» ltd
		ООО «Аэрок СПб»
	Железобетон в Санкт-Петербурге	ООО «Баррикада»
		ОАО «Обуховский завод СМиК»
		ОАО ПО «Баррикада»
	Железобетон и строительные смеси в Москве	ОАО «Завод ЖБИ-6»
		ООО «Объединение 45-М»

Сегмент	Структурное подразделение	Компания
	Кирпич	ОАО «Победа ЛСР»
		ОАО «Павловская Керамика»
		ООО «Ожерельевская керамика»
	Цемент	ЗАО «Чифко Плюс» ООО «Цемент»
Коммерческая недвижимость	Коммерческая недвижимость	ЗАО «А Плюс Эстейт»
Строительные услуги	Транспортировка	ООО «ГАТП-1»
	Свайный фундамент и строительство	ЗАО «Строительный трест № 28»
		ООО «Строительный трест № 28»
	Башенные краны	ОАО «УМ-260»
Прочие предприятия	Прочие предприятия	ЗАО «Казанская, 36»
		ЗАО «Промышленный лизинг»
		ОАО «Группа ЛСР»
		ОАО МТО «Архпроект»
		ООО «ЛСР»
		ООО «ЛСР-Инвест» ООО «ЛСР - Украина»

Ключевые финансовые показатели бизнес сегментов / единиц были следующими:

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. В тыс. руб.	Выручка от внешних покупателей	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (включая управленчески е выплаты)	Амортизация	EBITDA*
Кирпич	653 584	3 378	656 962	(92 589)	37 723	(54 866)
Железобетон в Санкт-Петербурге	1 795 646	106 216	1 901 862	135 701	87 999	223 700
Железобетон и строительные смеси в Москве	622 428	289 985	912 413	(75 140)	60 471	(14 669)
Строительные смеси в Санкт-Петербурге	1 165 251	72 571	1 237 822	117 165	98 844	216 009
Газобетон	743 289	11 670	754 959	45 797	81 622	127 419
Цемент	603 151	326 458	929 609	(75 592)	13 760	(61 832)
Прочие	562 875	26 821	589 696	(5 194)	6 832	1 638
Элиминация	-	(270 754)	(270 754)	4 328	-	4 328
Общестроительные материалы	6 146 224	566 345	6 712 569	54 476	387 251	441 727
Строительство Санкт-Петербург	3 081 853	562 819	3 644 672	229 378	192 887	422 265
Управление проектами	27 780	-	27 780	2 847	44	2 891
Строительство Москва	1 374 772	8 975	1 383 747	273 886	163	274 049
Строительство Урал	475 355	277 835	753 190	(161 120)	100 458	(60 662)
Строительство	4 959 760	849 629	5 809 389	344 991	293 552	638 543
Песок	812 655	88 889	901 544	490 067	105 937	596 004
Щебень	499 841	326 133	825 974	(53 548)	130 306	76 758
Щебень Урал	-	-	-	(25 730)	20 370	(5 360)
Элиминация	-	(23 071)	(23 071)	-	-	-
Нерудные строительные материалы	1 312 496	391 951	1 704 447	410 789	256 613	667 402
Башенные краны	501 726	27 040	528 766	60 405	109 104	169 509
Транспортировка	8 289	101 880	110 169	6 223	18 719	24 942
Свайный фундамент и строительство	304 507	71 870	376 377	10 655	15 466	26 121
Элиминация	-	(245)	(245)	-	-	-
Механизированные услуги	814 522	200 545	1 015 067	77 283	143 289	220 572
Элитная недвижимость	2 089 075	-	2 089 075	793 585	9 759	803 344
Жилая недвижимость массовая и бизнес-класса	4 641 717	13 384	4 655 101	976 389	1 221	977 610
Недвижимость на Урале	1 072 514	-	1 072 514	135 942	511	136 453
Недвижимость в Москве	504 439	-	504 439	86 903	6 633	93 536
Недвижимость в Западной Европе	279 145	562	279 707	14 258	161	14 419
Прочие	51 128	14 996	66 124	5 653	599	6 252
Элиминация	-	(7 780)	(7 780)	2 570	-	2 570
Девелопмент	8 638 018	21 162	8 659 180	2 015 300	18 884	2 034 184
Коммерческая недвижимость	81 871	-	81 871	38 291	492	38 783
Прочие предприятия	2 087	-	2 087	-	49 076	49 076
Нераспределенные доходы и расходы	175 733	-	175 733	(583 559)	-	(583 559)
Выручка от предоставления транспортных услуг	832 844	-	832 844	-	-	-
Элиминации	-	(2 029 632)	(2 029 632)	327 705	-	327 705
Консолидированные данные	22 963 555	-	22 963 555	2 685 276	1 149 157	3 834 433

