

ОАО «Группа ЛСР»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года**

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3-4
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	5-6
Консолидированный отчет о финансовом положении	7-8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9-10
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	11-14
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	15-113



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

Заклучение независимых аудиторов

Совету Директоров

ОАО «Группа ЛСР»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Группа ЛСР» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

ЗАО «КПМГ»


31 марта 2011 года


		2010	2009	2010	2009
	Пояс- нения	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка		49 949 506	51 023 927	1 644 742	1 608 416
Себестоимость		(36 875 073)	(32 279 461)	(1 214 226)	(1 017 539)
Валовая прибыль		13 074 433	18 744 466	430 516	590 877
Коммерческие расходы		(2 374 650)	(2 590 756)	(78 194)	(81 668)
Административные расходы	8	(4 045 227)	(3 324 202)	(133 202)	(104 788)
Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности	16,17	(36 283)	(1 752 362)	(1 194)	(55 239)
Убыток от обесценения гудвилла	15	-	(79 093)	-	(2 493)
Списание запасов		-	(529 084)	-	(16 678)
Прочие доходы	9	228 917	110 579	7 538	3 486
Прочие расходы	9	(576 742)	(84 200)	(18 991)	(2 654)
Результаты операционной деятельности		6 270 448	10 495 348	206 473	330 843
Финансовые доходы	11	685 905	855 858	22 586	26 979
Финансовые расходы	11	(4 460 573)	(5 416 171)	(146 878)	(170 733)
Прибыль до уплаты налога на прибыль		2 495 780	5 935 035	82 181	187 089
Расход по налогу на прибыль	12	(753 860)	(1 345 252)	(24 823)	(42 406)
Прибыль за период		1 741 920	4 589 783	57 358	144 683
Прочая совокупная прибыль / (убыток)					
Курсовые разницы при пересчете из других валют		(49 206)	14 047	(13 197)	(26 391)
Общая совокупная прибыль за отчетный год		1 692 714	4 603 830	44 161	118 292

Данные консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Пояс- нения	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Прибыль, причитающаяся:				
Аktionерам Компании	1 770 249	4 714 389	58 291	148 611
Держателям неконтролирующей доли участия	(28 329)	(124 606)	(933)	(3 928)
Прибыль за период	1 741 920	4 589 783	57 358	144 683
Итого совокупная прибыль, причитающаяся:				
Аktionерам Компании	1 721 043	4 728 436	45 094	122 220
Держателям неконтролирующей доли участия	(28 329)	(124 606)	(933)	(3 928)
Итого совокупная прибыль за период	1 692 714	4 603 830	44 161	118 292
Базовая и разводненная прибыль на акцию	25 17.76 руб.	50.33 руб.	0.58 долл. США	1.59 долл. США
Обыкновенные акции				

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 31 марта 2011 года и от имени руководства ее подписали:


 Вахмистров А.И.
 Генеральный директор


 Туманова Е.В.
 Финансовый директор

Данные консолидированного отчета о совокупной прибыли следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2010	2009	2010	2009
	Пояс-	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл.	В тыс. долл.
	нения			США	США
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	14	32 851 639	31 843 363	1 077 919	1 052 875
Нематериальные активы	15	4 567 223	4 472 080	149 858	147 866
Инвестиционная собственность на стадии строительства	16	319 381	390 564	10 479	12 914
Инвестиционная собственность	17	2 308 258	2 304 827	75 738	76 207
Прочие инвестиции	18	34 809	49 438	1 142	1 635
Отложенные налоговые активы	19	1 501 991	1 166 230	49 283	38 560
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	808 687	1 940 751	26 534	64 169
Денежные средства с ограничением на использование	23	11	396 487	-	13 110
Итого внеоборотных активов		42 391 999	42 563 740	1 390 953	1 407 336
Оборотные активы					
Прочие инвестиции	18	152 290	123 806	4 997	4 094
Запасы	20	52 821 493	55 125 699	1 733 165	1 822 687
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		178 139	276 813	5 845	9 153
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	9 112 124	9 328 773	298 985	308 448
Денежные средства и их эквиваленты	22	1 327 139	2 895 550	43 546	95 739
Денежные средства с ограничением на использование	23	191 665	35	6 289	1
Активы, удерживаемые для продажи	6	44 831	-	1 471	-
Итого оборотные активы		63 827 681	67 750 676	2 094 298	2 240 122
Итого активы		106 219 680	110 314 416	3 485 251	3 647 458

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

		2010	2009	2010	2009
	Пояс-	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл.	В тыс. долл.
	нения			США	США
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Собственный капитал	24				
Акционерный капитал		34 577	32 235	1 241	1 164
Эмиссионный доход		26 408 386	14 562 700	959 987	569 931
Добавочный капитал		16 798 659	16 796 271	648 585	648 506
Резерв перевода в валюту представления отчетности		(13 377)	35 829	(193 604)	(180 407)
Нераспределенная прибыль		9 715 541	7 945 398	317 296	259 008
Итого капитал, приходящийся на долю акционеров		52 943 786	39 372 433	1 733 505	1 298 202
Неконтролирующая доля участия		199 770	248 659	10 227	11 837
Итого собственный капитал		53 143 556	39 621 092	1 743 732	1 310 039
Долгосрочные обязательства					
Кредиты и займы	26	27 714 483	24 433 473	909 360	807 873
Отложенные налоговые обязательства	19	1 679 612	1 768 021	55 111	58 458
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	194 261	453	6 374	15
Резервы	27	4 975	741	163	25
Итого долгосрочные обязательства		29 593 331	26 202 688	971 008	866 371
Краткосрочные обязательства					
Кредиты и займы	26	3 988 571	15 107 418	130 872	499 515
Задолженность по налогу на прибыль		145 306	633 459	4 768	20 945
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	18 782 036	28 183 680	616 271	931 871
Резервы	27	566 880	566 079	18 600	18 717
Итого краткосрочные обязательства		23 482 793	44 490 636	770 511	1 471 048
Итого обязательства		53 076 124	70 693 324	1 741 519	2 337 419
Всего собственного капитала и обязательств		106 219 680	110 314 416	3 485 251	3 647 458

Данные консолидированного отчета о финансовом положении должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прибыль за период	1 741 920	4 589 783	57 358	144 683
Корректировки:				
Амортизация	2 380 528	2 405 571	78 386	75 831
Убыток от выбытия основных средств	53 484	77 609	1 761	2 446
Прибыль от выбытия других активов	(228 917)	(100 505)	(7 538)	(3 168)
Убыток / (прибыль) от выбытия дочерних предприятий	523 258	(3 483)	17 230	(110)
Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности	36 283	1 752 362	1 194	55 239
Убыток от обесценения гудвилла	-	79 093	-	2 493
Чистые финансовые расходы	3 774 668	4 560 313	124 292	143 754
Списание запасов, включенное в себестоимость	-	529 084	-	16 678
Расход по налогу на прибыль	753 860	1 345 252	24 823	42 406
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	9 035 084	15 235 079	297 506	480 252
Уменьшение / (увеличение) запасов	2 679 455	(1 671 397)	88 232	(52 688)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	579 862	4 147 453	19 094	130 740
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности	(9 710 376)	(7 692 699)	(319 744)	(242 495)
Увеличение / (уменьшение) резервов	5 035	(320 436)	166	(10 101)
Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	2 589 060	9 698 000	85 254	305 708
Налог на прибыль уплаченный	(1 557 871)	(1 755 595)	(51 298)	(55 341)
Проценты уплаченные	(3 406 499)	(4 471 972)	(112 169)	(140 969)
Движение денежных средств от операционной деятельности / (направленных на операционную деятельность)	(2 375 310)	3 470 433	(78 213)	109 398

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от продажи внеоборотных средств	246 902	670 048	8 130	21 122
Проценты полученные	112 814	65 077	3 715	2 051
Приобретение основных средств	(4 490 324)	(7 525 889)	(147 858)	(237 237)
Уменьшение денежных средств с ограничением на использование	204 846	3 862 712	6 745	121 764
Приобретение нематериальных активов	(425 078)	(17 014)	(13 997)	(536)
Приобретение инвестиционной собственности и инвестиционной собственности на стадии строительства	(115 169)	(285 240)	(3 793)	(8 992)
Займы выданные	(118 724)	(333 586)	(3 909)	(10 516)
Займы выплаченные	99 176	370 136	3 266	11 668
Выбытие дочерних предприятий (пояснение 7)	(18 445)	296 434	(607)	9 345
Приобретение дочерних предприятий за вычетом денежных средств дочернего предприятия (пояснение 7)	-	(2 925 384)	-	(92 216)
Прибыль от выбытия активов и обязательств, классифицированных как удерживаемые для продажи	29 531	1 408	972	44
(Покупка) / продажа прочих финансовых вложений	(30 613)	80 882	(1 008)	2 550
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	(4 505 084)	(5 740 416)	(148 344)	(180 953)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от заемных средств	37 031 963	34 581 868	1 219 392	1 090 116
Поступления от размещения облигаций	6 264 649	-	206 283	-
Погашение заемных средств	(46 513 630)	(25 566 165)	(1 531 605)	(805 916)
Погашение облигаций	(2 422 810)	(6 079 812)	(79 779)	(191 653)
Платежи по обязательствам по финансовой аренде (лизингу)	(754 904)	(942 912)	(24 858)	(29 722)
Приобретение неконтролирующей доли участия в дочерних предприятиях	(6 601)	(18 235)	(217)	(575)
Продажа неконтролирующей доли участия в дочерних предприятиях	-	100	-	3
Поступления от вторичного публичного предложения акций	11 891 945	-	391 580	-
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	5 490 612	1 974 844	180 796	62 253
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов	(1 389 782)	(295 139)	(45 761)	(9 302)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	2 895 550	3 188 123	95 739	108 511
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(178 629)	2 566	(6 432)	(3 470)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года (пояснение 22)	1 327 139	2 895 550	43 546	95 739

Данные консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

В тыс. руб.

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная 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 отчетный год								
Прибыль за год	-	-	-	-	1 770 249	1 770 249	(28 329)	1 741 920
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	(49 206)	-	(49 206)	-	(49 206)
Итого совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	(49 206)	1 770 249	1 721 043	(28 329)	1 692 714
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Продажа дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	(11 571)	(11 571)
Превышение величины уплаченных средств над приобретенной неконтролирующей долей участия акционеров	-	-	(9 576)	-	-	(9 576)	4 956	(4 620)
Превышение приобретенной неконтролирующей доли участия акционеров над величиной уплаченных средств	-	-	3 212	-	-	3 212	(5 193)	(1 981)
Корректировка неконтролирующей доли участия акционеров	-	-	8 752	-	-	8 752	(8 752)	-
Выпущенные акции	2 342	11 845 686	-	-	-	11 848 028	-	11 848 028
Распределение акционерам	-	-	-	-	(106)	(106)	-	(106)
Остаток на 31 декабря 2010 года	34 577	26 408 386	16 798 659	(13 377)	9 715 541	52 943 786	199 770	53 143 556

Данные консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

В тыс. руб.

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2009 г.	32 235	14 562 700	16 477 226	21 782	3 231 009	34 324 952	648 530	34 973 482
Итого совокупная прибыль за отчетный год								
Прибыль за год	-	-	-	-	4 714 389	4 714 389	(124 606)	4 589 783
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	14 047	-	14 047	-	14 047
Итого совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	14 047	4 714 389	4 728 436	(124 606)	4 603 830
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Превышение приобретенной неконтролирующей доли участия компаний, находящихся под общим контролем, над величиной уплаченных средств	-	-	61 915	-	-	61 915	-	61 915
Превышение величины уплаченных средств над приобретенной неконтролирующей долей участия компаний, находящихся под общим контролем	-	-	257 176	-	-	257 176	(275 411)	(18 235)
Превышение проданной неконтролирующей доли участия компаний, находящихся под общим контролем, над величиной полученных средств	-	-	(46)	-	-	(46)	146	100
Остаток на 31 декабря 2009 года	32 235	14 562 700	16 796 271	35 829	7 945 398	39 372 433	248 659	39 621 092

Данные консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

В тыс. долл. США

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная 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 отчетный год								
Прибыль за год	-	-	-	-	58 291	58 291	(933)	57 358
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	(13 197)	-	(13 197)	-	(13 197)
Итого совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	(13 197)	58 291	45 094	(933)	44 161
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Продажа дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	(381)	(381)
Превышение величины уплаченных средств над приобретенной неконтролирующей долей участия акционеров	-	-	(315)	-	-	(315)	163	(152)
Превышение приобретенной неконтролирующей доли участия акционеров над величиной уплаченных средств	-	-	106	-	-	106	(171)	(65)
Корректировка неконтролирующей доли участия акционеров	-	-	288	-	-	288	(288)	-
Выпущенные акции	77	390 056	-	-	-	390 133	-	390 133
Распределение акционерам	-	-	-	-	(3)	(3)	-	(3)
Остаток на 31 декабря 2010 года	1 241	959 987	648 585	(193 604)	317 296	1 733 505	10 227	1 743 732

Данные консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

В тыс. долл. США

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2009 г.	1 164	569 931	638 450	(154 016)	110 397	1 165 926	24 442	1 190 368
Итого совокупная прибыль за отчетный год								
Прибыль за год	-	-	-	-	148 611	148 611	(3 928)	144 683
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	(26 391)	-	(26 391)	-	(26 391)
Итого совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	(26 391)	148 611	122 220	(3 928)	118 292
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Превышение приобретенной неконтролирующей доли участия компаний, находящихся под общим контролем, над величиной уплаченных средств	-	-	1 952	-	-	1 952	-	1 952
Превышение величины уплаченных средств над приобретенной неконтролирующей долей участия компаний, находящихся под общим контролем	-	-	8 106	-	-	8 106	(8 682)	(576)
Превышение проданной неконтролирующей доли участия компаний, находящихся под общим контролем, над величиной полученных средств	-	-	(2)	-	-	(2)	5	3
Остаток на 31 декабря 2009 года	1 164	569 931	648 506	(180 407)	259 008	1 298 202	11 837	1 310 039

Данные консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной 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 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 34.

Конечной контролирующей стороной для Группы (62,22%) является физическое лицо, господин Андрей Молчанов. Операции со связанными сторонами описаны в пояснении 33.

(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 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 финансовая отчетность подготовлена в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности (МСФО).

(b) Принцип оценки

Настоящая консолидированная 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 финансовая отчетность. Настоящая консолидированная финансовая отчетность также подготовлена в долларах США, поскольку, по мнению руководства, указанная валюта более удобна для пользователей консолидированной 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 финансовой отчетности, или в соответствии с каким-либо иным обменным курсом.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка консолидированной 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 13 – признание выручки;
- Пояснение 14 – срок полезного использования основных средств;

- Пояснение 15 – обесценение;
- Пояснения 16 и 17 – определение справедливой стоимости инвестиционной собственности и инвестиционной собственности на стадии строительства;
- Пояснение 21 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- Пояснение 27 – гарантийный резерв, резервы на восстановление прилегающей территории и окружающей среды; и
- Пояснение 32 – условные активы и обязательства.

(е) Изменение учетной политики и порядка представления данных

(i) Краткий обзор

Начиная с 1 января 2010 года, Группа применяет измененную учетную политику в отношении:

- учета сделок по объединению бизнеса;
- определения и раскрытия операционных сегментов;
- учет и раскрытие будущих процентных расходов в риске ликвидности.

(ii) Учет сделок по объединению бизнеса

С 1 января 2010 Группа применяет МСФО 3 *Объединение бизнеса* (2008) для учета сделок по приобретению бизнеса. Изменение учетной политики применяется перспективно и не оказывает существенное влияние на величину прибыли на акцию текущего периода.

При учете сделок по объединению бизнеса, совершенных 1 января 2010 года или позднее, Группа определяет величину гудвилла как сумму справедливой стоимости переданного возмещения (включая справедливую стоимость любых уже имевшихся долевых инструментов приобретаемого предприятия) и признанной в финансовой отчетности величины любой неконтролирующей доли участия в приобретаемом предприятии, уменьшенную на признанную на дату приобретения величину (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов и обязательств. Если это превышение выражается отрицательной величиной, то покупатель признает прибыль от данного «выгодного приобретения» незамедлительно в отчете о совокупной прибыли.

Решение о выборе способа оценки неконтролирующей доли участия в приобретаемом предприятии по справедливой стоимости на дату приобретения, либо исходя из пропорциональной доли этих владельцев в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретаемого предприятия, принимается Группой по каждой сделке в отдельности.

(iii) Определения и раскрытия операционных сегментов

Операционный сегмент - это компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Результаты операционной деятельности, которого регулярно анализируется ответственным за принятие решение по операционным вопросам лицом, при распределении ресурсов между сегментами и при оценке результатов его деятельности, и в отношении, которого имеется отдельная финансовая информация.

Для улучшения анализа и процесса управления Генеральным директором в 2010 году бизнес единица Загородная недвижимость была включена в бизнес единицу Элитная недвижимость. Объединение было осуществлено, так как объект Жемчужина Розлива, построенный бизнес единицей Загородная недвижимость относится к Элитной недвижимости. Для сохранения сопоставимости данных, было изменено раскрытие по сегментам за прошлый период.

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, последовательно применялись ко всем периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности и ко всем компаниям Группы, за исключением случаев, указанных в пояснении 2 (е), описывающем изменения в учетной политике.

(а) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной 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 миноритарной доли 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 финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между компаниями, а также любые суммы нереализованной 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 накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. 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 накопленных курсовых разниц при пересчете из другой 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.

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

(ii) *Непроизводные 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.

(е) 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 долей 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 следующим образом:

- суммарная величина справедливой стоимости переданного возмещения;
справедливой стоимости уже имеющихся долевых инструментов приобретаемого предприятия и
суммы, в которой признана неконтролирующая доля участия в приобретаемом предприятии, минус
- нетто-величина (как правило, справедливая стоимость), признанная 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.

(I) 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 ценные бумаги, 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 обесценившимися, 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 обесценившийся 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.

(n) 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.

(o) 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.

(iii) Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается в том случае, если выгоды, ожидаемые Группой от его выполнения, являются меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой стоимости ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения вытекающих из договора обязательств. Прежде чем создавать резерв, Группа признает все убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

(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, соответствующем 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.

(r) 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 котируемых 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.

(s) 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 отражается методом балансовых обязательств 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 разведенной 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 разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2010 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Пересмотренный МСФО 24 «*Раскрытие информации о связанных сторонах*» (2009) 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. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.
- 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 в первой 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.

- 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.

(е) Инвестиции в долевыe 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 долевыe 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 долевыe 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 технологических нововведений 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.

(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.

(с) Основной покупатель

Выручка, полученная от одного из покупателей Группы в сегменте «Строительство», составляет приблизительно 7 005 719 тыс. руб. / 230 685 тыс. долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 6 297 865 тыс. руб./ 198 526 тыс. долл. США) от совокупной выручки Группы.

(i)

Операционные сегменты

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В тыс. руб.	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизми- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Выручка от внешних покупателей	21 129 684	144 371	10 583 719	3 107 911	12 165 224	1 183 145	15 331	48 329 385
Межсегментная выручка	68 739	-	1 115 838	599 552	879 656	360 603	-	3 024 388
Итого сегментная выручка	21 198 423	144 371	11 699 557	3 707 463	13 044 880	1 543 748	15 331	51 353 773
Результат деятельности сегмента	5 087 064	48 416	(338 060)	715 374	2 086 881	81 878	(1 912)	7 679 641
Амортизация	24 890	862	859 096	502 735	600 361	287 155	105 429	2 380 528
Капитальные затраты	178 914	1 750	3 169 577	703 406	332 695	179 963	76 960	4 643 265

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г. В тыс. руб.	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизми- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Выручка от внешних покупателей	23 355 688	143 926	9 568 582	3 140 947	12 125 239	1 312 656	17 423	49 664 461
Межсегментная выручка	61 208	1	704 371	461 757	631 008	450 949	-	2 309 294
Итого сегментная выручка	23 416 896	143 927	10 272 953	3 602 704	12 756 247	1 763 605	17 423	51 973 755
Результат деятельности сегмента	7 034 039	446 835	(420 632)	851 271	2 660 419	284 054	-	10 855 986
Амортизация	35 104	1 266	882 919	518 111	552 918	302 529	112 724	2 405 571
Капитальные затраты	16 918	1 673	7 425 322	142 530	270 797	29 203	12 499	7 898 942

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.			Общестрой-	Нерудные		Механизиро-		
В тыс. долл. США	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	тельные материалы	строительные материалы	Строительство	рованные услуги	Прочие компании	Всего
Выручка от внешних покупателей	695 760	4 754	348 502	102 338	400 578	38 959	505	1 591 396
Межсегментная выручка	2 263	-	36 742	19 742	28 965	11 874	-	99 586
Итого сегментная выручка	698 023	4 754	385 244	122 080	429 543	50 833	505	1 690 982
Результат деятельности сегмента	167 507	1 594	(11 132)	23 556	68 717	2 696	(63)	252 875
Амортизация	820	28	28 288	16 554	19 769	9 455	3 472	78 386
Капитальные затраты	5 891	58	104 368	23 162	10 955	5 926	2 534	152 894

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.			Общестрой-	Нерудные			Механизи-		
В тыс. долл. США	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	тельные материалы	строительные материалы	Строительство	рованные услуги	Прочие компании	Всего	
Выручка от внешних покупателей	736 236	4 537	301 628	99 011	382 221	41 379	549	1 565 561	
Межсегментная выручка	1 929	-	22 204	14 556	19 891	14 215	-	72 795	
Итого сегментная выручка	738 165	4 537	323 832	113 567	402 112	55 594	549	1 638 356	
Результат деятельности сегмента	221 732	14 085	(13 259)	26 834	83 864	8 954	-	342 210	
Амортизация	1 107	40	27 832	16 332	17 430	9 537	3 553	75 831	
Капитальные затраты	533	53	234 067	4 493	8 536	921	394	248 997	

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В тыс. руб.	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Активы сегмента	65 863 486	2 553 306	26 946 940	5 256 703	6 756 126	2 833 860	8 827	110 219 248
Обязательства сегмента	14 999 577	51 829	4 014 967	707 115	2 469 719	404 239	739	22 648 185

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г. В тыс. руб.	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Активы сегмента	68 676 251	2 574 875	26 825 749	4 385 653	8 838 369	2 982 238	-	114 283 135
Обязательства сегмента	24 178 899	290 101	3 292 741	603 646	3 543 105	247 561	-	32 156 053

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В тыс. долл. США	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Активы сегмента	2 161 095	83 778	884 176	172 482	221 680	92 984	290	3 616 485
Обязательства сегмента	492 162	1 701	131 738	23 202	81 036	13 264	24	743 127

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г. В тыс. долл. США	Девелопмент	Коммерческая недвижимость	Общестрои- тельные материалы	Нерудные строительные материалы	Строительство	Механизи- рованные услуги	Прочие компании	Всего
Активы сегмента	2 270 725	85 136	886 972	145 008	292 234	98 605	-	3 778 680
Обязательства сегмента	799 456	9 592	108 872	19 959	117 150	8 185	-	1 063 214

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	
	2010	2009	2010	2009
Общая выручка операционных сегментов	51 353 773	51 973 755	1 690 982	1 638 356
Прочая выручка	274 442	272 648	9 035	8 595
Выручка от транспортных услуг	1 345 679	1 086 818	44 311	34 260
Исключение выручки от продаж между сегментами	(3 024 388)	(2 309 294)	(99 586)	(72 795)
Консолидированная выручка	49 949 506	51 023 927	1 644 742	1 608 416

Прибыль за период	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	2010	2009	2010	2009
Общая прибыль/(убыток) отчетных сегментов	7 679 641	10 855 986	252 875	342 210
Прочая прибыль/(убыток)	(326 772)	491 716	(10 760)	15 502
Нераспределенные на сегменты доходы и расходы, в нетто-величине	(1 082 421)	(852 354)	(35 642)	(26 869)
Финансовые доходы	685 905	855 858	22 586	26 979
Финансовые расходы	(4 460 573)	(5 416 171)	(146 878)	(170 733)
Расходы по налогу на прибыль	(753 860)	(1 345 252)	(24 823)	(42 406)
Прибыль за период	1 741 920	4 589 783	57 358	144 683

Активы	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	2010	2009	2010	2009
Общие активы отчетных сегментов	110 219 248	114 283 135	3 616 485	3 778 680
Исключение межсегментных активов	(11 554 930)	(11 850 816)	(379 139)	(391 837)
Прочие нераспределенные суммы	7 555 362	7 882 097	247 905	260 615
Всего активов	106 219 680	110 314 416	3 485 251	3 647 458

Обязательства	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	2010	2009	2010	2009
Общие обязательства отчетных сегментов	22 648 185	32 156 053	743 127	1 063 214
Исключение межсегментных обязательств	(3 401 053)	(3 213 349)	(111 596)	(106 246)
Прочие нераспределенные суммы	33 828 992	41 750 620	1 109 988	1 380 451
Всего обязательств	53 076 124	70 693 324	1 741 519	2 337 419

Прочие существенные статьи	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	2010	2009	2010	2009
Капитальные затраты	4 643 265	7 898 942	152 894	248 997
Исключение межсегментных приобретений	(99 403)	(224 618)	(3 274)	(7 080)
Консолидированные капитальные затраты	4 543 862	7 674 324	149 620	241 917

6 Активы, удерживаемые для продажи

По состоянию на 31 декабря 2010 года одно дочернее предприятие Группы, классифицировало часть основных средств как активы, удерживаемые для продажи в размере 44 831 тыс. руб. / 1 471 тыс. долл. США.

7 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия

(a) Приобретение дочерних предприятий

В течение 2010 и 2009 годов Группой не приобретались дочерние предприятия.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, Группа приобрела юридическое лицо, владеющее активами, у третьих лиц. Группа признала увеличение доли неконтролирующего участия в размере 4 956 тыс. руб. / 163 тыс. долл. США, соответствующее неконтролируемой доле в предприятии. Распределение акционерам было отражено непосредственно в составе собственного капитала в размере 9 576 тыс. руб. / 315 тыс. долл. США.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа выплатила оставшуюся часть задолженности за акции в дочерних предприятиях, приобретенных до 1 января 2009 года в размере 2 925 384 тыс. руб. / 92 216 тыс. долл. США. Выплата была раскрыта в разделе Инвестиционная деятельность консолидированного отчета о движении денежных средств.

(b) Изменение неконтролирующей доли участия

В течение 2010 года Группа приобрела дополнительные доли в ряде дочерних предприятий у третьих лиц. Группа признала уменьшение неконтролирующей доли участия в размере 5 193 тыс. руб. / 171 тыс. долл. США. Вклад акционеров в размере 3 212 тыс. руб. / 106 тыс. долл. США был признан непосредственно в составе собственного капитала.

На 31 декабря 2010 года Группа пересчитала неконтролирующую долю участия и признала корректировку в размере 8 752 тыс. руб. / 288 тыс. долл. США напрямую в составе собственного капитала, т.к. она не имеет материального эффекта на данную отчетность.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа приобрела дополнительные доли в ряде дочерних предприятий у компаний, находящихся под контролем контролирующего собственника Группы и третьих сторон. Группа признала уменьшение доли миноритарных собственников в размере 275 411 тыс. руб. / 8 682 тыс. долл. США. Вклад акционеров в размере 257 176 тыс. руб. / 8 106 тыс. долл. США, возникший в результате приобретений, был признан непосредственно в составе собственного капитала.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа продала миноритарные доли в ряде дочерних предприятий компаниям, находящимся под контролем контролирующего собственника Группы и третьим сторонам. Группа признала увеличение доли миноритарных собственников в размере 146 тыс. руб. / 5 тыс. долл. США. Распределение акционерам в размере 46 тыс. руб./ 2 тыс. долл. США, возникшее в результате сделок, было признано в составе собственного капитала.

(с) Продажа дочерних предприятий

В июне 2010 года одно из дочерних предприятий Группы продало свою долю во вновь созданной компании ООО «Служба 071» физическому лицу за вознаграждение в размере 860 тыс. руб. / 28 тыс. долл. США. Прибыль от выбытия в размере 854 тыс. руб. / 28 тыс. долл. США была отражена как доход от выбытия дочерних предприятий.

В течение 2010 года Группа продала дочернее предприятие Aeroc International AS, включая его дочерние предприятия (Aeroc aktsiaselts (ранее Aeroc AS), «AEROC» SIA (ранее Aeroc Poribet SIA), ЗАО «Петробетон», ООО «Аэрок Калининград»). Продажа была осуществлена третьей стороне. Рынок стран Балтии не являлся стратегически важным для Группы, а также сложные экономические условия Литвы, Латвии и Эстонии явились одним из главных факторов, повлиявших на решение о продаже. Убыток от продажи в размере 523 258 тыс. руб. / 17 230 тыс. долл. США был отражен как убыток от выбытия дочернего предприятия. Продажа была оплачена векселями с датами погашения в 2014 – 2020 годах.

Балансовые стоимости на дату выбытия	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Внеоборотные активы		
Основные средства	729 835	24 033
Гудвилл	245 952	8 099
Прочие нематериальные активы	1 823	60
Торговая и прочая дебиторская задолженность	558	18
Оборотные активы		
Запасы	55 290	1 821
Торговая и прочая дебиторская задолженность	322 461	10 618
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	351	12
Денежные средства и их эквиваленты	18 445	607
Долгосрочные обязательства		
Прочие долгосрочные обязательства	(1 516)	(50)
Краткосрочные обязательства		
Процентные кредиты и займы	(425 106)	(13 998)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(291 176)	(9 603)
Выбытие чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств	656 917	21 617
Неконтролирующая доля участия в выбывших дочерних предприятиях	(11 571)	(381)
Превышение балансовой стоимости проданных активов над суммой полученного возмещения	(523 258)	(17 230)
Полученное возмещение	(122 088)	(4 006)
Денежные средства выбывшие	(18 445)	(607)
Чистый отток денежных средств	(18 445)	(607)

В сентябре 2009 года Группа продала имевшуюся у нее инвестицию в ООО «Золотая Казанская» связанной стороне. Прибыль от выбытия в размере 61 915 тыс. руб./ 1 952 тыс. долл. США была отражена как вклад акционеров.

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	216 666	6 830
Отложенные налоговые активы	47	1
Оборотные активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	39 324	1 241
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	1 137	36
Денежные средства и их эквиваленты	3 566	112
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	(20 640)	(651)
Краткосрочные обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 015)	(64)
Выбытие чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств	238 085	7 505
Превышение суммы вознаграждения, полученного за предприятия под общим контролем, над балансовой стоимостью проданных активов	61 915	1 952
Вознаграждение полученное	300 000	9 457
Денежные средства выбывшие	(3 566)	(112)
Чистый приток денежных средств	296 434	9 345

В ноябре 2009 года Группа продала третьей стороне ЗАО «Кикерино-электрик», которое ранее отражалось как удерживаемое для продажи. Включенный в состав чистой прибыли за год убыток этого дочернего предприятия составил 6 644 тыс. руб./ 210 тыс. долл. США, включая прибыль в нетто-величине от его выбытия в размере 3 483 тыс. руб./ 110 тыс. долл. США.

8 Административные расходы

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Оплата труда персонала	2 336 197	1 928 450	76 927	60 790
Услуги	781 112	617 640	25 720	19 470
Материалы	95 223	93 393	3 135	2 944
Амортизация	162 216	148 255	5 341	4 673
Налоги, кроме налога на прибыль	227 708	235 541	7 498	7 425
Отчисления на социальную сферу	164 282	137 600	5 410	4 338
Страхование	32 969	37 438	1 086	1 180
Прочие административные расходы	245 520	125 885	8 085	3 968
	<u>4 045 227</u>	<u>3 324 202</u>	<u>133 202</u>	<u>104 788</u>

9 Прочие доходы и расходы

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Прочие доходы:				
Прибыль от выбытия активов и обязательств, классифицированных как удерживаемые для продажи	-	3 483	-	110
Прибыль от выбытия прочих активов	228 917	107 096	7 538	3 376
Итого прочие доходы	<u>228 917</u>	<u>110 579</u>	<u>7 538</u>	<u>3 486</u>
Прочие расходы:				
Убыток от выбытия основных средств	(53 484)	(77 609)	(1 761)	(2 446)
Убыток от выбытия дочерних предприятий	(523 258)	-	(17 230)	-
Убыток от выбытия прочих активов	-	(6 591)	-	(208)
Итого прочие расходы	<u>(576 742)</u>	<u>(84 200)</u>	<u>(18 991)</u>	<u>(2 654)</u>
Прочие доходы /(расходы), нетто	<u>(347 825)</u>	<u>26 379</u>	<u>(11 453)</u>	<u>832</u>

10 Затраты на персонал

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Оплата труда персонала:				
Себестоимость реализации	4 770 794	4 462 088	157 093	140 657
Административные расходы	2 336 197	1 928 450	76 927	60 790
Коммерческие расходы	378 163	320 311	12 452	10 097
	<u>7 485 154</u>	<u>6 710 849</u>	<u>246 472</u>	<u>211 544</u>

11 Финансовые доходы и расходы

	2010	2009	2010	2009
	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	445 187	597 406	14 660	18 832
Проценты полученные	112 814	65 077	3 715	2 051
Высвобождение дисконта	112 410	-	3 701	-
Выкуп собственных облигаций	-	181 647	-	5 726
Перепродажа собственных облигаций	10 973	-	361	-
Прибыль от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	3 606	7 881	119	248
Прочие финансовые доходы	915	3 847	30	122
	<u>685 905</u>	<u>855 858</u>	<u>22 586</u>	<u>26 979</u>
Финансовые расходы				
Расход по уплате процентов	(3 899 042)	(4 645 471)	(128 388)	(146 438)
Высвобождение дисконта по кредиторской задолженности за акции приобретенных дочерних предприятий	-	(250 001)	-	(7 881)
Отрицательные курсовые разницы	(539 624)	(507 205)	(17 769)	(15 989)
Убыток от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	(1 698)	-	(54)
Неконтролирующая доля участия в капитале обществ с ограниченной ответственностью	(545)	36 534	(18)	1 152
Прочие финансовые расходы	(21 362)	(48 330)	(703)	(1 523)
	<u>(4 460 573)</u>	<u>(5 416 171)</u>	<u>(146 878)</u>	<u>(170 733)</u>
Нетто величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка	<u>(3 774 668)</u>	<u>(4 560 313)</u>	<u>(124 292)</u>	<u>(143 754)</u>
Признанные в составе прочей совокупной прибыли				
Финансовые доходы / (расходы)				
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	(49 206)	14 047	(13 197)	(26 391)
Финансовые доходы / (расходы), признанные в составе прочей совокупной прибыли за вычетом налога	<u>(49 206)</u>	<u>14 047</u>	<u>(13 197)</u>	<u>(26 391)</u>
Причитающиеся:				
Собственникам Компании	<u>(49 206)</u>	<u>14 047</u>	<u>(13 197)</u>	<u>(26 391)</u>

12 Расходы по налогу на прибыль

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Текущий налог на прибыль				
Отчетный год	1 168 041	2 077 886	38 461	65 501
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	(414 181)	(732 634)	(13 638)	(23 095)
Расходы по налогу на прибыль	753 860	1 345 252	24 823	42 406

Большая часть деятельности Группы на территории России облагается корпоративным налогом на прибыль по ставке 20% (в 2009 году: 20%).

Выверка эффективной ставки налога:

	2010		2009		2010		2009	
	В тыс. руб.	%	В тыс. руб.	%	В тыс. долл. США	%	В тыс. долл. США	%
Прибыль за год	1 741 920		4 589 783		57 358		144 683	
Расходы по налогу на прибыль	753 860		1 345 252		24 823		42 406	
Прибыль до налогообложения	2 495 780	100	5 935 035	100	82 181	100	187 089	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога на прибыль	499 156	20	1 187 007	20	16 436	20	37 418	20
Налоговые льготы	(92 198)	(4)	(73 358)	(1)	(3 036)	(4)	(2 312)	(1)
Списание отложенных налоговых активов	53 085	2	-	-	1 748	2	-	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	340 445	14	336 179	6	11 210	14	10 597	6
Необлагаемые доходы	(46 628)	(2)	(104 576)	(2)	(1 535)	(2)	(3 297)	(2)
	753 860	30	1 345 252	23	24 823	30	42 406	23

На 31 декабря 2010 Группа пересмотрела свою оценку возможности использования отложенных налоговых активов по налоговому убытку, перенесенному на будущие периоды, которые были отражены на 31 декабря 2009 года в размере 53 085 тыс. руб. / 1 748 тыс. долл. США. Группа предполагает, что на 31 декабря 2010 года получение налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы накопленные убытки, маловероятно, поэтому данная сумма была списана.

13 Контракты на строительство

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

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка по договорам	11 988 401	12 196 988	394 755	384 483
Затраты по договорам	(9 484 657)	(8 464 157)	(312 311)	(266 814)
Валовая прибыль	2 503 744	3 732 831	82 444	117 669

14 Основные средства

В тыс. руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие объекты основных средств	Незавершенное строительство	Итого
Историческая / предполагаемая стоимость						
На 01 января 2009 г.	11 229 161	10 576 398	2 817 662	652 302	8 099 076	33 374 599
Поступления	196 578	327 122	99 096	50 597	7 000 931	7 674 324
Выбытия	(144 111)	(50 338)	(97 103)	(14 729)	(492 288)	(798 569)
Выбытие дочерних предприятий	(226 641)	(2 858)	-	(199)	-	(229 698)
Реклассификация	599 029	877 853	4 513	(14 324)	(2 370 225)	(903 154)
Влияние изменений валютных курсов	(8 026)	(911)	(557)	331	11 220	2 057
На 31 декабря 2009 г.	11 645 990	11 727 266	2 823 611	673 978	12 248 714	39 119 559
На 01 января 2010 г.	11 645 990	11 727 266	2 823 611	673 978	12 248 714	39 119 559
Поступления	714 637	256 785	164 950	47 262	3 360 228	4 543 862
Выбытия	(111 945)	(109 451)	(123 617)	(26 658)	(116 758)	(488 429)
Выбытие дочерних предприятий	(423 541)	(614 629)	(758)	(19 756)	(17 127)	(1 075 811)
Реклассификация во внеоборотные активы для продажи	-	(122 383)	-	-	-	(122 383)
Реклассификация	248 421	89 243	28 529	19 638	(385 831)	-
Влияние изменений валютных курсов	(40 543)	(29 594)	335	(1 141)	(33 381)	(104 324)
На 31 декабря 2010 г.	12 033 019	11 197 237	2 893 050	693 323	15 055 845	41 872 474
Амортизация и убыток от обесценения						
На 01 января 2009 г.	(1 173 776)	(2 589 574)	(993 260)	(303 989)	-	(5 060 599)
Амортизация за год	(582 977)	(1 226 594)	(436 791)	(96 387)	-	(2 342 749)
Выбытия	11 596	54 136	35 562	15 016	-	116 310
Выбытие дочерних предприятий	11 335	1 661	-	36	-	13 032
Реклассификация	(1 628)	(6 020)	(379)	8 027	-	-
Влияние изменений валютных курсов	(44)	(2 164)	218	(200)	-	(2 190)
На 31 декабря 2009 г.	(1 735 494)	(3 768 555)	(1 394 650)	(377 497)	-	(7 276 196)
На 01 января 2010 г.	(1 735 494)	(3 768 555)	(1 394 650)	(377 497)	-	(7 276 196)
Амортизация за год	(576 223)	(1 239 783)	(422 850)	(85 753)	-	(2 324 609)
Выбытия	9 966	48 849	74 158	12 964	-	145 937
Выбытие дочерних предприятий	95 615	233 389	691	16 281	-	345 976
Реклассификация во внеоборотные активы для продажи	-	69 806	-	-	-	69 806
Реклассификация	4 676	4 302	(1)	(8 977)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	4 747	12 645	(67)	926	-	18 251
На 31 декабря 2010 г.	(2 196 713)	(4 639 347)	(1 742 719)	(442 056)	-	(9 020 835)
Остаточная стоимость						
На 01 января 2009 г.	10 055 385	7 986 824	1 824 402	348 313	8 099 076	28 314 000
На 31 декабря 2009 г.	9 910 496	7 958 711	1 428 961	296 481	12 248 714	31 843 363
На 31 декабря 2010 г.	9 836 306	6 557 890	1 150 331	251 267	15 055 845	32 851 639

В тыс. долл. США	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие объекты основных средств	Незавершенное строительство	Итого
Историческая / предполагаемая стоимость						
На 01 января 2009 г.	382 199	359 981	95 903	22 202	275 664	1 135 949
Поступления	6 197	10 312	3 124	1 595	220 689	241 917
Выбытия	(4 543)	(1 587)	(3 061)	(464)	(15 518)	(25 173)
Выбытие дочерних предприятий	(7 144)	(90)	-	(6)	-	(7 240)
Реклассификация	18 883	27 672	142	(452)	(74 715)	(28 470)
Влияние изменений валютных курсов	(10 527)	(8 535)	(2 748)	(590)	(1 126)	(23 526)
На 31 декабря 2009 г.	<u>385 065</u>	<u>387 753</u>	<u>93 360</u>	<u>22 285</u>	<u>404 994</u>	<u>1 293 457</u>
На 01 января 2010 г.	385 065	387 753	93 360	22 285	404 994	1 293 457
Поступления	23 532	8 455	5 431	1 556	110 646	149 620
Выбытия	(3 686)	(3 604)	(4 070)	(878)	(3 845)	(16 083)
Выбытие дочерних предприятий	(13 946)	(20 239)	(25)	(651)	(564)	(35 425)
Реклассификация во внеоборотные активы для продажи	-	(4 030)	-	-	-	(4 030)
Реклассификация	8 180	2 939	939	647	(12 705)	-
Влияние изменений валютных курсов	(4 321)	(3 873)	(709)	(210)	(4 517)	(13 630)
На 31 декабря 2010 г.	<u>394 824</u>	<u>367 401</u>	<u>94 926</u>	<u>22 749</u>	<u>494 009</u>	<u>1 373 909</u>
Амортизация и убыток от обесценения						
На 01 января 2009 г.	(39 951)	(88 140)	(33 807)	(10 347)	-	(172 245)
Амортизация за год	(18 377)	(38 666)	(13 769)	(3 038)	-	(73 850)
Выбытия	366	1 707	1 121	473	-	3 667
Выбытие дочерних предприятий	357	52	-	1	-	410
Реклассификация	(51)	(190)	(12)	253	-	-
Влияние изменений валютных курсов	273	633	354	176	-	1 436
На 31 декабря 2009 г.	<u>(57 383)</u>	<u>(124 604)</u>	<u>(46 113)</u>	<u>(12 482)</u>	<u>-</u>	<u>(240 582)</u>
На 01 января 2010 г.	(57 383)	(124 604)	(46 113)	(12 482)	-	(240 582)
Амортизация за год	(18 974)	(40 824)	(13 924)	(2 824)	-	(76 546)
Выбытия	328	1 609	2 442	427	-	4 806
Выбытие дочерних предприятий	3 148	7 685	23	536	-	11 392
Реклассификация во внеоборотные активы для продажи	-	2 299	-	-	-	2 299
Реклассификация	154	142	-	(296)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	649	1 468	390	134	-	2 641
На 31 декабря 2010 г.	<u>(72 078)</u>	<u>(152 225)</u>	<u>(57 182)</u>	<u>(14 505)</u>	<u>-</u>	<u>(295 990)</u>
Остаточная стоимость						
На 01 января 2009 г.	<u>342 248</u>	<u>271 841</u>	<u>62 096</u>	<u>11 855</u>	<u>275 664</u>	<u>963 704</u>
На 31 декабря 2009 г.	<u>327 682</u>	<u>263 149</u>	<u>47 247</u>	<u>9 803</u>	<u>404 994</u>	<u>1 052 875</u>
На 31 декабря 2010 г.	<u>322 746</u>	<u>215 176</u>	<u>37 744</u>	<u>8 244</u>	<u>494 009</u>	<u>1 077 919</u>

Амортизационные отчисления в размере 2 108 655 тыс. руб./ 69 434 тыс. долл. США (в 2009 году: 2 139 681 тыс. руб./ 67 449 тыс. долл. США) включены в себестоимость реализации, в размере 43 391 тыс. руб./ 1 429 тыс. долл. США (в 2009 году: 48 683 тыс. руб./ 1 535 тыс. долл. США) в коммерческие расходы и в размере 147 293 тыс. руб./ 4 850 тыс. долл. США (в 2009 году: 138 998 тыс. руб./ 4 382 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 15.

(b) Залоговое обеспечение

Имущество балансовой стоимостью 1 104 044 тыс. руб./ 36 226 тыс. долл. США заложено под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2009 г.: 7 732 231 тыс. руб./ 255 660 тыс. долл. США) (см. пояснение 26).

(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 31 декабря 2010 года чистая балансовая стоимость взятых в лизинг основных средств составила 1 402 103 тыс. руб./ 46 005 тыс. долл. США (на 31 декабря 2009 г.: 2 186 397 тыс. руб./ 72 291 тыс. долл. США).

Оборудование, взятое в лизинг, играет роль обеспечения обязательств по лизингу. Помимо этого, в качестве залога под обязательства лизинга выступают активы балансовой стоимостью 1 019 тыс. руб./ 33 тыс. долл. США (на 31 декабря 2009 года: 3 158 тыс. руб. / 104 тыс. долл. США).

15 Нематериальные активы

В тыс. руб.	Гудвилл	Прочее	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 1 января 2009г.	4 326 912	724 399	5 051 311
Поступления	-	17 014	17 014
Выбытия	-	(3 668)	(3 668)
Влияние изменений валютных курсов	-	138	138
Остаток на 31 декабря 2009 года	4 326 912	737 883	5 064 795
Остаток на 1 января 2010г.	4 326 912	737 883	5 064 795
Поступления	-	425 078	425 078
Выбытия	-	(23 061)	(23 061)
Выбытие дочерних предприятий	(245 952)	(5 396)	(251 348)
Влияние изменений валютных курсов	-	213	213
Остаток на 31 декабря 2010 года	4 080 960	1 134 717	5 215 677
Амортизация и убыток от обесценения			
Остаток на 1 января 2009 года	(390 986)	(44 837)	(435 823)
Амортизационные отчисления	-	(80 010)	(80 010)
Выбытия	-	2 198	2 198
Убыток от обесценения	(79 093)	-	(79 093)
Влияние изменений валютных курсов	-	13	13
Остаток на 31 декабря 2009 года	(470 079)	(122 636)	(592 715)
Остаток на 1 января 2010 года	(470 079)	(122 636)	(592 715)
Амортизационные отчисления	-	(69 470)	(69 470)
Выбытия	-	10 168	10 168
Выбытие дочерних предприятий	-	3 573	3 573
Влияние изменений валютных курсов	-	(10)	(10)
Остаток на 31 декабря 2010 года	(470 079)	(178 375)	(648 454)
Остаточная стоимость			
На 1 января 2009 года	3 935 926	679 562	4 615 488
На 31 декабря 2009 года	3 856 833	615 247	4 472 080
На 31 декабря 2010 года	3 610 881	956 342	4 567 223

В тыс. долл. США	Гудвилл	Прочее	Итого
<i>Фактическая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2009г.	147 271	24 656	171 927
Поступления	-	536	536
Выбытия	-	(116)	(116)
Влияние изменений валютных курсов	(4 205)	(678)	(4 883)
Остаток на 31 декабря 2009 года	143 066	24 398	167 464
Остаток на 1 января 2010г.	143 066	24 398	167 464
Поступления	-	13 997	13 997
Выбытия	-	(759)	(759)
Выбытие дочерних предприятий	(8 099)	(178)	(8 277)
Влияние изменений валютных курсов	(1 064)	(225)	(1 289)
Остаток на 31 декабря 2010 года	133 903	37 233	171 136
<i>Амортизация и убыток от обесценения</i>			
Остаток на 1 января 2009 года	(13 308)	(1 525)	(14 833)
Амортизационные отчисления	-	(2 522)	(2 522)
Выбытия	-	69	69
Убыток от обесценения	(2 493)	-	(2 493)
Влияние изменений валютных курсов	258	(77)	181
Остаток на 31 декабря 2009 года	(15 543)	(4 055)	(19 598)
Остаток на 1 января 2010 года	(15 543)	(4 055)	(19 598)
Амортизационные отчисления	-	(2 288)	(2 288)
Выбытия	-	335	335
Выбытие дочерних предприятий	-	118	118
Влияние изменений валютных курсов	119	36	155
Остаток на 31 декабря 2010 года	(15 424)	(5 854)	(21 278)
<i>Остаточная стоимость</i>			
На 1 января 2009 года	133 963	23 131	157 094
На 31 декабря 2009 года	127 523	20 343	147 866
На 31 декабря 2010 года	118 479	31 379	149 858

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

На 31 декабря 2010 года нематериальные активы, классифицированные в составе прочих, не были заложены под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2009 г.: 2 443 тыс. руб. / 81 тыс. долл. США) (см. пояснение 26).

(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 31 декабря 2010 года	
		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	8 340	(188 583)	(6 187)	65 589	2 153
ОАО «Аэрок Обухов» (LCC “Aeroc” ltd)	Общестроительные материалы	818 546	26 858	(164 594)	(5 401)	653 952	21 457
«LSR Europe GmbH»	Девелопмент	50 093	1 644	-	-	50 093	1 644
ООО «Цемент»	Общестроительные материалы	621 485	20 392	-	-	621 485	20 392
ОАО «Паркон» (ОАО «ПО «Баррикада»)	Общестроительные материалы	17 354	569	-	-	17 354	569
ЗАО Строительная корпорация «Возрождение Санкт-Петербурга» (ранее - ОАО «СКВ СПб»)	Девелопмент	22 451	737	-	-	22 451	737
Подразделение «Щебень Урал»	Нерудные строительные материалы	128 269	4 209	(116 902)	(3 836)	11 367	373
Подразделение «Строительство Урал»	Строительство	736 429	24 164	-	-	736 429	24 164
Подразделение «Девелопмент Урал»	Девелопмент	1 276 844	41 894	-	-	1 276 844	41 894
Подразделение «Щебень Санкт-Петербург»	Нерудные строительные материалы	155 317	5 096	-	-	155 317	5 096
		<u>4 080 960</u>	<u>133 903</u>	<u>(470 079)</u>	<u>(15 424)</u>	<u>3 610 881</u>	<u>118 479</u>

Проверка на обесценение проводилась Группой по состоянию на 31 декабря 2010 года. При определении возмещаемой стоимости соответствующих компаний на 31 декабря 2010 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 2009 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.

Сегменты «Девелопмент» и «Коммерческая Недвижимость»:

- Потоки денежных средств рассчитывались для существующих и планируемых инвестиционных проектов до окончания срока их строительства и продажи или на основании 4-летних результатов деятельности, запланированных в бюджете;
- 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, девелопменте и производстве строительных материалов и основываются как на внешних, так и на внутренних источниках информации.

В отношении гудвилла, распределенного между предприятиями, структурными подразделениями и прочими нефинансовыми активами, Группа не отразила убытка от обесценения ввиду того, что тест на обесценение показывает, что возмещаемая стоимость для этих компаний и подразделений существенно превышает балансовую стоимость как в совокупности, так и по отдельности.

Оценки, сделанные для целей тестирования гудвилла на предмет наличия признаков обесценения по указанным компаниям и подразделениям, особо чувствительны в следующих областях:

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

Компания / Подразделение	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
ООО «Цемент»	345 261	11 329
Подразделение «Щебень Урал»	9 943	326
Подразделение «Общестроительные материалы»	42 124	1 382

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

Компания / Подразделение	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
Подразделение «Общестроительные материалы»	12 091	397

16 Инвестиционная собственность в стадии строительства

	Справедливая стоимость инвестиционных проектов			
	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Стоимость / Справедливая стоимость				
По состоянию на 1 января	390 564	5 488 448	12 914	186 806
Изменения справедливой стоимости, признанные непосредственно в отчете о совокупной прибыли	(37 974)	(2 132 132)	(1 250)	(67 210)
Реклассификация в категорию запасы	(146 623)	(3 250 992)	(4 828)	(102 481)
Поступления	113 414	285 240	3 735	8 992
Влияние изменений валютных курсов	-	-	(92)	(13 193)
По состоянию на 31 декабря	319 381	390 564	10 479	12 914

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 2009 году Группа приняла решение изменить концепцию ОАО «Завод Электрик» на жилую собственность. Первоначально Группа планировала построить офисный центр общей площадью 346 924 кв. м., чистой арендуемой площадью 179 559 кв.м. и парковкой на 2 663 машиномест на участке, принадлежащем дочернему предприятию Группы ОАО «Завод Электрик», 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 2009 году. Соответственно, была проведена реклассификация указанного земельного участка, и затрат, капитализированных в связи с застройкой участка на момент реклассификации. До момента реклассификации инвестиционная собственность в стадии строительства ОАО «Завод Электрик» отражалась по справедливой стоимости. За период 6 месяцев 2009 года в составе отчета о совокупной прибыли Группой был признан убыток от переоценки указанной инвестиционной собственности в стадии строительства в сумме 1 887 809 тыс. руб./ 59 509 тыс. долл. США.

В 2010 году Группа приняла решение изменить концепцию «Куйбышева» на жилую собственность. Первоначально Группа планировала построить офисный центр общей площадью 10 276 кв. м. и парковкой, принадлежащем дочернему предприятию Группы, 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.

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	Парковка (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>				
Проект	Ожида- емый процент запол- няемости объекта	Ставка дисконти- рования	Место- нахождение	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 31 декабря 2010 года инвестиционная собственность на стадии строительства не была заложена под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2009 г.: 212 337 тыс. руб. / 7 021 тыс. долл. США) – см. пояснение 26.

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.

17 Инвестиционная собственность

В тыс. руб.	2010	2009
Стоимость		
По состоянию на 01 января	2 304 827	1 925 057
Поступления	1 755	-
Изменение справедливой стоимости	1 691	379 770
Выбытия	(15)	-
По состоянию на 31 декабря	2 308 258	2 304 827
В тыс. долл. США	2010	2009
Стоимость		
По состоянию на 01 января	76 207	65 522
Поступления	58	-
Выбытия	-	-
Изменение справедливой стоимости	56	11 971
Влияние изменений валютных курсов	(583)	(1 286)
По состоянию на 31 декабря	75 738	76 207

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.

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:

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	144 371	143 926	4 754	4 537
Прямые операционные расходы от инвестиционной собственности, которая приносила арендный доход в течение года	32 156	19 047	1 059	600

На 31 декабря 2010 года инвестиционная собственность не была заложена под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2009: 2 304 827 тыс. руб. / 76 207 тыс. долл. США) (см. пояснение 26).

18 Прочие инвестиции

	2010	2009	2010	2009
	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>	18 595	11 578	610	383
Займы выданные	16 214	37 860	532	1 252
	<u>34 809</u>	<u>49 438</u>	<u>1 142</u>	<u>1 635</u>
Краткосрочные				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:				
<i>Отраженные по фактической стоимости</i>	-	2 365	-	78
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	25 961	-	852	-
Займы выданные	126 329	121 441	4 145	4 016
	<u>152 290</u>	<u>123 806</u>	<u>4 997</u>	<u>4 094</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 года существенно отличалась от их балансовой стоимости.

Величина кредитного, валютного риска и риска изменения процентной ставки Группы по прочим финансовым вложениям раскрыта в пояснении 29.

19 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	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Основные средства	(729 229)	(314 588)	2 043 031	1 772 801	1 313 802	1 458 213
Нематериальные активы	(57 193)	(19)	158 668	114 246	101 475	114 227
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(12 991)	(12 189)	1 789	112 980	(11 202)	100 791
Инвестиционная собственность	-	-	348 692	345 090	348 692	345 090
Запасы	(551 261)	(549 571)	416 435	309 084	(134 826)	(240 487)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(335 114)	(348 416)	145 809	10 659	(189 305)	(337 757)
Кредиты и займы	(47 327)	(89 807)	31 702	12 797	(15 625)	(77 010)
Резервы	(8 813)	(8 721)	-	-	(8 813)	(8 721)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(244 565)	(156 823)	63 424	14 982	(181 141)	(141 841)
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(1 045 436)	(610 714)	-	-	(1 045 436)	(610 714)
Налоговые (активы) / обязательства	(3 031 929)	(2 090 848)	3 209 550	2 692 639	177 621	601 791
Зачет налогов	1 529 938	924 618	(1 529 938)	(924 618)	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	(1 501 991)	(1 166 230)	1 679 612	1 768 021	177 621	601 791

В тыс. долл. США	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Основные средства	(23 927)	(10 402)	67 035	58 616	43 108	48 214
Нематериальные активы	(1 877)	(1)	5 206	3 777	3 329	3 776
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(426)	(403)	59	3 736	(367)	3 333
Инвестиционная собственность	-	-	11 441	11 410	11 441	11 410
Запасы	(18 088)	(18 171)	13 664	10 221	(4 424)	(7 950)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(10 996)	(11 520)	4 784	352	(6 212)	(11 168)
Кредиты и займы	(1 553)	(2 969)	1 040	423	(513)	(2 546)
Резервы	(289)	(288)	-	-	(289)	(288)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(8 025)	(5 185)	2 082	495	(5 943)	(4 690)
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(34 302)	(20 193)	-	-	(34 302)	(20 193)
Налоговые (активы) / обязательства	(99 483)	(69 132)	105 311	89 030	5 828	19 898
Зачет налогов	50 200	30 572	(50 200)	(30 572)	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	(49 283)	(38 560)	55 111	58 458	5 828	19 898

Группа не отразила временную разницу в размере 18 566 025 тыс. руб. / 609 184 тыс. долл. США (на 31 декабря 2009 г.: 22 091 261 тыс. руб. / 730 430 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 31 декабря 2010 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 15). 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 года

В тыс. руб.	1 января 2010 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	31 декабря 2010 г.
Основные средства	1 458 213	(144 351)	-	(60)	1 313 802
Нематериальные активы	114 227	(12 752)	-	-	101 475
Инвестиционная собственность на стадии строительства	100 791	(111 993)	-	-	(11 202)
Инвестиционная собственность	345 090	3 602	-	-	348 692
Прочие инвестиции	-	356	(356)	-	-
Запасы	(240 487)	106 350	(689)	-	(134 826)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(337 757)	148 452	-	-	(189 305)
Кредиты и займы	(77 010)	61 385	-	-	(15 625)
Резервы	(8 721)	(138)	-	46	(8 813)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(141 841)	(39 300)	-	-	(181 141)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(610 714)	(425 792)	(13 750)	4 820	(1 045 436)
	<u>601 791</u>	<u>(414 181)</u>	<u>(14 795)</u>	<u>4 806</u>	<u>177 621</u>

В тыс. руб.	1 января 2009 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	31 декабря 2009 г.
Основные средства	1 627 530	(141 057)	(20 528)	(7 732)	1 458 213
Нематериальные активы	134 744	(20 517)	-	-	114 227
Инвестиционная собственность на стадии строительства	502 343	(401 552)	-	-	100 791
Инвестиционная собственность	265 021	80 069	-	-	345 090
Прочие инвестиции	(2 009)	2 009	-	-	-
Запасы	(286 508)	46 112	(91)	-	(240 487)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(298 710)	(39 077)	30	-	(337 757)
Кредиты и займы	(114 798)	37 788	-	-	(77 010)
Резервы	(9 705)	984	-	-	(8 721)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(276 154)	142 960	(8 647)	-	(141 841)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(172 558)	(440 353)	3 183	(986)	(610 714)
	<u>1 369 196</u>	<u>(732 634)</u>	<u>(26 053)</u>	<u>(8 718)</u>	<u>601 791</u>

В тыс. долл. США	1 января 2010 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	31 декабря 2010 г.
Основные средства	48 214	(4 753)	-	(353)	43 108
Нематериальные активы	3 776	(420)	-	(26)	3 330
Инвестиционная собственность на стадии строительства	3 333	(3 688)	-	(13)	(368)
Инвестиционная собственность	11 410	119	-	(88)	11 441
Прочие инвестиции	-	12	(12)	-	-
Запасы	(7 950)	3 502	(23)	47	(4 424)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(11 168)	4 888	-	69	(6 211)
Кредиты и займы	(2 546)	2 021	-	12	(513)
Резервы	(288)	(3)	-	2	(289)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4 690)	(1 294)	-	40	(5 944)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(20 193)	(14 022)	(453)	365	(34 303)
	<u>19 898</u>	<u>(13 638)</u>	<u>(488)</u>	<u>55</u>	<u>5 827</u>

В тыс. долл. США	1 января 2009 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	31 декабря 2009 г.
Основные средства	55 395	(4 447)	(647)	(2 087)	48 214
Нематериальные активы	4 586	(647)	-	(163)	3 776
Инвестиционная собственность на стадии строительства	17 098	(12 658)	-	(1 107)	3 333
Инвестиционная собственность	9 020	2 524	-	(134)	11 410
Прочие инвестиции	(68)	63	-	5	-
Запасы	(9 752)	1 454	(3)	351	(7 950)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(10 167)	(1 232)	1	230	(11 168)
Кредиты и займы	(3 907)	1 191	-	170	(2 546)
Резервы	(330)	31	-	11	(288)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(9 399)	4 506	(273)	476	(4 690)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(5 874)	(13 880)	100	(539)	(20 193)
	<u>46 602</u>	<u>(23 095)</u>	<u>(822)</u>	<u>(2 787)</u>	<u>19 898</u>

20 Запасы

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Незавершенное производство, строительство зданий	37 585 913	42 794 692	1 233 259	1 414 972
Готовая продукция, строительство зданий	10 470 129	7 508 160	343 543	248 251
Сырье и материалы	1 269 211	1 571 237	41 645	51 952
Готовая продукция и товары для перепродажи	1 881 175	1 529 191	61 725	50 561
Незавершенное производство	505 039	355 692	16 571	11 761
Права аренды	1 110 026	1 366 727	36 422	45 190
	<u>52 821 493</u>	<u>55 125 699</u>	<u>1 733 165</u>	<u>1 822 687</u>
Списание запасов в отчетном году	<u>-</u>	<u>529 084</u>	<u>-</u>	<u>16 678</u>

Материальные запасы балансовой стоимостью 6 885 496 тыс. руб./ 225 925 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковского кредита (на 31 декабря 2009: 6 050 773 тыс. руб./ 200 064 тыс. долл. США) (см. пояснение 26).

21 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочная				
Торговая дебиторская задолженность	1 142	5 791	37	191
Предоплаты поставщикам	583 436	800 643	19 144	26 472
Векселя к получению от продажи дочерних предприятий	122 088	-	4 006	-
Прочая дебиторская задолженность	102 021	1 134 317	3 347	37 506
	<u>808 687</u>	<u>1 940 751</u>	<u>26 534</u>	<u>64 169</u>
Краткосрочная				
Предоплаты за квартиры	1 610 438	1 231 753	52 841	40 727
Торговая дебиторская задолженность	2 229 608	2 061 310	73 157	68 156
Предоплаты поставщикам	1 650 125	1 384 190	54 143	45 767
НДС к возмещению	824 763	796 205	27 062	26 326
Расходы будущих периодов	132 122	814 635	4 335	26 935
Векселя к получению	965 377	1 417 184	31 676	46 858
Дебиторская задолженность по договорам на строительство	421 742	1 155 758	13 838	38 214
Задолженность от сотрудников	6 281	5 383	206	178
Дебиторская задолженность по продаже дочерних предприятий	-	29 531	-	976
Прочая дебиторская задолженность	2 217 548	1 269 579	72 763	41 978
	<u>10 058 004</u>	<u>10 165 528</u>	<u>330 021</u>	<u>336 115</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(945 880)</u>	<u>(836 755)</u>	<u>(31 036)</u>	<u>(27 667)</u>
	<u>9 112 124</u>	<u>9 328 773</u>	<u>298 985</u>	<u>308 448</u>

Предоплаты за квартиры, приобретаемые для перепродажи, включают предоплаты в размере 716 649 тыс. руб./ 23 514 тыс. долл. США за квартиры, которые будут получены позднее, чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2009 г.: 439 892 тыс. руб./ 14 545 тыс. долл. США).

Прочая краткосрочная дебиторская задолженность включает предоплату в размере 915 279 тыс. руб./ 30 032 тыс. долл. США (на 31 декабря 2009: 903 154 тыс. руб. / 29 862 тыс. долл. США), произведенную CERIC S.A. за поставку оборудования для нового кирпичного завода. Сумма указанной предоплаты была реклассифицирована из основных средств, так как мы полагаем, что в связи с банкротством CERIC S.A. Группа скорее возместит денежные средства по банковской гарантии, нежели получит оборудование (см. пояснение 32 (b)).

Долгосрочная дебиторская задолженность по продаже дочерних предприятий состоит из суммы задолженности по продаже «Aeros International AS», дисконтированной по ставке 4,42%.

На 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность не была заложена под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2009 г.: 25 344 тыс. руб./ 838 тыс. долл. США) – см. пояснение 26.

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 29.

22 Денежные средства и их эквиваленты

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Денежные средства в кассе	3 239	8 184	106	271
Остатки на банковских счетах	921 115	681 975	30 224	22 549
Депозиты до востребования	402 785	2 205 391	13 216	72 919
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	1 327 139	2 895 550	43 546	95 739
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	1 327 139	2 895 550	43 546	95 739

Подверженность Группы влиянию риска изменения процентной ставки и анализ чувствительности к нему финансовых активов и обязательств раскрыты в пояснении 29.

23 Денежные средства с ограничением на использование

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Денежные средства с ограничением на использование	11	396 487	-	13 110
Краткосрочные				
Денежные средства с ограничением на использование	191 665	35	6 289	1
	191 676	396 522	6 289	13 111

На 31 декабря 2010 года денежные средства в размере 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.

На 31 декабря 2009 года денежные средства с ограничением на использование включают сумму в размере 396 487 тыс. руб. / 13 110 тыс. долл. США, зарезервированную в связи с подтвержденными безотзывными аккредитивами, выданными банками Группы на строительство цементного завода в Ленинградской области. Ограничение истекает до 31 декабря 2010 года.

24 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Номинальная стоимость	0,25 руб.	0,25 руб.
Выпущено на начало года	93 663 832	93 663 832
Выпущено в течение года, полностью оплачены	9 366 383	-
Выпущено на конец года, полностью оплачены	103 030 215	93 663 832

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 31 декабря 2010 года сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий период, составила 6 084 127 тыс. руб./ 199 631 тыс. долл. США (на 31 декабря 2009 г.: 97 048 тыс.руб./ 3 209 тыс. долл. США).

25 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 24 (а)). Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2010	2009
Акции, выпущенные на 1 января	93 663 832	93 663 832
Эффект акций, выпущенных в мае 2010	6 030 411	-
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	<u>99 694 243</u>	<u>93 663 832</u>

26 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 29.

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	23 599 818	21 861 290	774 351	722 826
Необеспеченные банковские кредиты	420 000	2 000 000	13 781	66 128
Прочие необеспеченные займы	-	597	-	20
Необеспеченные выпущенные облигации	3 500 000	-	114 841	-
Обязательства по финансовой аренде	194 665	571 586	6 387	18 899
	<u>27 714 483</u>	<u>24 433 473</u>	<u>909 360</u>	<u>807 873</u>
Краткосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	343 759	8 583 432	11 280	283 804
Необеспеченные банковские кредиты	280 000	3 165 179	9 187	104 654
Прочие необеспеченные займы	56 649	43 514	1 859	1 439
Необеспеченные выпущенные облигации	3 000 856	2 669 990	98 463	88 281
Обязательства по финансовой аренде	307 307	645 303	10 083	21 337
	<u>3 988 571</u>	<u>15 107 418</u>	<u>130 872</u>	<u>499 515</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	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
				Номиналь- ная стоимость	Баланс- овая стоимость	Номиналь- ная стоимость	Баланс- овая стоимость
Обеспеченное обязательство	В евро	5,00% - 6,25%	2011-2012	367 336	367 336	5 809 416	5 809 416
	В долл. США	10,00% Libor+5,50%/7,81% 8,75% - 10,00%	2011-2019	8 546 368	8 546 368	13 290 977	13 290 977
	В рублях	CBR rate+3%	2011-2019	15 029 873	15 029 873	11 339 481	11 339 481
	Прочее	-	-	-	-	4 848	4 848
	В долл. США	-	-	-	-	1 285 379	1 285 379
Необеспе- ченное обязательство	В рублях	0 – 13,50%	2011-2013	7 257 505	7 257 505	6 593 901	6 593 901
Обязательства по финансовой аренде		6,30 – 48,90%	2011-2015	501 972	501 972	1 216 889	1 216 889
				<u>31 703 054</u>	<u>31 703 054</u>	<u>39 540 891</u>	<u>39 540 891</u>

В тыс. долл. США	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год пога- шения	31 декабря 2010 г.		31 декабря 2009 г.	
				Номиналь- ная стоимость	Баланс- овая стоимость	Номиналь- ная стоимость	Баланс- овая стоимость
Обеспеченное обязательство	В евро	5,00% - 6,25%	2011-2012	12 053	12 053	192 084	192 084
	В долл. США	10,00% Libor+5,50%/7,81% 8,75% - 10,00%	2011-2019	280 422	280 422	439 455	439 455
	В рублях	CBR rate+3%	2011-2019	493 156	493 156	374 931	374 931
	Прочее	-	-	-	-	160	160
	В долл. США	-	-	-	-	42 500	42 500
Необеспе- ченное обязательство	В рублях	0 – 13,50%	2011-2013	238 131	238 131	218 022	218 022
Обязательства по финансовой аренде		6,30 – 48,90%	2011-2015	16 470	16 470	40 236	40 236
				<u>1 040 232</u>	<u>1 040 232</u>	<u>1 307 388</u>	<u>1 307 388</u>

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.

	31 декабря 2010 г.			31 декабря 2009 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	368 601	61 294	307 307	813 046	167 743	645 303
От одного года до пяти лет	226 961	32 296	194 665	692 896	121 310	571 586
	595 562	93 590	501 972	1 505 942	289 053	1 216 889

В тыс. долл. США

	31 декабря 2010 г.			31 декабря 2009 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	12 094	2 011	10 083	26 883	5 546	21 337
От одного года до пяти лет	7 447	1 060	6 387	22 910	4 011	18 899
	19 541	3 071	16 470	49 793	9 557	40 236

В отношении банковских кредитов Группой предоставлено следующее залоговое обеспечение:

- Основные средства с остаточной стоимостью 1 104 044 тыс.руб. / 36 226 тыс. долл. США (31 декабря 2009: 7 732 231 тыс. руб./ 255 660 тыс.долл. США) – см. пояснение 14 (б).
- На 31 декабря 2010 года инвестиционная собственность в стадии строительства не была заложена под обеспечение банковских кредитов (31 декабря 2009: 212 337 тыс. руб. / 7 021 тыс.долл. США) – см. пояснение 16.
- По состоянию на 31 декабря 2010 года объекты инвестиционной собственности в залоге не находились (31 декабря 2009: 2 304 827 тыс. руб. / 76 207 тыс. долл. США) – см. пояснение 17.
- Материальные запасы балансовой стоимостью 6 885 496 тыс. руб. / 225 925 тыс.долл. США заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2009: 6 050 773 тыс. руб. / 200 064 тыс. долл. США) – см. пояснение 20.
- По состоянию на 31 декабря 2010 года нематериальные активы в залоге не находились (31 декабря 2009: 2 443 тыс.руб. / 81 тыс. долл. США) – см. пояснение 15.
- По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность в залоге не находилась (31 декабря 2009 года: 25 344 тыс.рублей/ 838 тыс.долларов США) – см. пояснение 21.

Обеспечением обязательств по лизингу служит взятое в лизинг оборудование (см. пояснение 14 (с)).

По состоянию на 31 декабря 2010 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 «СКВ СПб»;
- 100,00% – ООО «Мартыновка»;
- 100,00% – ЗАО «Промышленный лизинг» (ранее ООО «Промышленный лизинг»);
- 100,00% – ООО «Цемент».

27 Резервы

В тыс. руб.	Восстановле- ние прилегающей территории	Восстановле- ние окружающей среды	Гарантийные резервы	Итого
Краткосрочные				
Остаток на 1 января 2010 г.	553 861	5 797	6 421	566 079
Резервы, созданные в течение периода	1 059 830	-	403	1 060 233
Резервы, использованные в течение периода	(1 053 184)	(5 797)	-	(1 058 981)
Курсовая разница	-	-	(451)	(451)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	560 507	-	6 373	566 880
Долгосрочные				
Остаток на 1 января 2010 г.	-	741	-	741
Изменение дисконтированной суммы	-	4 234	-	4 234
Остаток на 31 декабря 2010 г.	-	4 975	-	4 975
В тыс. долл. США	Восстановле- ние прилегающей территории	Восстановле- ние окружающей среды	Гарантийные резервы	Итого
Краткосрочные				
Остаток на 1 января 2010 г.	18 313	192	212	18 717
Резервы, созданные в течение периода	34 898	-	13	34 911
Резервы, использованные в течение периода	(34 679)	(191)	-	(34 870)
Курсовая разница	(141)	(1)	(16)	(158)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	18 391	-	209	18 600
Долгосрочные				
Остаток на 1 января 2010 г.	-	25	-	25
Изменение дисконтированной суммы	-	139	-	139
Курсовая разница	-	(1)	-	(1)
Остаток на 31 декабря 2010 г.	-	163	-	163

(а) 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.

28 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочная				
Векселя к уплате	194 261	-	6 374	-
Прочая кредиторская задолженность	-	453	-	15
	<u>194 261</u>	<u>453</u>	<u>6 374</u>	<u>15</u>
Краткосрочная				
Предоплаты, полученные за квартиры	8 937 683	17 621 161	293 262	582 630
Торговая кредиторская задолженность	3 185 745	3 784 067	104 530	125 117
Авансы, полученные от покупателей	2 731 010	1 786 315	89 609	59 063
Векселя к уплате	124 882	18 334	4 098	606
Задолженность по заработной плате и ЕСН	582 747	516 545	19 121	17 079
Прочие налоги к уплате	818 765	1 537 882	26 865	50 849
Неконтролирующая доля участия в дочерних обществах с ограниченной ответственностью	55 198	55 213	1 811	1 826
Кредиторская задолженность по договорам на строительство	428 425	1 560 702	14 057	51 603
Задолженность по уплате процентов	973 927	480 824	31 956	15 899
Отложенный доход	61 003	86 811	2 002	2 870
Прочая кредиторская задолженность	882 651	735 826	28 960	24 329
	<u>18 782 036</u>	<u>28 183 680</u>	<u>616 271</u>	<u>931 871</u>

Предоплаты, полученные за квартиры, включают предоплаты в размере 2 126 552 тыс. руб. / 69 776 тыс.долл. США за квартиры, которые будут переданы покупателям более чем через 12 месяцев после отчетной даты (31 декабря 2009 г.: 880 398 тыс. руб. / 29 110 тыс. долл. США)

Подверженность Группы влиянию валютного риска и риска ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в пояснении 29.

29 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 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 7 005 719 тыс. руб. / 230 685 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 31 декабря 2010 года у Группы не было гарантий, выданных третьим сторонам (также не было и по состоянию на 31 декабря 2009 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	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18 595	13 943
Займы и дебиторская задолженность	5 358 509	6 544 775
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	25 961	-
Денежные средства и их эквиваленты	1 327 139	2 895 550
Денежные средства с ограничением на использование	191 676	396 522
	6 921 880	9 850 790

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	610	461
Займы и дебиторская задолженность	175 822	216 399
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	852	-
Денежные средства и их эквиваленты	43 546	95 739
Денежные средства с ограничением на использование	6 289	13 111
	227 119	325 710

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

В тыс. руб.

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
В пределах страны	1 595 330	1 430 224
Страны еврозоны	39 002	34 233
Прочие страны СНГ	19 314	90 594
	1 653 646	1 555 051

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
В пределах страны	52 344	47 290
Страны еврозоны	1 280	1 132
Прочие страны СНГ	634	2 995
	54 258	51 417

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года, на долю наиболее значительного покупателя Группы, ООО «НСК – Монолит», приходится 32 829 тыс. руб. / 1 077 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 77 187 тыс. руб. / 2 552 тыс. долл. США).

Общая сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности на отчетную дату составляла 577 104 тыс. руб. / 18 936 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 512 050 тыс. руб. / 16 930 тыс. долл. США).

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

	Брутто 2010	Обесценение 2010	Брутто 2009	Обесценение 2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.
Непросроченная	851 625	2 110	732 927	2 753
Просроченная от 0 до 30 дней	358 067	1 909	267 793	836
Просроченная от 31 до 150 дней	573 753	161 709	390 502	33 580
Просроченная более 150 дней	447 305	411 376	675 879	474 881
	<u>2 230 750</u>	<u>577 104</u>	<u>2 067 101</u>	<u>512 050</u>

	Брутто 2010	Обесценение 2010	Брутто 2009	Обесценение 2009
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Непросроченная	27 942	69	24 234	91
Просроченная от 0 до 30 дней	11 749	63	8 854	28
Просроченная от 31 до 150 дней	18 826	5 306	12 912	1 110
Просроченная более 150 дней	14 677	13 498	22 347	15 701
	<u>73 194</u>	<u>18 936</u>	<u>68 347</u>	<u>16 930</u>

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

	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.
Остаток на 01 января	(512 050)	(78 270)
Увеличение	(65 054)	(433 780)
Остаток на 31 декабря	<u>(577 104)</u>	<u>(512 050)</u>

	2010	2009
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Остаток на 1 января	(16 930)	(2 664)
Увеличение	(2 142)	(13 674)
Влияние изменений валютных курсов	136	(592)
Остаток на 31 декабря	(18 936)	(16 930)

Убыток от обесценения на 31 декабря 2010 года относится к нескольким покупателям, которые заявили о несостоятельности погасить свою задолженность, главным образом, ввиду экономической ситуации. Учитывая исторические данные о платежах и внутреннюю аналитику по кредитным рейтингам соответствующих клиентов, Группа полагает, что необесцененная задолженность, просроченная более чем на 30 дней, может быть взыскана.

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

	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.
Остаток на 1 января	(324 705)	(68 177)
(Увеличение) / Восстановление	(44 071)	(256 528)
Остаток на 31 декабря	(368 776)	(324 705)

	2010	2009
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Остаток на 1 января	(10 737)	(2 321)
(Увеличение)/ Восстановление	(1 451)	(8 086)
Влияние изменений валютных курсов	88	(330)
Остаток на 31 декабря	(12 100)	(10 737)

(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 31 декабря 2010 года размер неиспользованных краткосрочных кредитных линий, полученных в российских и украинских банках, составляет 5 222 164 тыс. руб. / 171 348 тыс. долл. США (31 декабря 2009 года: 2 101 193 тыс. руб. / 69 474 тыс. долл. США). Процентная ставка по кредитным линиям составляет от 6% до 9,50%.

Предоплата за квартиры на 31 декабря 2009 года включала аванс, полученный ООО ГДСК от Министерства Обороны по государственному контракту, в размере 3 092 328 тыс. руб. /

102 245 тыс. долл. США. В 2010 году Группа завершила выполнение контракта, соответственно аванс был погашен.

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.

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*	10,00%	10,00%	-	1 134 975	2 239 275	3 374 250
	Libor+5,50%/					
в долл. США	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.*	6,30%-48,93%	18,44%	307 307	194 665	-	501 972
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.

**31 декабря
2009 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.*	8,95%-17,30%	12, 8%	7 643 153	3 696 328	-	11 339 481
в долл. США*	9,00% - 12,00%	11,4%	362 931	8 468 377	-	8 831 308
	Libor + 5,50% /					
в долл. США	7,81%	8,64%	450 941	3 650 414	358 314	4 459 669
в евро*	7,00%-17,50%	7,57%	41 345	2 702 125	2 472 313	5 215 783
	Euribor + 1,50% /					
в евро	7,75%	4,67%	84 722	508 911	-	593 633
Прочие*	2,80% - 6,00%	5,89%	340	1 185	3 323	4 848
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	6,00% - 13,20%	12,84%	1 879 800	2 000 000	-	3 879 800
в долл. США	Libor + 8,25%	8,7%	1 285 379	-	-	1 285 379
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,0%-0,01%	0,00%	43 514	-	597	44 111
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	13,25%-17,00%	13,25%	2 669 990	-	-	2 669 990
Обеспеченные выпущенные облигации:						
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	6,30 – 49,70%	18,31%	645 303	571 586	-	1 216 889
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	5 074 264	453	-	5 074 717
Будущий процентный расход**		-	3 355 309	4 227 849	105 598	7 688 756
			<u>23 536 991</u>	<u>25 827 228</u>	<u>2 940 145</u>	<u>52 304 364</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 2009 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%/ 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.*	6,30% - 48,93%	18,44%	10 083	6 387	-	16 470
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
			394 588	769 661	399 704	1 563 953

*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.

31 декабря 2009 г. В тыс. долл. США	Средняя процентная ставка					
	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8,95%-17,30%	12,80%	252 715	122 216	-	374 931
в долл. США*	9,00%-12,00%	11,40%	12 000	280 000	-	292 000
в долл. США	Libor + 5,5% / 7, 81%	8,64%	14 910	120 698	11 847	147 455
в евро*	7,00%-17,50%	7,57%	1 367	89 344	81 745	172 456
в евро	Euribor + 1,50% / 7,75%	4,67%	2 801	16 827	-	19 628
Прочие*	2,80%-6,00%	5,89%	11	39	110	160
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	6,00%-13,20%	12,84%	62 154	66 128	-	128 282
в долл. США	Libor + 8,25%	8,70%	42 500	-	-	42 500
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00%-0,01%	0,00%	1 439	-	20	1 459
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	13,25%-17,00%	13,25%	88 281 -	-	-	88 281
Обеспеченные выпущенные облигации:						
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	6,30%-49,70%	18,31%	21 337	18 899	-	40 236
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	167,777	15	-	167 792
Будущий процентный расход**		-	110,941	139 790	3 492	254 223
			<u>778 233</u>	<u>853 956</u>	<u>97 214</u>	<u>1 729 403</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 2009 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:

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	(501 972)	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4 758 403)	(359 171)	(297 071)	(2 019)
Общая величина, подверженная риску	(23 267 429)	350 991	(8 843 433)	(1 338)

31 декабря 2009 г. В тыс. руб.	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 415 739	922 115	-	47 620
Займы выданные	159 301	-	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	(11 339 481)	(5 809 416)	(13 290 977)	(4 848)
Необеспеченные банковские кредиты	(3 879 800)	-	(1 285 379)	-
Прочие необеспеченные займы	(44 111)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(2 669 990)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(1 216 889)	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4 936 834)	(34 721)	(7 467)	(95 695)
Общая величина, подверженная риску	(18 512 065)	(4 922 022)	(14 583 823)	(52 923)

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	(16 470)	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(156 131)	(11 785)	(9 747)	(66)
Общая величина, подверженная риску	(763 443)	11 517	(290 169)	(44)

31 декабря 2009 г. В тыс. долл. США	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	179 067	30 489	-	1 575
Займы выданные	5 268	-	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	(374 931)	(192 084)	(439 455)	(160)
Необеспеченные банковские кредиты	(128 282)	-	(42 500)	-
Прочие необеспеченные займы	(1 459)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(88 281)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(40 236)	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(163 233)	(1 148)	(247)	(3 164)
Общая величина, подверженная риску	(612 087)	(162 743)	(482 202)	(1 749)

В течение периода применялись следующие существенные курсы иностранных валют:

	31 декабря 2010 г. Руб.	31 декабря 2009 г. Руб.
1 доллар	30.4769	30.2442
1 евро	40.3331	43.3883
1 эстонская крона	2.5776	2.74374

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10%, привело бы к увеличению прибыли на 849 378 тыс. руб. / 27 870 тыс. долл. США. Ослабление рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10%, имело бы одинаковый, 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	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	187 099	173 244
Финансовые обязательства	(24 864 950)	(33 202 210)
	<u>(24 677 851)</u>	<u>(33 028 966)</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	<u>(6 838 104)</u>	<u>(6 338 681)</u>

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	6 139	5 729
Финансовые обязательства	(815 862)	(1 097 805)
	<u>(809 723)</u>	<u>(1 092 076)</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	<u>(224 370)</u>	<u>(209 583)</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 производился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности, обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 2009 года анализировались на основе тех же основных принципов.

В тыс. руб.

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(68 381)	68 381
Чувствительность денежных потоков	(68 381)	68 381
За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(63 387)	63 387
Чувствительность денежных потоков	(63 387)	63 387

В тыс. долл. США

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(2 244)	2 244
Чувствительность денежных потоков	(2 244)	2 244
За год, закончившийся 31 декабря 2009 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(2 096)	2 096
Чувствительность денежных потоков	(2 096)	2 096

(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	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
		2010	2010	2009	2009
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18	18 595	18 595	13 943	13 943
Займы и дебиторская задолженность		5 358 509	5 358 509	6 544 775	6 544 775
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	18	25 961	25 961	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	22	1 327 139	1 327 139	2 895 550	2 895 550
Денежные средства с ограничением на использование	23	191 676	191 676	396 522	396 522
		6 921 880	6 921 880	9 850 790	9 850 790
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	26	(23 943 577)	(26 484 350)	(30 444 722)	(29 294 838)
Необеспеченные банковские кредиты	26	(700 000)	(728 078)	(5 165 179)	(4 897 591)
Прочие необеспеченные займы	26	(56 649)	(52 943)	(44 111)	(38 509)
Необеспеченные выпущенные облигации	26	(6 500 856)	(6 935 497)	(2 669 990)	(2 519 375)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	(5 416 664)	(5 416 664)	(5 074 717)	(5 074 717)
Обязательства по финансовой аренде	26	(501 972)	(501 972)	(1 216 889)	(1 216 889)
		(37 119 718)	(40 119 504)	(44 615 608)	(43 041 919)

В тыс. долл. США	Пояс- нение	Балансовая стоимость 2010	Справедлива я стоимость 2010	Балансовая стоимость 2009	Справедлива я стоимость 2009
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	18	610	610	461	461
Займы и дебиторская задолженность		175 822	175 822	216 399	216 399
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	18	852	852	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	22	43 546	43 546	95 739	95 739
Денежные средства с ограничением на использование	23	6 289	6 289	13 111	13 111
		<u>227 119</u>	<u>227 119</u>	<u>325 710</u>	<u>325 710</u>
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	26	(785 631)	(868 997)	(1 006 630)	(968 610)
Необеспеченные банковские кредиты	26	(22 968)	(2 389)	(170 782)	(161 935)
Прочие необеспеченные займы	26	(1 859)	(1 737)	(1 459)	(1 273)
Необеспеченные выпущенные облигации	26	(213 304)	(227 566)	(88 281)	(83 301)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	28	(177 729)	(177 730)	(167 792)	(167 792)
Обязательства по финансовой аренде	26	(16 470)	(16 470)	(40 236)	(40 236)
		<u>(1 217 961)</u>	<u>(1 294 889)</u>	<u>(1 475 180)</u>	<u>(1 423 147)</u>

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

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Кредиты и займы	6,4% - 7,0%	9,0% - 13,0%
Финансовая аренда	6,30% - 49,70%	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 контролирования выручки и прибыли 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:

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Общая величина обязательств	53 076 124	70 693 324	1 741 519	2 337 419
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(1 327 139)	(2 895 550)	(43 546)	(95 739)
Нетто-величина долговых обязательств	51 748 985	67 797 774	1 697 973	2 241 680
Общая величина собственного капитала	53 143 556	39 621 092	1 743 732	1 310 039
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу	0,97	1,71	0,97	1,71

30 Операционная аренда

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

В тыс. руб.	2010	2009
Менее одного года	147 657	195 312
От одного года до пяти лет	404 278	379 261
Свыше пяти лет	1 360 368	1 176 826
	1 912 303	1 751 399

В тыс. долл. США	2010	2009
Менее одного года	4 845	6 458
От одного года до пяти лет	13 265	12 540
Свыше пяти лет	44 636	38 911
	62 746	57 909

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 2010 году платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды в размере 66 073 тыс. руб. / 2 176 тыс. долл. США были отражены в составе расходов в отчете о совокупной прибыли; сумма в размере 189 876 тыс. руб. / 6 252 тыс. долл. США была

капитализирована в стоимость строительства объектов, расположенных на соответствующих земельных участках.

31 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2010 года Группа заключила договоры на приобретение основных средств на сумму приблизительно 2 752 120 тыс. руб. / 90 302 тыс. долл. США (31 декабря 2009: 5 032 827 тыс. руб. / 166 406 тыс. долл. США) без НДС, включая обязательство приобрести оборудование для нового цементного завода на сумму 1 634 910 тыс. руб. / 53 644 тыс. долл. США (31 декабря 2009: 3 247 672 тыс. руб. / 107 382 тыс. долл. США) и обязательство приобрести оборудование для нового кирпичного завода на сумму 1 077 659 тыс. руб. / 35 360 тыс. долл. США (31 декабря 2009: 1 159 291 тыс. руб. / 38 331 тыс. долл. США).

32 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. Сумма разбирательства, за исключением суммы штрафа, составляет 1 578 888 тыс. руб. / 51 806 тыс. долл. США (31 декабря 2009: 1 845 969 тыс. руб. / 61 035 тыс. долл. США), включая предоплату, произведенную в адрес компании CERIC S.A. в размере 997 676 тыс. руб. / 32 735 тыс. долл. США (31 декабря 2009: 1 073 249 тыс. руб. / 35 486 тыс. долл. США) (915 279 тыс. руб. / 30 032 тыс. долл. США по амортизированной стоимости). В ответ компания CERIC S.A. подала встречный судебный иск на дочернее предприятие Группы на сумму 1 263 098 тыс. руб. / 41 444 тыс. долл. США (31 декабря 2009: 1 720 433 тыс. руб. / 56 885 тыс. долл. США). Поскольку существует вероятность того, что Группа возместит сумму предоплаты и не понесет существенные обязательства по указанным судебным разбирательствам, Группа не создавала резерва и не производила списание средств в отношении указанных судебных разбирательств.

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 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 отчетности не создавался. Планируется, что добыча на разрабатываемых в настоящее время десяти территориях будет завершена в 2011 и 2027 г.г.

33 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 7,62% голосующих акций Группы (на 31 декабря 2009 г.: 13,65%).

(i) Вознаграждение руководству

Вознаграждения, полученные ключевыми руководящими сотрудниками в отчетном году составили следующие суммы, отраженные в составе затрат на персонал (см. пояснение 10):

	2010	2009	2010	2009
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Заработная плата и премии	516 397	346 839	17 004	10 933

(ii) Прочие операции

	Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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	40 277	95 654	(32 799)	(292 816)	1 326	3 015	(1 076)	(9 682)
Приобретение товаров и услуг	101	34	4 370	4 370	3	1	143	144
Кредиты полученные (включены в состав прочих необеспеченных займов – см. пояснение 26)	6 300	-	14 059	15 066	207	-	461	498
Займы, предоставленные связанным сторонам	31 173	19 670	33 922	12 485	1 026	620	1 113	413
Покупка акций	396 711	-	-	-	13 063	-	-	-
Продажа акций	-	300 000	-	-	-	9 457	-	-
Покупка векселей	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа векселей	-	-	6 025	-	-	-	198	-

По состоянию на 31 декабря 2010 года займы генеральным директорам в сумме 30 200 тыс. руб. / 991 тыс. долл. США включены в состав «задолженности сотрудников» и «прочая дебиторская задолженность» (на 31 декабря 2009 г.: 12 485 тыс. руб. / 413 тыс. долл. США) (см. пояснение 21). 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 год, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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	14 090	445 952	(31 994)	11 281	464	14 058	(1 050)	373
Компаниям, находящимся под существенным влиянием лиц, занимающих ключевые посты в руководстве Группы	77 609	361 825	9 470	332	2 556	11 406	311	11
	91 699	807 777	(22 524)	11 613	3 020	25 464	(739)	384

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение 12 месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

(ii) Расходы

	Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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	38 632	179 215	14 839	87 880	1 272	5 649	487	2 906
Компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	13 658	-	5 131	7 641	450	-	168	253
	<u>52 290</u>	<u>179 215</u>	<u>19 970</u>	<u>95 521</u>	<u>1 722</u>	<u>5 649</u>	<u>655</u>	<u>3 159</u>

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение 12 месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

(iii) **Кредиты и займы**

	Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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 26):								
От компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	1 773 500	3 858 821	23 970	-	58 398	121 641	786	-
От компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	-	25 472	-	-	-	842
Займы, выданные А.Ю. Молчановым	1 509 281	-	-	-	49 698	-	-	-
	3 282 781	3 858 821	23 970	25 472	108 096	121 641	786	842
Займы выданные (включены в прочие финансовые вложения – займы выданные - см. пояснение 18):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	(60 755)	(421)	(1 512)	-	(1 915)	(14)	(50)
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	(599)	-	-	-	(20)	-
	-	(60 755)	(1 020)	(1 512)	-	(1 915)	(34)	(50)
	3 282 781	3 798 066	22 950	23 960	108 096	119 726	752	792

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 год, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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:								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	18 770	53 332	-	34 412	618	1 681	-	1 138
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	67	872	-	-	2	27	-	-
Проценты по займам, выданным А.Ю. Молчановым	66 721	-	-	-	2 197	-	-	-
	<u>85 558</u>	<u>54 204</u>	<u>-</u>	<u>34 412</u>	<u>2 817</u>	<u>1 708</u>	<u>-</u>	<u>1 138</u>

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 год, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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 18):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	563	-	-	-	18	-
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	3 282	3	481	-	103	-	16
	-	3 282	566	481	-	103	18	16

(v)

Операции с акциями / векселями

Приобретение акций / векселей

Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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							
97 742	967 291	708 288	932 269	3 218	30 492	23 240	30 825
97 742	967 291	708 288	932 269	3 218	30 492	23 240	30 825

Продажа акций

Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 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
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	85	-	-	3	-	-	-
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	174 562	-	-	5 748	-	-	-
174 647	-	-	-	5 751	-	-	-

34 Существенные дочерние предприятия

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2010 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2009 г.
ОАО «Гатчинский ДСК»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Строительная корпорация «Возрождение Санкт-Петербурга» (ранее – ОАО «СКВ СПб»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ГДСК»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО НПО «Керамика» (ранее – ЗАО 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» (ранее - ЗАО «УМ-260»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Объединение 45» (ранее - ОАО «Объединение 45»)	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «МСР» (ранее ЗАО «Мосстройреконструкция»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ГАТП-1» (ранее -ОАО «ГАТП-1»)	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Победа ЛСР» (ранее – ЗАО «Победа ЛСР»)	Россия	100,00%	100,00%
Aeroc International AS	Эстония	-	90,00%
ООО «Аэрок СПб»	Россия	100,00%	100,00%
LCC «Aeroc» ltd	Украина	100,00%	100,00%
Aeroc aksiaselts	Эстония	-	100,00%
«AEROC» SIA (ранее - Aeroc Poribet SIA)	Латвия	-	100,00%
ЗАО «Петробетон»»	Россия	-	100,00%
ООО «Аэрок Калининград»	Россия	-	100,00%
УАБ «Аэрок»	Литва	-	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» (ранее – ООО «Промышленный лизинг»)	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Мартыновка» (ранее - ООО «Мартыновка»)	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «НКСМ»	Россия	-	100,00%
ЗАО НПО «Выборгстройреконструкция»	Россия	80,00%	80,00%
ООО «СПб ГДЦ «Юна»	Россия	100,00%	100,00%
ДНП «Алкалюль»**	Россия	-	-

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2010 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2009 г.
ДНП «Пенаты 2»**	Россия	-	-
ЗАО «МСР - Бутово»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Завод ЖБИ-6»	Россия	57,70%	57,70%
ООО «ГДСК Инвест Приморский» (ранее - ООО «ГДСК – Инвест-49»)	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» (ранее – ЗАО «ВСМП»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «БалтСтройКомплект»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Объединение 45-М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР-Инвест»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Чифко Плюс»	Россия	100,00%	100,00%
«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%
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-1»**	Россия	-	20,00%
ООО «БСК Инвест-2»**	Россия	-	20,00%
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%	94,00%
ЗАО «Паркон»	Россия	-	100,00%
ООО ЛСР. Управляющая компания (ранее 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 «УК «ЛСР Урал» (ранее – ООО «УК «Нова Групп»)	Россия	-	100,00%

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2010 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2009 г.
ООО «Промрезерв»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Бетфор»	Россия	98,80%	92,65%
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%	97,32%
ООО «Кентавр Менеджмент»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Бетон 45»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Всеволожские уголья»	Россия	99,99%	-
ООО «Рыбхоз»	Россия	99,99%	-
ООО «Карьер Петровский»	Россия	100,00%	-
Hiuki Holding LTD **	Сургуз	-	-
ООО «Комплекс»	Россия	99,99%	-
ООО «Оптима»	Россия	99,99%	-
ЗАО «ХМР»	Россия	100,00%	-
Bereiteranger Vermögensverwaltungs GmbH	Германия	70,00%	-
Bereiteranger Projektentwicklung GmbH & Co.KG	Германия	70,00%	-
ООО «ЛСР-Строй»	Россия	100,00%	-
ЗАО «КУЗ ЖБИ»	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 (a)(ii)), в которых Группа не имеет прямого контролирующего владения или прямого контрольного права голоса.

35 События после отчетной даты

(а) Финансовые события

В январе 2011 года Группа заключила договор займа с ОАО «Сбербанк». Общая суммы выданной невозобновляемой кредитной линии составляет 70 000 тыс. руб. / 2 297 тыс. долл. США. Кредит должен быть погашен не позднее 13 июля 2012 года.

В январе 2011 года одно из дочерних предприятий Группы заключило договор займа с ОАО «Сбербанк». Общая сумма выданной возобновляемой кредитной линии составляет 1 300 000 тыс. руб. / 42 655 тыс. долл. США. Кредит должен быть погашен не позднее 13 июля 2012 года.

В феврале 2011 года одно из дочерних предприятий Группы досрочно погасило возобновляемую кредитную линию ОСО «Банк ВТБ Северо-Запад» номинальной стоимостью 27 000 тыс. руб. / 886 тыс. долл. США.

В феврале 2011 года одно дочерних предприятий Группы заключило договор займа с ОАО «Банк ВТБ Северо-Запад». Общая сумма выданной возобновляемой кредитной линии составляет 21 000 тыс. руб. / 689 тыс. долл. США. Займ должен быть погашен не позднее 8 февраля 2013 года.

В феврале 2011 года Группа заключила договор займа с ОАО «Сбербанк». Общая сумма выданной невозобновляемой кредитной линии составляет 630 000 тыс. руб. / 20 671 тыс. долл. США. Займ должен быть погашен до 27 июля 2012 года.

В феврале 2011 года одно из дочерних предприятий Группы заключило договор займа с ОАО «Сбербанк». Общая сумма выданного овердрафта составляет 40 000 тыс. руб. / 1 312 тыс. долл. США. Овердрафт должен быть погашен не позднее 15 июля 2011 года.

В марте 2011 одно из дочерних предприятий Группы досрочно погасило возобновляемую кредитную линию ОАО «Сбербанк» номинальной стоимостью 282 500 тыс. руб. / 9 269 тыс. долл. США.

В марте 2011 года Группа выпустила облигации сроком на 3 года на внутреннем рынке. Общая сумма выпуска составила 2 000 000 тыс. руб. / 65 623 тыс. долл. США. Ставка купона составляет 9,5%.

(б) Операционные события

В феврале 2011 года Совет Директоров Группы одобрил соглашение с Hadenam Service Limited о покупке ОАО «Обуховский завод строительных материалов и конструкций». Общая сумма договора составляет 118 000 тыс. руб. / 3 872 тыс. долл. США.

В феврале 2011 года Совет Директоров Группы одобрил соглашение с ОАО «Главное управление обустройства войск» на покупку ООО «436 КНИ». Общая сумма контракта составляет 961 397 тыс. руб. / 31 545 тыс. долл. США.

На дату подписания данной консолидированной финансовой отчетности контроль над перечисленными предприятиями еще не перешел к Группе.

36 Дополнительные раскрытия

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

Сегмент	Строительное подразделение	Компания
Строительство	Строительство в Санкт-Петербурге	ОАО «Гатчинский ДСК» ЗАО «ДСК Блок»
	Строительство в Москве	ЗАО «МСП» (ранее ЗАО «Мосстройреконструкция»)
	Строительство на Урале	ОАО «Бетфор» ЗАО «КУЗ ЖБИ» ООО «СМУ НОВА-строй» ООО «ПКУ НОВА_СтройПрект»
Девелопмент	Жилая недвижимость массовая и бизнес класса	ЗАО «Завод Стройфарфор» ОАО «ЛСР» ОАО «НПО Керамика» ООО «ГДСК Инвест Приморский» ООО «ГДСК» ООО «Охтинский берег»
		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.KG Bereiteranger Vermögensverwaltungs GmbH
	Недвижимость на Урале	ООО «Инвестпроект» ООО «Промрезерв» ЗАО «НОВА-строй»
		ЗАО «МСП» (ранее ЗАО «Мосстройреконструкция») ООО «Агентство «Триада» ООО «Великан-XXI век» ООО «Кентавр Менеджмент» ЗАО «МСП - Бутово»
	Недвижимость в Москве	

Сегмент	Строительное подразделение	Компания
	Элитная недвижимость	ЗАО «ИНГЕОКОМ С-Пб»
		ЗАО НПО «Выборгстройреконструкция»
		ОАО «Завод Электрик»
		ОАО «Строительная корпорация «Возрождение Санкт-Петербурга» (ранее – ОАО «СКВ СПб»)
		ДНП «Алакуль»
		ДНП «Пенаты 2»
		ЗАО «Заречье»
		ООО «Особняк»
		ОАО «Стройкопорация»
		ЗАО «Мартыновка»
Нерудные строительные материалы	Прочие	ООО «Смольный район»
		ООО «СПб ГДС «Юна»
		ООО «ЛенСпецСМО Промстроймонтаж»
		ООО «Квартира ЛюксСервис»
	Песок	ООО «Всеволожское СМП»
		ОАО «Ленинградский речной порт»
		ООО «Всеволожские уголья»
		ООО «Оптима»
		ООО «Комплекс»
		ООО «Рыбхоз»
		ОАО «Рудас»
		ОАО «Гранит-Кузнечное»
		ООО «Карьер Петровский»
		ЗАО «ХМР»
Общестроительные материалы	Щебень	ООО «Гранит – Инвест»
		ООО «Уралщебень»
	Щебень Урал	ООО «БалтСтройКомплект»
		ООО «Охта 25»
		ООО «БСК Инвест-1-3»
		ЗАО «Вертикаль»
	Прочие	ОАО «Объединение 45»
		УАБ «Аэрок»
		Aeroc aktsiaselts (ранее - Aeroc AS)
		«Aeroc International AS»
		«AEROC» SIA (ранее- Aeroc Poribet SIA)
		ЗАО «Петробетон»
		ЗАО «Сканекс»
		ООО «Аэрок Калининград»
		ООО «Аэрок СПб»
		ЗАО «Аэрок Обухов»
	Строительные смеси в Санкт-Петербурге	LCC «Аерос» ltd (ранее «Аэрок» Украина)
		ОАО «НКСМ»
	Газобетон	ЗАО «Паркон»
		ООО «Баррикада»
		ОАО ПО «Баррикада»
	Железобетон в Санкт-Петербурге	

Сегмент	Строительное подразделение	Компания
	Железобетон и строительные смеси в Москве	ОАО «Завод ЖБИ-6» ЗАО «Бетон 45» ЗАО «Объединение 45-М»
	Кирпич	ОАО «Победа ЛСР» (ранее – ЗАО «Победа ЛСР») ООО «Ожерельевская керамика»
	Цемент	ЗАО «Чифко Плюс» ООО «Цемент»
Управление проектами	Управление проектами	ООО «ЛСР-Строй»
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» (ранее – ЗАО «УМ-260»)
Прочие предприятия	Прочие предприятия	ЗАО «Казанская, 36» ЗАО «Промышленный лизинг» (ранее – ООО «Промышленный лизинг») ОАО «Группа ЛСР» ОАО МТО «Архпроект» ООО ЛСР. Управляющая компания (ранее – ООО «ЛСР») ООО «ЛСР-Инвест» ООО «ЛСР - Украина» Hiuki Holding LTD ООО «УК ЛСР «Урал»

Ключевые финансовые показатели бизнес сегментов / единиц были следующими:

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В тыс. руб.	Выручка от внешних покупател ей	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Операционн ая прибыль (включая управленчес кие выплаты)	Аморти- зация	Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности	EBITDA*
Кирпич	1 254 375	8 493	1 262 868	(64 432)	72 492	-	8 060
Железобетон в Санкт-Петербурге	3 002 270	251 118	3 253 388	192 675	162 787	-	355 462
Железобетон и строительные смеси в Москве	1 016 297	550 775	1 567 072	(271 804)	133 727	-	(138 077)
Строительные смеси в Санкт- Петербурге	1 912 282	89 142	2 001 424	(1 564)	230 927	-	229 363
Газобетон	1 480 784	32 231	1 513 015	(95 690)	209 219	-	113 529
Цемент	1 357 160	552 242	1 909 402	(18 872)	35 030	-	16 158
Прочие	560 551	87 216	647 767	(78 842)	14 914	-	(63 928)
Элиминация	-	(455 379)	(455 379)	469	-	-	469
Общестроительные материалы	10 583 719	1 115 838	11 699 557	(338 060)	859 096	-	521 036
Строительство Санкт-Петербург	9 722 954	439 667	10 162 621	1 974 209	387 096	-	2 361 305
Строительство Москва	1 667 540	-	1 667 540	185 468	-	-	185 468
Строительство Урал	774 730	439 989	1 214 719	(72 796)	213 265	-	140 469
Строительство	12 165 224	879 656	13 044 880	2 086 881	600 361	-	2 687 242
Песок	1 996 316	209 033	2 205 349	758 734	272 217	-	1 030 951
Щебень	1 107 639	479 085	1 586 724	19 717	189 394	-	209 111
Щебень Урал	3 956	119	4 075	(63 077)	41 124	-	(21 953)
Элиминация	-	(88 685)	(88 685)	-	-	-	-
Нерудные строительные материалы	3 107 911	599 552	3 707 463	715 374	502 735	-	1 218 109
Башенные краны	844 429	92 327	936 756	84 316	210 885	-	295 201
Транспортировка	7 349	192 928	200 277	6 331	45 506	-	51 837
Свайный фундамент и строительство	331 367	76 131	407 498	(8 769)	30 764	-	21 995
Элиминация	-	(783)	(783)	-	-	-	-
Механизированные услуги	1 183 145	360 603	1 543 748	81 878	287 155	-	369 033
Элитная недвижимость	4 284 043	2	4 284 045	1 846 127	12 517	(37 974)	1 896 618
Жилая недвижимость массовая и бизнес-класса	12 537 613	46 345	12 583 958	2 600 453	2 104	-	2 602 557
Недвижимость на Урале	2 283 972	1 059	2 285 031	292 079	1 006	-	293 085
Охраняемые резиденции	-	-	-	-	-	-	-
Недвижимость в Москве	1 705 278	-	1 705 278	349 325	7 599	-	356 924
Недвижимость в Западной Европе	241 385	-	241 385	(14 104)	524	-	(13 580)
Прочие	77 393	26 584	103 977	8 040	1 140	-	9 180
Элиминация	-	(5 251)	(5 251)	5 144	-	-	5 144
Девелопмент	21 129 684	68 739	21 198 423	5 087 064	24 890	(37 974)	5 149 928
Коммерческая недвижимость	144 371	-	144 371	48 416	862	1 691	47 587
Прочие предприятия	15 331	-	15 331	(1 912)	105 429	-	103 517
Нераспределенные расходы	274 442	-	274 442	(1 082 421)	-	-	(1 082 421)
Выручка от предоставления транспортных услуг	1 345 679	-	1 345 679	-	-	-	-
Элиминации	-	(3 024 388)	(3 024 388)	(326 772)	-	-	(326 772)
Консолидированные данные	49 949 506	-	49 949 506	6 270 448	2 380 528	(36 283)	8 687 259

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

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. В тыс. долл. США	Выручка от внешних покупателей	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (включая управленческие выплаты)	Аморти- зация	Изменение справедли- вой стоимости инвестици- онной собственно- сти	EBITDA *
Кирпич	41 304	280	41 584	(2 122)	2 387	-	265
Железобетон в Санкт-Петербурге	98 859	8 269	107 128	6 344	5 360	-	11 704
Железобетон и строительные смеси в Москве	33 465	18 136	51 601	(8 950)	4 403	-	(4 547)
Строительные смеси в Санкт- Петербурге	62 968	2 935	65 903	(51)	7 604	-	7 553
Газобетон	48 759	1 061	49 820	(3 151)	6 889	-	3 738
Цемент	44 689	18 184	62 873	(621)	1 154	-	533
Прочие	18 458	2 872	21 330	(2 596)	491	-	(2 105)
Элиминация	-	(14 995)	(14 995)	15	-	-	15
Общестроительные материалы	348 502	36 742	385 244	(11 132)	28 288	-	17 156
Строительство Санкт-Петербург	320 159	14 477	334 636	65 007	12 747	-	77 754
Строительство Москва	54 909	-	54 909	6 107	-	-	6 107
Строительство Урал	25 510	14 488	39 998	(2 397)	7 022	-	4 625
Строительство	400 578	28 965	429 543	68 717	19 769	-	88 486
Песок	65 736	6 883	72 619	24 984	8 964	-	33 948
Щебень	36 472	15 775	52 247	649	6 236	-	6 885
Щебень Урал	130	4	134	(2 077)	1 354	-	(723)
Элиминация	-	(2 920)	(2 920)	-	-	-	-
Нерудные строительные материалы	102 338	19 742	122 080	23 556	16 554	-	40 110
Башенные краны	27 805	3 040	30 845	2 777	6 944	-	9 721
Транспортировка	242	6 353	6 595	208	1 498	-	1 706
Свайный фундамент и строительство	10 912	2 507	13 419	(289)	1 013	-	724
Элиминация	-	(26)	(26)	-	-	-	-
Механизированные услуги	38 959	11 874	50 833	2 696	9 455	-	12 151
Элитная недвижимость	141 065	-	141 065	60 789	413	(1 250)	62 452
Жилая недвижимость массовая и бизнес-класса	412 840	1 526	414 366	85 628	69	-	85 697
Недвижимость на Урале	75 207	35	75 242	9 618	33	-	9 651
Охраняемые резиденции	-	-	-	-	-	-	-
Недвижимость в Москве	56 152	-	56 152	11 503	250	-	11 753
Недвижимость в Западной Европе	7 948	-	7 948	(464)	17	-	(447)
Прочие	2 548	875	3 423	265	38	-	303
Элиминация	-	(173)	(173)	168	-	-	168
Девелопмент	695 760	2 263	698 023	167 507	820	(1 250)	169 577
Коммерческая недвижимость	4 754	-	4 754	1 594	28	56	1 566
Прочие предприятия	505	-	505	(63)	3 472	-	3 409
Нераспределенные расходы	9 035	-	9 035	(35 642)	-	-	(35 642)
Выручка от предоставления транспортных услуг	44 311	-	44 311	-	-	-	-
Элиминации	-	(99 586)	(99 586)	(10 760)	-	-	(10 760)
Консолидированные данные	1 644 742	-	1 644 742	206 473	78 386	(1 194)	286 053

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

ОАО «Группа ЛСР»
 Пояснения к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся
 31 декабря 2010 г.

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г. В тыс. руб.	Выручка от внешних покупател ей	Внутригру пповая выручка	Итого выручка	Операцио нная прибыль (включая управленч еские выплаты)	Аморти- зация	Изменение справедлив ой стоимости инвестици онной собственно сти	Убыток от обесце- нения гудвилла	EBITDA*
Кирпич	1 312 737	17 811	1 330 548	99 352	76 288	-	-	175 640
Железобетон в Санкт-Петербурге	2 577 992	223 111	2 801 103	202 271	186 193	-	-	388 464
Железобетон и строительные смеси в Москве	431 732	559 380	991 112	(323 227)	51 492	-	-	(271 735)
Строительные смеси в Санкт- Петербурге	2 034 859	214 628	2 249 487	(223 644)	299 717	-	-	76 073
Газобетон	1 607 283	25 874	1 633 157	(151 034)	221 388	-	-	70 354
Цемент	1 051 385	646 103	1 697 488	(21 028)	32 931	-	-	11 903
Прочие	552 594	182 811	735 405	(234)	14 910	-	-	14 676
Элиминация	-	(1 165 347)	(1 165 347)	(3 088)	-	-	-	(3 088)
Общестроительные материалы	9 568 582	704 371	10 272 953	(420 632)	882 919	-	-	462 287
Строительство Санкт-Петербург	11 399 451	286 126	11 685 577	2 900 584	336 804	-	-	3 237 388
Строительство Москва	111 083	-	111 083	12 219	-	-	-	12 219
Строительство Урал	614 705	344 882	959 587	(252 384)	216 114	-	-	(36 270)
Строительство	12 125 239	631 008	12 756 247	2 660 419	552 918	-	-	3 213 337
Песок	1 981 786	124 075	2 105 861	811 411	280 281	-	-	1 091 692
Щебень	1 141 703	361 402	1 503 105	42 303	199 654	-	-	241 957
Щебень Урал	17 458	1 470	18 928	(2 443)	38 176	-	-	35 733
Элиминация	-	(25 190)	(25 190)	-	-	-	-	-
Нерудные строительные материалы	3 140 947	461 757	3 602 704	851 271	518 111	-	-	1 369 382
Башенные краны	897 253	179 101	1 076 354	287 629	219 200	-	-	506 829
Транспортировка	4 063	206 075	210 138	4 309	51 392	-	-	55 701
Свайный фундамент	411 340	66 524	477 864	(7 884)	31 937	-	-	24 053
Элиминация	-	(751)	(751)	-	-	-	-	-
Механизированные услуги	1 312 656	450 949	1 763 605	284 054	302 529	-	-	586 583
Элитная недвижимость	13 286 985	40	13 287 025	4 421 900	22 842	(2 132 132)	-	6 576 874
Жилая недвижимость массовая и бизнес-класса	8 015 323	15 315	8 030 638	2 424 612	1 702	-	-	2 426 314
Недвижимость на Урале	1 803 368	1 843	1 805 211	231 846	1 103	-	-	232 949
Охраняемые резиденции	-	-	-	-	-	-	-	-
Недвижимость в Москве	-	12 930	12 930	(33 639)	7 887	-	-	(25 752)
Недвижимость в Западной Европе	185 037	-	185 037	(18 579)	353	-	-	(18 226)
Прочие	65 153	44 161	109 314	7 613	1 217	-	-	8 830
Элиминация	(178)	(13 081)	(13 259)	286	-	-	-	286
Девелопмент	23 355 688	61 208	23 416 896	7 034 039	35 104	(2 132 132)	-	9 201 275
Коммерческая недвижимость	143 926	1	143 927	446 835	1 266	379 770	-	68 331
Прочие предприятия	17 423	-	17 423	-	112 724	-	-	112 724
Нераспределенные доходы и расходы	272 648	-	272 648	(852 354)	-	-	(79 093)	(773 261)
Выручка от предоставления транспортных услуг	1 086 818	-	1 086 818	-	-	-	-	-
Элиминации	-	(2 309 294)	(2 309 294)	491 716	-	-	-	491 716
Консолидированные данные	51 023 927	-	51 023 927	10 495 348	2 405 571	(1 752 362)	(79 093)	14 732 374

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

За год, закончившийся 31 декабря 2009 г. В тыс. долл. США	Выручка от внешних покупателе й	Внутри- группова я выручка	Итого выручка	Операционн ая прибыль (включая управленчес кие выплаты)	Аморти- зация	Изменение справедливой стоимости инвестицион ной собственност и	Убыток от обесце- нения гудвилла	EBITDA*
Кирпич	41 381	561	41 942	3 132	2 405	-	-	5 537
Железобетон в Санкт-Петербурге	81 265	7 033	88 298	6 376	5 869	-	-	12 245
Железобетон и строительные смеси в Москве	13 609	17 633	31 242	(10 189)	1 623	-	-	(8 566)
Строительные смеси в Санкт- Петербурге	64 144	6 766	70 910	(7 050)	9 448	-	-	2 398
Газобетон	50 666	816	51 482	(4 761)	6 979	-	-	2 218
Цемент	33 143	20 367	53 510	(663)	1 038	-	-	375
Прочие	17 420	5 763	23 183	(7)	470	-	-	463
Элиминация	-	(36 735)	(36 735)	(97)	-	-	-	(97)
Общестроительные материалы	301 628	22 204	323 832	(13 259)	27 832	-	-	14 573
Строительство Санкт-Петербург	359 342	9 019	368 361	91 434	10 617	-	-	102 051
Строительство Москва	3 502	-	3 502	385	-	-	-	385
Строительство Урал	19 377	10 872	30 249	(7 955)	6 813	-	-	(1 142)
Строительство	382 221	19 891	402 112	83 864	17 430	-	-	101 294
Песок	62 471	3 911	66 382	25 578	8 835	-	-	34 413
Щебень	35 990	11 392	47 382	1 333	6 294	-	-	7 627
Щебень Урал	550	46	596	(77)	1 203	-	-	1 126
Элиминация	-	(793)	(793)	-	-	-	-	-
Нерудные строительные материалы	99 011	14 556	113 567	26 834	16 332	-	-	43 166
Башенные краны	28 284	5 646	33 930	9 067	6 910	-	-	15 977
Транспортировка	128	6 496	6 624	136	1 620	-	-	1 756
Свайный фундамент	12 967	2 097	15 064	(249)	1 007	-	-	758
Элиминация	-	(24)	(24)	-	-	-	-	-
Механизированные услуги	41 379	14 215	55 594	8 954	9 537	-	-	18 491
Элитная недвижимость	418 842	1	418 843	139 391	721	(67 210)	-	207 322
Жилая недвижимость массовая и бизнес-класса	252 665	483	253 148	76 430	54	-	-	76 484
Недвижимость на Урале	56 847	58	56 905	7 308	35	-	-	7 343
Охраняемые резиденции	-	-	-	-	-	-	-	-
Недвижимость в Москве	-	408	408	(1 060)	249	-	-	(811)
Недвижимость в Западной Европе	5 833	-	5 833	(586)	11	-	-	(575)
Прочие	2 054	1 392	3 446	240	37	-	-	277
Элиминация	(5)	(413)	(418)	9	-	-	-	9
Девелопмент	736 236	1 929	738 165	221 732	1 107	(67 210)	-	290 049
Коммерческая недвижимость	4 537	-	4 537	14 085	40	11 971	-	2 154
Прочие предприятия	549	-	549	-	3 553	-	-	3 553
Нераспределенные доходы и расходы	8 595	-	8 595	(26 869)	-	-	(2 493)	(24 376)
Выручка от предоставления транспортных услуг	34 260	-	34 260	-	-	-	-	-
Элиминации	-	(72 795)	(72 795)	15 502	-	-	-	15 502
Консолидированные данные	1 608 416	-	1 608 416	330 843	75 831	(55 239)	(2 493)	464 406

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