*EBITDA= Операционная прибыль + Амортизация – Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности + убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. В тыс. долл. США	Выручка от внешних покупателей	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (включая управленчески е выплаты)	Амортизация	EBITDA*
Кирпич	22 833	118	22 951	(3 235)	1 318	(1 917)
Железобетон в Санкт-Петербурге	62 732	3 711	66 443	4 741	3 074	7 815
Железобетон и строительные смеси в Москве	21 745	10 131	31 876	(2 625)	2 113	(512)
Строительные смеси в Санкт- Петербурге	40 709	2 535	43 244	4 093	3 453	7 546
Газобетон	25 967	408	26 375	1 600	2 852	4 452
Цемент	21 071	11 405	32 476	(2 641)	481	(2 160)
Прочие	19 664	937	20 601	(181)	238	57
Элиминация	-	(9 459)	(9 459)	151	-	151
Общестроительные материалы	214 721	19 786	234 507	1 903	13 529	15 432
Строительство Санкт-Петербург	107 666	19 662	127 328	8 013	6 739	14 752
Управление проектами	971	-	971	99	2	101
Строительство Москва	48 028	314	48 342	9 568	6	9 574
Строительство Урал	16 607	9 706	26 313	(5 628)	3 508	(2 120)
Строительство	173 272	29 682	202 954	12 052	10 255	22 307
Песок	28 391	3 105	31 496	17 121	3 701	20 822
Щебень	17 462	11 394	28 856	(1 871)	4 552	2 681
Щебень Урал	-	-	-	(899)	712	(187)
Элиминация	-	(806)	(806)	-	-	-
Нерудные строительные материалы	45 853	13 693	59 546	14 351	8 965	23 316
Башенные краны	17 528	945	18 473	2 110	3 812	5 922
Транспортировка	290	3 559	3 849	217	654	871
Свайный фундамент и строительство	10 638	2 511	13 149	373	540	913
Элиминация	-	(9)	(9)	-	-	-
Механизированные услуги	28 456	7 006	35 462	2 700	5 006	7 706
Элитная недвижимость	72 983	-	72 983	27 724	341	28 065
Жилая недвижимость массовая и бизнес-класса	162 161	468	162 629	34 111	43	34 154
Недвижимость на Урале	37 469	-	37 469	4 749	18	4 767
Недвижимость в Москве	17 623	-	17 623	3 036	232	3 268
Недвижимость в Западной Европе	9 752	20	9 772	498	6	504
Прочие	1 785	523	2 308	197	20	217
Элиминация	-	(272)	(272)	90	-	90
Девелопмент	301 773	739	302 512	70 405	660	71 065
Коммерческая недвижимость	2 860	-	2 860	1 338	17	1 355
Прочие предприятия	73	-	73	-	1 714	1 714
Нераспределенные доходы и расходы	6 139	-	6 139	(20 387)	-	(20 387)
Выручка от предоставления транспортных услуг	29 096	-	29 096	-	-	-
Элиминации	-	(70 906)	(70 906)	11 449	-	11 449
Консолидированные данные	802 243	-	802 243	93 811	40 146	133 957

*EBITDA= Операционная прибыль + Амортизация – Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности + убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. В тыс. руб.	Выручка от внешних покупателей	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (включая управленчески е выплаты)	Амортизация	EBITDA*
Кирпич	557 773	4 038	561 811	(107 966)	36 840	(71 126)
Железобетон в Санкт-Петербурге	884 024	54 467	938 491	(96 528)	82 331	(14 197)
Железобетон и строительные смеси в Москве	410 882	361 917	772 799	(106 196)	66 852	(39 344)
Строительные смеси в Санкт-Петербурге	792 264	37 457	829 721	(56 726)	118 374	61 648
Газобетон	672 989	16 783	689 772	(100 175)	112 098	11 923
Цемент	525 701	253 842	779 543	(24 621)	17 950	(6 671)
Прочие	292 560	35 443	328 003	(10 074)	7 794	(2 280)
Элиминация	-	(195 998)	(195 998)	370	-	370
Общестроительные материалы	4 136 193	567 949	4 704 142	(501 916)	442 239	(59 677)
Строительство Санкт-Петербург	4 166 793	121 335	4 288 128	871 619	193 822	1 065 441
Управление проектами	-	-	-	-	-	-
Строительство Москва	718 471	-	718 471	78 970	-	78 970
Строительство Урал	273 271	234 619	507 890	(87 735)	107 020	19 285
Строительство	5 158 535	355 954	5 514 489	862 854	300 842	1 163 696
Песок	738 312	81 090	819 402	215 035	119 664	334 699
Щебень	411 158	202 302	613 460	(109 693)	94 983	(14 710)
Щебень Урал	3 956	119	4 075	(38 541)	20 714	(17 827)
Элиминация	-	(24 221)	(24 221)	-	-	-
Нерудные строительные материалы	1 153 426	259 290	1 412 716	66 801	235 361	302 162
Башенные краны	392 566	58 827	451 393	31 591	106 701	138 292
Транспортировка	1 856	95 361	97 217	(2 536)	23 738	21 202
Свайный фундамент и строительство	112 687	27 633	140 320	(17 151)	15 506	(1 645)
Элиминация	-	(504)	(504)	-	-	-
Механизированные услуги	507 109	181 317	688 426	11 904	145 945	157 849
Элитная недвижимость	1 288 409	2	1 288 411	557 896	9 319	567 215
Жилая недвижимость массовая и бизнес-класса	4 247 583	12 525	4 260 108	1 046 826	1 171	1 047 997
Недвижимость на Урале	238 887	1 059	239 946	59 333	518	59 851
Недвижимость в Москве	-	-	-	(33 172)	3 867	(29 305)
Недвижимость в Западной Европе	151 799	-	151 799	1 719	200	1 919
Прочие	34 950	14 303	49 253	2 972	571	3 543
Элиминация	-	(2 483)	(2 483)	2 007	-	2 007
Девелопмент	5 961 628	25 406	5 987 034	1 637 581	15 646	1 653 227
Коммерческая недвижимость	70 924	-	70 924	13 639	562	14 201
Прочие предприятия	9 390	-	9 390	-	53 821	53 821
Нераспределенные доходы и расходы	122 532	-	122 532	(439 459)	-	(439 459)
Выручка от предоставления транспортных услуг	596 972	-	596 972	-	-	-
Элиминации	-	(1 389 916)	(1 389 916)	77 507	-	77 507
Консолидированные данные	17 716 709	-	17 716 709	1 728 911	1 194 416	2 923 327

*EBITDA= Операционная прибыль + Амортизация – Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности + убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 г. В тыс. долл. США	Выручка от внешних покупателей	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (включая управленчески е выплаты)	Амортизация	EBITDA*
Кирпич	18 551	134	18 685	(3 591)	1 225	(2 366)
Железобетон в Санкт-Петербурге	29 401	1 811	31 212	(3 210)	2 738	(472)
Железобетон и строительные смеси в Москве	13 665	12 037	25 702	(3 532)	2 223	(1 309)
Строительные смеси в Санкт-Петербурге	26 349	1 246	27 595	(1 887)	3 937	2 050
Газобетон	22 383	558	22 941	(3 332)	3 728	396
Цемент	17 484	8 442	25 926	(819)	597	(222)
Прочие	9 730	1 179	10 909	(335)	260	(75)
Элиминация	-	(6 518)	(6 518)	13	-	13
Общестроительные материалы	137 563	18 889	156 452	(16 693)	14 708	(1 985)
Строительство Санкт-Петербург	138 581	4 035	142 616	28 989	6 446	35 435
Управление проектами	-	-	-	-	-	-
Строительство Москва	23 895	-	23 895	2 626	-	2 626
Строительство Урал	9 089	7 803	16 892	(2 918)	3 560	642
Строительство	171 565	11 838	183 403	28 697	10 006	38 703
Песок	24 555	2 697	27 252	7 152	3 980	11 132
Щебень	13 674	6 728	20 402	(3 648)	3 159	(489)
Щебень Урал	132	4	136	(1 282)	689	(593)
Элиминация	-	(805)	(805)	-	-	-
Нерудные строительные материалы	38 361	8 624	46 985	2 222	7 828	10 050
Башенные краны	13 056	1 956	15 012	1 050	3 549	4 599
Транспортировка	62	3 172	3 234	(84)	789	705
Свайный фундамент и строительство	3 748	919	4 667	(570)	516	(54)
Элиминация	-	(17)	(17)	-	-	-
Механизированные услуги	16 866	6 030	22 896	396	4 854	5 250
Элитная недвижимость	42 850	-	42 850	18 555	310	18 865
Жилая недвижимость массовая и бизнес-класса	141 268	417	141 685	34 816	39	34 855
Недвижимость на Урале	7 945	35	7 980	1 973	17	1 990
Недвижимость в Москве	-	-	-	(1 103)	129	(974)
Недвижимость в Западной Европе	5 049	-	5 049	57	7	64
Прочие	1 162	476	1 638	99	18	117
Элиминация	-	(83)	(83)	66	-	66
Девелопмент	198 274	845	199 119	54 463	520	54 983
Коммерческая недвижимость	2 359	-	2 359	454	19	473
Прочие предприятия	312	-	312	-	1 789	1 789
Нераспределенные доходы и расходы	4 075	-	4 075	(14 614)	-	(14 614)
Выручка от предоставления транспортных услуг	19 854	-	19 854	-	-	-
Элиминации	-	(46 226)	(46 226)	2 578	-	2 578
Консолидированные данные	589 229	-	589 229	57 503	39 724	97 227

*EBITDA= Операционная прибыль + Амортизация – Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности + убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде