

ОАО «Группа ЛСР»

**Консолидированная промежуточная
финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2012 года**

Содержание

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



Закрытое акционерное общество "КПМГ"
Северо-Западный региональный центр
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»
ул. Марата, 69-71, литера «А»
Санкт-Петербург, Россия 191119

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

Заключение независимых аудиторов о проведенной обзорной проверке консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Совету Директоров

ОАО «Группа ЛСР»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного отчета о финансовом положении ОАО «Группа ЛСР» (далее именуемого «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2012 года и относящихся к нему консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях капитала и о движении денежных средств за шестимесячный период, закончившийся на указанную дату, а также примечаний, включающих краткое изложение основных положений учетной политики и иную информацию пояснительного характера (далее совместно именуемых «консолидированная промежуточная финансовая отчетность»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с международным стандартом финансовой отчетности МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода об указанной консолидированной промежуточной финансовой отчетности по результатам проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с требованиями международного стандарта по соглашениям о проведении обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проведенная независимым аудитором предприятия». Обзорная проверка промежуточной финансовой отчетности заключается в направлении запросов на получение информации, в основном от лиц, ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, и применении аналитических и иных необходимых в рамках обзорной проверки процедур. Обзорная проверка значительно меньше по объему, чем аудит, проводимый в соответствии с Международными стандартами аудита, и, как следствие, не может обеспечить уверенности в том, что нам стали бы известны все существенные вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторского мнения.

Вывод

В ходе обзорной проверки нам не стало известно о каких-либо фактах, которые дали бы нам основание полагать, что консолидированная промежуточная финансовая отчетность не отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2012 года, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств Группы за шестимесячный период, закончившийся на указанную дату, в соответствии с МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

ЗАО КПМГ

ЗАО «КПМГ»


28 августа 2012 года

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
Пояснения	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка	22 680 804	22 963 555	740 259	802 243
Себестоимость	(16 194 630)	(17 172 565)	(528 562)	(599 932)
Валовая прибыль	6 486 174	5 790 990	211 697	202 311
Коммерческие расходы	(2 016 216)	(1 203 638)	(65 806)	(42 049)
Административные расходы	7 (2 335 227)	(2 409 015)	(76 217)	(84 161)
Прочие доходы	8 205 100	507 209	6 694	17 719
Прочие расходы	8 (33 442)	(269)	(1 092)	(9)
Результаты операционной деятельности	2 306 389	2 685 277	75 276	93 811
Финансовые доходы	10 205 480	573 349	6 706	20 031
Финансовые расходы	10 (2 050 887)	(1 948 666)	(66 936)	(68 078)
Прибыль до налогообложения	460 982	1 309 960	15 046	45 764
Расходы по налогу на прибыль	11 (201 323)	(642 268)	(6 571)	(22 438)
Прибыль за период	259 659	667 692	8 475	23 326
Прочая совокупная прибыль/(убыток)				
Курсовые разницы при пересчете из других валют	(2 723)	38 312	(27 856)	149 910
Итого совокупная прибыль/(убыток) за период	256 936	706 004	(19 381)	173 236

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

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
		2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
Пояс-		В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
нения					
Прибыль/(убыток), причитающаяся:					
Акционерам Компании		311 232	715 095	10 158	24 982
Держателям неконтролирующей доли участия		(51 573)	(47 403)	(1 683)	(1 656)
Прибыль за период		259 659	667 692	8 475	23 326
Итого совокупная прибыль/(убыток), причитающаяся:					
Акционерам Компании		308 509	753 407	(17 698)	174 892
Держателям неконтролирующей доли участия		(51 573)	(47 403)	(1 683)	(1 656)
Итого совокупная прибыль/(убыток) за период		256 936	706 004	(19 381)	173 236
Базовая и разводненная прибыль на акцию	24	3,02	6,94	0,10	0,24
Обыкновенные акции		руб.	руб.	долл. США	долл. США

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена руководством 28 августа 2012 года и от имени руководства ее подписали:


Бахмистров А.И.
Генеральный директор


Кутузов Д.В.
Финансовый директор

		30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Пояс- нения	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	13	39 557 972	37 329 459	1 205 416	1 159 440
Нематериальные активы	14	5 022 762	4 879 941	153 057	151 569
Инвестиционная собственность на стадии строительства	15	853 150	651 174	25 998	20 226
Инвестиционная собственность	16	685 625	2 310 658	20 893	71 768
Прочие инвестиции	17	271 352	112 245	8 269	3 486
Отложенные налоговые активы	18	1 860 666	1 794 616	56 698	55 741
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	134 371	686 651	4 094	21 327
Денежные средства с ограничением на использование	22	929 719	894 732	28 330	27 790
Итого внеоборотных активов		49 315 617	48 659 476	1 502 755	1 511 347
Оборотные активы					
Прочие инвестиции	17	115 200	126 156	3 508	3 919
Запасы	19	60 078 293	56 586 046	1 830 712	1 757 543
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		159 957	168 236	4 874	5 225
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	24 861 677	16 083 930	757 587	499 561
Денежные средства и их эквиваленты	21	3 681 734	5 194 904	112 190	161 352
Денежные средства с ограничением на использование	22	22 190	43 422	676	1 349
Итого оборотные активы		88 919 051	78 202 694	2 709 547	2 428 949
Итого активы		138 234 668	126 862 170	4 212 302	3 940 296

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

		30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	Пояс- нения	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Собственный капитал	23				
Акционерный капитал		34 577	34 577	1 241	1 241
Эмиссионный доход		26 408 386	26 408 386	959 987	959 987
Добавочный капитал		16 783 833	16 783 833	648 080	648 080
Резерв перевода в валюту представления отчетности		(8 914)	(6 191)	(316 712)	(288 856)
Нераспределенная прибыль		8 793 213	10 552 205	288 356	345 766
Итого капитал, приходящийся на долю акционеров		52 011 095	53 772 810	1 580 952	1 666 218
Неконтролирующая доля участия		121 602	174 688	7 641	9 373
Итого собственный капитал		52 132 697	53 947 498	1 588 593	1 675 591
Долгосрочные обязательства					
Кредиты и займы	25	31 384 070	36 134 105	956 340	1 122 313
Отложенные налоговые обязательства	18	1 554 930	1 700 274	47 382	52 810
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	136 934	170 818	4 173	5 306
Резервы	26	13 270	8 742	404	272
Итого долгосрочные обязательства		33 089 204	38 013 939	1 008 299	1 180 701
Краткосрочные обязательства					
Кредиты и займы	25	7 835 400	2 788 327	238 760	86 604
Задолженность по налогу на прибыль		311 859	431 886	9 503	13 414
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	44 516 685	31 350 289	1 356 518	973 729
Резервы	26	348 823	330 231	10 629	10 257
Итого краткосрочные обязательства		53 012 767	34 900 733	1 615 410	1 084 004
Итого обязательства		86 101 971	72 914 672	2 623 709	2 264 705
Всего собственного капитала и обязательств		138 234 668	126 862 170	4 212 302	3 940 296

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

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прибыль за период	259 659	667 692	8 475	23 326
Корректировки:				
Амортизация	1 216 777	1 149 157	39 713	40 146
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	23 995	(234 708)	783	(8 200)
Прибыль от выбытия других активов	-	(11 424)	-	(399)
Прибыль от приобретения дочерних предприятий	-	(149 060)	-	(5 207)
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	(49 032)	(111 467)	(1 600)	(3 894)
Финансовый расход в нетто-величине	1 845 407	1 375 317	60 230	48 047
Расход по налогу на прибыль	201 323	642 268	6 571	22 438
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	3 498 129	3 327 775	114 172	116 257
(Увеличение) / уменьшение запасов	(3 274 013)	1 088 949	(106 858)	38 043
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(6 054 048)	(5 419 809)	(197 593)	(189 344)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	12 761 325	2 945 470	416 507	102 901
Увеличение / (уменьшение) резервов	26 790	(222 972)	874	(7 790)
Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	6 958 183	1 719 413	227 102	60 067
Налог на прибыль уплаченный	(506 040)	(414 830)	(16 516)	(14 492)
Проценты уплаченные	(1 923 907)	(1 414 973)	(62 793)	(49 433)
Движение денежных средств от операционной деятельности / (направленных на операционную деятельность)	4 528 236	(110 390)	147 793	(3 858)

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от продажи внеоборотных средств	241 264	450 438	7 874	15 736
Проценты полученные	93 513	18 837	3 052	658
Приобретение основных средств	(4 010 821)	(1 507 799)	(130 906)	(52 676)
Увеличение денежных средств с ограничением на использование	(13 755)	(124 563)	(449)	(4 352)
Приобретение нематериальных активов	(208 977)	(34 746)	(6 821)	(1 214)
Приобретение инвестиционной собственности и инвестиционной собственности на стадии строительства	(243 099)	(82 431)	(7 934)	(2 880)
Займы выданные	(5 903)	(59 170)	(193)	(2 067)
Займы выплаченные	9 127	42 437	298	1 483
Выбытие дочерних предприятий (пояснение 6)	(43 004)	1 421	(1 404)	50
Приобретение дочерних предприятий за вычетом денежных средств дочерних предприятий	-	(1 032 511)	-	(36 071)
Прибыль от выбытия активов и обязательств, классифицированных как удерживаемые для продажи	-	44 831	-	1 566
Приобретение прочих финансовых вложений	(15 435)	(24 293)	(504)	(849)
Потоки денежных средств, направленных на инвестиционную деятельность	(4 197 090)	(2 307 549)	(136 987)	(80 616)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от заемных средств	2 257 211	5 969 812	73 671	208 558
Поступления от размещения облигаций	-	2 427 232	-	84 797
Погашение заемных средств	(2 056 073)	(3 447 858)	(67 106)	(120 453)
Погашение облигаций	(482)	(468 812)	(16)	(16 378)
Приобретение неконтролирующей доли участия в дочерних предприятиях	-	(20 269)	-	(708)
Платежи по обязательствам по финансовой аренде (лизингу)	(72 101)	(277 099)	(2 353)	(9 681)
Выплата дивидендов	(2 070 224)	(1 624 582)	(67 568)	(56 756)
Потоки денежных средств (направленных на) /от финансовой деятельности	(1 941 669)	2 558 424	(63 372)	89 379
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(1 610 523)	140 485	(52 566)	4 905
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5 194 904	1 327 139	161 352	43 546
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	97 353	63 517	3 404	6 085
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года (пояснение 21)	3 681 734	1 531 141	112 190	54 536

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

В тыс. руб.

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

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

В тыс. руб.

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадле- жащая держателям неконтро- лирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представ- ления отчетности	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2012 г.	34 577	26 408 386	16 783 833	(6 191)	10 552 205	53 772 810	174 688	53 947 498
Итого совокупная прибыль за период								
Прибыль за период	-	-	-	-	311 232	311 232	(51 573)	259 659
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	(2 723)	-	(2 723)	-	(2 723)
Итого совокупная прибыль за период	-	-	-	(2 723)	311 232	308 509	(51 573)	256 936
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	(1 513)	(1 513)
Дивиденды	-	-	-	-	(2 070 224)	(2 070 224)	-	(2 070 224)
Остаток на 30 июня 2012 г.	34 577	26 408 386	16 783 833	(8 914)	8 793 213	52 011 095	121 602	52 132 697

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

В тыс. долл. США

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

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

В тыс. долл. США

В тыс. долл. США	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадле- жащая держателям неконтро- лирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представ- ления отчетности	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2012 г.	1 241	959 987	648 080	(288 856)	345 766	1 666 218	9 373	1 675 591
Итого совокупная прибыль за период								
Прибыль за период	-	-	-	-	10 158	10 158	(1 683)	8 475
Прочая совокупная прибыль								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	(27 856)	-	(27 856)	-	(27 856)
Итого совокупная прибыль за период	-	-	-	(27 856)	10 158	(17 698)	(1 683)	(19 381)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	(49)	(49)
Дивиденды	-	-	-	-	(67 568)	(67 568)	-	(67 568)
Остаток на 30 июня 2012 г.	1 241	959 987	648 080	(316 712)	288 356	1 580 952	7 641	1 588 593

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

1 Общая информация

(a) Описание деятельности

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

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

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

Существенные дочерние предприятия Группы указаны в пояснении 33.

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

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

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

2 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(b) Принцип оценки

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

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

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

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

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

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

- Пояснение 12 – признание выручки;
- Пояснение 3- (е) - (iv) – срок полезного использования основных средств;
- Пояснение 14 – обесценение;
- Пояснения 15 и 16 – определение справедливой стоимости инвестиционной собственности и инвестиционной собственности на стадии строительства;
- Пояснение 20 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- Пояснение 26 – гарантийный резерв, резервы на восстановление прилегающей территории и окружающей среды; и
- Пояснение 31 – условные активы и обязательства.

3 Основные принципы учетной политики

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

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

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

(ii) Предприятия специального назначения

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

сохраняя основную часть остаточного риска или риска, присущего собственнику в отношении ПСН или его активов.

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

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

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

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

(v) Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия

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

Разница между вознаграждением, полученным при продаже 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 промежуточной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между компаниями, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними.

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи

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

(ii) Зарубежная деятельность

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

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе прочей совокупной прибыли. – С 1 января 2005 года – даты перехода Группы на МСФО – такие разницы признавались в составе резерва 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, а также займы выданные.

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Прочие

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

(ii) *Непроеизводные финансовые обязательства*

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

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

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

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

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

(d) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

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

Выкуп акций, составляющих акционерный капитал

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

(e) Основные средства

(i) Признание и оценка

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

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

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

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

(ii) Реклассификация собственности, занимаемой собственником

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

(iii) Последующие затраты

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

(iv) Амортизация

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

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

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

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

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

(f) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

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

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

Одним из решений, принятых в процессе перехода Группы на МСФО, было решение о том, что данные будут пересчитаны в отношении только тех сделок по объединению бизнеса, которые были осуществлены 1 января 2005 года или позже. Группа не готовила консолидированную финансовую отчетность по ОПБУ РФ. Гудвилл, относящийся к приобретениям, осуществленным до 1 января 2005 года, представляет собой разницу между 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.

(l) Обесценение активов

(i) Финансовые активы

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

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевого 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 инвестиции 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 имеющих 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.

(о) Резервы

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

(i) Гарантийные обязательства

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

(ii) Восстановление прилегающей территории

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

(р) Выручка

(i) Продажа товаров

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

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

(ii) Услуги

Выручка от реализации услуг, оказанных предприятиями, занимающихся панельным строительством, 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 степени завершенности договора на конец отчетного периода. Затраты по договорам признаются как понесенные, за исключением случаев когда они создают актив, относящийся к деятельности в рамках будущих договоров.

Степень завершенности проекта определяется на основе обзора выполненных работ по договорам панельного строительства или исходя из доли понесенных затрат в общей сумме предполагаемых затрат на выполнение договора для всех остальных договоров на строительство. Предполагаемый убыток по договору незамедлительно отражается в отчете о совокупной прибыли.

(iv) Выручка от сдачи имущества в аренду

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

(q) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

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

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

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

(ii) Отчисления на социальную сферу

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

(г) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о совокупной прибыли, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о совокупной прибыли в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о совокупной прибыли в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении 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 разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2012 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Группа планирует принять

указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы:

- МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2011) вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Пересмотренный стандарт уточняет требования к отчетности и раскрытиям, утвержденные МСФО 27 (2008) в отношении отдельной финансовой отчетности. Требования МСФО 28 (2008) и МСФО 31 для отдельной финансовой отчетности были включены в МСФО 27 (2011). Досрочное применение МСФО 27 (2011) разрешено при условии досрочного применения стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12 и МСФО 28 (2011).
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 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 течение 2012 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.
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт заменяет собой МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008) и ПКР (SIC) 12 «Консолидация – предприятия специального назначения». Стандарт МСФО (IFRS) 10 предусматривает применение единой модели контроля, в том числе к предприятиям, которые в настоящее время относятся к сфере действия ПКР (IAS) 12 «Консолидация – предприятия специального назначения». В рамках новой трехступенчатой модели контроля считается, что инвестор контролирует объект инвестирования в том случае, если он подвержен рискам, или имеет права на получение выгод в связи с переменной величиной доходов от участия в этом объекте инвестирования, имеет возможность оказывать влияние на эти доходы в силу своей власти над объектом инвестирования, и при этом существует связь между этой властью и доходами. Процедуры консолидации остались теми же, что и в МСФО (IAS) 27 (2008). Когда переход на МСФО (IFRS) 10 не ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, никаких корректировок в учете при первоначальном применении этого стандарта не требуется. Когда же переход на МСФО (IFRS) 10 ведет к изменению выводов в отношении того, подлежит ли объект инвестирования консолидации или не подлежит, применение нового стандарта может быть полностью ретроспективным, т.е. применяться с даты получения или утраты контроля, или же, в случае практической неосуществимости такого подхода, ограниченно ретроспективным, т.е. применяться с начала самого раннего из периодов, в отношении которого такое применение осуществимо, возможно, что только с отчетного периода. Досрочное применение МСФО

(IFRS) 10 разрешено при условии, что предприятие также досрочно начнет применение стандартов МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IFRS) 27 (2011) и МСФО (IFRS) 28 (2011).

- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт содержит требования в части раскрытия информации предприятиями, имеющими доли участия в дочерних, совместных, ассоциированных предприятиях или в структурированных предприятиях, не подлежащих консолидации. Согласно общему определению долей участия, к таковым относится участие, как основанное, так и не основанное на договоре, которое подвергает предприятие риску изменчивости доходов, зависящих от результатов деятельности другого предприятия. Расширенные и новые требования по раскрытию информации нацелены на то, чтобы пользователи финансовой отчетности предприятия имели возможность на основе этой информации оценить характер рисков, связанных с участием этого предприятия в других предприятиях, а также влияние, которое такое участие оказывает на финансовое положение, финансовые результаты деятельности предприятия и его потоки денежных средств. Предприятиям разрешается досрочно раскрывать некоторую информацию в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IFRS) 12, без обязательства досрочного применения также и других новых или измененных стандартов. Однако если предприятие решит досрочно применить МСФО (IFRS) 12 в полном объеме, то оно также должно будет досрочно начать применение стандартов МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 (2011) и МСФО (IAS) 28 (2011).
- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт представляет собой единое, унифицированное руководство по оценке справедливой стоимости, которое заменяет соответствующие указания, содержащиеся в отдельных стандартах МСФО. В нем представлены пересмотренное определение справедливой стоимости, принципиальные подходы к оценке справедливой стоимости и требования в отношении раскрытия информации о показателях справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новых требований к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости, и не устраняет некоторые, вызванные практическими соображениями, исключения из правил оценки справедливой стоимости, предусмотренные в настоящее время в некоторых стандартах. Данный стандарт применяется перспективно, предусмотрена возможность его досрочного применения. Раскрытие сравнительной информации не требуется в отношении периодов, предшествующих дате первоначального применения этого нового стандарта.
- Поправка к стандарту МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» - *Представление компонентов прочего совокупного дохода*. Данная поправка требует, чтобы компоненты прочего совокупного дохода, которые могут быть реклассифицированы в прибыли и убытки в будущем, представлялись отдельно от компонентов, которые никогда не будут реклассифицированы в прибыли и убытки. Кроме того, название Отчета о совокупной прибыли будет изменено на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе». При этом сохранится гибкий подход к возможности использования других названий. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению с 1 июля 2012 года, досрочное применение стандарта разрешается.

- Поправка к стандарту МСФО 12 *«Налог на прибыль»* – *Отложенный налог: возмещение стоимости базовых активов*. Данная поправка вводит исключение из действующих в настоящее время принципов оценки в отношении отложенных налоговых активов и обязательств, которые возникают в связи с объектами инвестиционного имущества, оцениваемыми по справедливой стоимости согласно МСФО 40 *«Инвестиционное имущество»*. Указанное исключение также применяется к инвестиционному имуществу, приобретенному в рамках сделки по объединению бизнеса, которая отражается в учете в соответствии с МСФО (IFRS) 3 *«Объединение бизнеса»*, при условии, что покупатель впоследствии оценивает приобретенные таким образом активы по справедливой стоимости. При указанных обстоятельствах оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна отражать опровержимое допущение о том, что балансовая стоимость базового актива будет возмещена исключительно в результате его продажи, кроме случаев, когда актив амортизируется или когда бизнес модель предприятия предполагает практически полное потребление соответствующего актива. Данная поправка вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или позднее, и подлежит ретроспективному применению.
- Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 7 *«Финансовые инструменты: раскрытие информации»* – *Передачи финансовых активов*, вводит дополнительные требования по раскрытию информации в отношении случаев передачи финансовых активов, когда признание этих активов не было прекращено в полном объеме, или когда передающая сторона списала переданные активы полностью, но сохранила определенное участие в них. Новые требования по раскрытию информации призваны помочь пользователям финансовой отчетности лучше понять характер рисков и выгод, связанных с этими активами. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или позднее.
- 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 долговыe 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 девять 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 управление ими осуществляется отдельно, в силу того, что стратегия технологических нововведений и маркетинговая стратегия для этих бизнес-единиц различаются. 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.

В 2012 году Группа провела внутреннюю реорганизацию, и руководство соответственно скорректировало состав отчетных операционных сегментов. Сопоставимый период также был пересчитан.

(а) Операционные сегменты и географическая информация

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

Недвижимость. СЗ, Недвижимость. Москва, Недвижимость. Урал и Недвижимость. Европа. Данные сегменты включают в себя структурные подразделения, специализирующиеся на строительстве жилья элитного, эконом- и бизнес-класса, охраняемых резиденций и коммерческой недвижимости. Данные подразделения находятся в Санкт-Петербурге, Москве, на Урале и в Германии.

Строительство. СЗ, Строительство. Москва и Строительство. Урал. Строительные структурные подразделения специализируются на панельном строительстве, оказании подрядных строительных услуг, сдаче в аренду башенных кранов, перевозке строительных материалов и работах по устройству фундаментов. Данные подразделения находятся в Санкт-Петербурге, Москве и на Урале.

Строительные материалы. СЗ и Строительные материалы. Москва. Структурные подразделения, производящие строительные материалы, занимаются производством кирпича, бетона, изделий из бетона и железобетона, строительных смесей, газобетонных блоков, производством гранитного щебня, добычей морского и карьерного песка. Данные подразделения находятся в Санкт-Петербурге и в Москве.

Между отчетными сегментами «Строительные материалы», «Строительство» и «Недвижимость» 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.

Деятельность Группы в основном осуществляется в Северо-Западном регионе, Москве, Урале и Германии, где расположены производственные площади и офисы продаж Группы. Группа также осуществляет деятельность в Украине, объем которой не является существенным по отношению к операциям Группы.

(b) Основной покупатель

Выручка, полученная от одного из покупателей Группы, составляет приблизительно 1 455 963 тыс. руб. / 47 520 тыс. долл. США (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.: 1 309 456 тыс. руб. / 45 746 тыс. долл. США) от совокупной выручки Группы.

(i) **Операционные сегменты**

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. В тыс. руб.	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недви- жимость. Москва	Строи- тельство. Москва	Строитель- ные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Выручка от внешних покупателей	5 774 041	4 544 547	5 557 446	532 116	1 192 911	849 810	1 109 698	437 446	-	500 650	834 839	21 333 504
Межсегментная выручка	572 548	3	2 345 008	-	100 005	5 921	-	632 066	-	50 077	-	3 705 628
Итого сегментная выручка	6 346 589	4 544 550	7 902 454	532 116	1 292 916	855 731	1 109 698	1 069 512	-	550 727	834 839	25 039 132
Результат деятельности сегмента	1 469 468	867 483	420 544	(32 080)	119 194	(163 999)	120 697	(12 321)	(24 423)	88 708	-	2 853 271
Износ/амортизация	486 006	7 249	436 161	10 889	10 109	91 724	1 174	80 222	20 225	199	72 819	1 216 777
Капитальные затраты	2 803 464	368 534	671 294	47 371	219 103	122 086	-	26 788	-	909	205 742	4 465 291

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г. В тыс. руб.	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недви- жимость. Москва	Строи- тельство. Москва	Строитель- ные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Выручка от внешних покупателей	4 454 027	6 781 920	5 719 801	504 439	1 566 691	454 253	1 072 514	475 355	-	279 145	646 833	21 954 978
Межсегментная выручка	496 689	20 600	595 886	-	695 840	110 519	-	277 835	-	562	-	2 197 931
Итого сегментная выручка	4 950 716	6 802 520	6 315 687	504 439	2 262 531	564 772	1 072 514	753 190	-	279 707	646 833	24 152 909
Результат деятельности сегмента	451 605	1 775 240	448 530	86 903	280 904	(101 731)	135 942	(161 120)	(25 730)	14 258	-	2 904 801
Износ/амортизация	459 416	11 579	424 219	6 633	22 073	47 337	511	100 458	20 370	161	56 400	1 149 157
Капитальные затраты	1 249 987	41 208	211 348	51 464	18 899	132 185	8 491	27 603	-	565	63 704	1 805 454

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г.												
В тыс. долл.США												
	Строительные материалы. СЗ	Недвижимость. СЗ	Строительство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недвижимость. Урал	Строительство. Урал	Прочие. Урал	Недвижимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Выручка от внешних покупателей	188 454	148 326	181 384	17 367	38 934	27 736	36 218	14 277	-	16 340	27 248	696 284
Межсегментная выручка	18 687	-	76 537	-	3 264	193	-	20 629	-	1 634	-	120 944
Итого сегментная выручка	207 141	148 326	257 921	17 367	42 198	27 929	36 218	34 906	-	17 974	27 248	817 228
Результат деятельности сегмента	47 961	28 313	13 726	(1 047)	3 890	(5 353)	3 939	(402)	(797)	2 895	-	93 125
Износ/амортизация	15 862	237	14 235	355	330	2 994	38	2 618	660	6	2 378	39 713
Капитальные затраты	91 500	12 028	21 910	1 546	7 151	3 985	-	874	-	30	6 715	145 739
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.												
В тыс. долл.США												
	Строительные материалы. СЗ	Недвижимость. СЗ	Строительство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недвижимость. Урал	Строительство. Урал	Прочие. Урал	Недвижимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Выручка от внешних покупателей	155 604	236 930	199 824	17 623	54 733	15 870	37 469	16 607	-	9 752	22 596	767 008
Межсегментная выручка	17 351	720	20 818	-	24 310	3 861	-	9 706	-	20	-	76 786
Итого сегментная выручка	172 955	237 650	220 642	17 623	79 043	19 731	37 469	26 313	-	9 772	22 596	843 794
Результат деятельности сегмента	15 777	62 019	15 670	3 036	9 814	(3 554)	4 749	(5 629)	(899)	498	-	101 481
Износ/амортизация	16 049	405	14 820	232	771	1 654	18	3 510	712	6	1 969	40 146
Капитальные затраты	43 669	1 440	7 384	1 798	660	4 618	297	964	-	20	2 226	63 076

На 30 июня 2012 г. В тыс. руб.	Строительные материалы. СЗ	Недвижи- мость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недвижи- мость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	37 228 226	53 559 700	19 418 789	9 335 658	1 793 430	2 690 133	6 816 166	1 654 658	343 283	1 170 970	-	134 011 013
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	4 848 543	24 924 022	10 762 538	4 021 348	1 858 246	701 615	2 477 785	539 272	29 645	100 869	-	50 263 883
Чистая финансовая позиция*	23 830 817	5 061 375	(2 187 911)	3 672 036	142 961	690 277	11 629	162 195	2 820	611 291	7 410 004	39 407 494

На 31 декабря 2011 г. В тыс. руб.	Строительные материалы. СЗ	Недвижи- мость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недвижи- мость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	32 292 650	56 253 212	19 226 160	7 132 482	1 850 790	2 032 031	6 429 716	1 695 558	363 783	1 193 886	-	128 470 268
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	3 694 787	18 846 402	7 972 347	2 523 200	1 305 425	530 480	2 093 940	611 559	51 572	388 711	-	38 018 423
Чистая финансовая позиция*	21 886 399	7 048 828	1 368 519	3 018 840	665 331	325 266	51 000	86 011	3 320	413 255	4 253 003	39 119 772

*ЧФП (Чистая Финансовая Позиция). Чистая финансовая позиция – это долг Группы, распределенный по Операционным сегментам. Рассчитывается как задолженность по кредитам и займам полученным, включая обязательства по финансовой аренде, уменьшенная на внутригрупповую задолженность по займам выданным и внутригрупповую дебиторскую задолженность по финансовой аренде.

На 30 июня 2012 г. В тыс. долл.США	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	1 134 422	1 632 077	591 731	284 477	54 650	81 974	207 703	50 421	10 461	35 682	-	4 083 598
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	147 745	759 487	327 957	122 539	56 625	21 380	75 503	16 433	903	3 074	-	1 531 646
Чистая финансовая позиция*	726 175	154 231	(66 671)	111 895	4 356	21 034	354	4 942	86	18 627	225 798	1 200 827

На 31 декабря 2011 г. В тыс. долл.США	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	1 002 999	1 747 206	597 158	221 532	57 485	63 114	199 705	52 663	11 299	37 082	-	3 990 243
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	114 759	585 363	247 618	78 370	40 546	16 477	65 037	18 995	1 602	12 073	-	1 180 840
Чистая финансовая позиция*	679 783	218 934	42 506	93 764	20 665	10 102	1 584	2 671	103	12 836	132 097	1 215 045

*ЧФП (Чистая Финансовая Позиция). Чистая финансовая позиция – это долг Группы, распределенный по Операционным сегментам. Рассчитывается как задолженность по кредитам и займам полученным, включая обязательства по финансовой аренде, уменьшенная на внутригрупповую задолженность по займам выданным и внутригрупповую дебиторскую задолженность по финансовой аренде.

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

Выручка	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.
Общая выручка операционных сегментов	25 039 132	24 152 909	817 228	843 794
Прочая выручка	134 509	175 733	4 392	6 139
Выручка от транспортных услуг	1 212 791	832 844	39 583	29 096
Исключение выручки от продаж между сегментами	(3 705 628)	(2 197 931)	(120 944)	(76 786)
Консолидированная выручка	22 680 804	22 963 555	740 259	802 243

Прибыль за период	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.
Общая прибыль отчетных сегментов	2 853 271	2 904 801	93 125	101 481
Прочая прибыль / (убыток)	(88 315)	330 937	(2 882)	11 561
Нераспределенные на сегменты доходы и расходы, в нетто величине	(458 567)	(550 461)	(14 967)	(19 231)
Финансовые доходы	205 480	573 349	6 706	20 031
Финансовые расходы	(2 050 887)	(1 948 666)	(66 936)	(68 078)
Расходы по налогу на прибыль	(201 323)	(642 268)	(6 571)	(22 438)
Прибыль за период	259 659	667 692	8 475	23 326

Активы	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Общие активы отчетных сегментов	134 011 013	128 470 268	4 083 598	3 990 243
Исключение межсегментных активов	(7 907 336)	(13 476 220)	(240 953)	(418 567)
Прочие нераспределенные суммы	12 130 991	11 868 122	369 657	368 620
Всего активов	138 234 668	126 862 170	4 212 302	3 940 296

Обязательства	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Общие обязательства отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	50 263 883	38 018 423	1 531 646	1 180 840
Исключение межсегментных обязательств	(6 247 712)	(7 472 604)	(190 380)	(232 097)
Прочие нераспределенные суммы	2 866 330	3 446 421	87 343	107 045
Консолидированные кредиты и займы	39 219 470	38 922 432	1 195 100	1 208 917
Всего обязательств	86 101 971	72 914 672	2 623 709	2 264 705

Чистая финансовая позиция	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Чистая финансовая позиция до корректировок	39 407 494	39 119 772	1 200 827	1 215 045
Корректировки	(188 024)	(197 340)	(5 727)	(6 128)
Консолидированные кредиты и займы	39 219 470	38 922 432	1 195 100	1 208 917

Прочие существенные статьи	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2011 г.
Капитальные затраты	4 465 291	1 805 454	145 739	63 076
Исключение межсегментных приобретений	(395 341)	(120 895)	(12 904)	(4 226)
Консолидированные капитальные затраты	4 069 950	1 684 559	132 835	58 850

6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия

(а) Приобретение дочерних предприятий

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

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

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

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

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

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

Следующие основные допущения были сделаны оценщиком:

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

Справедливая стоимость, определенная в отчете оценщика не была существенно скорректирована для целей подготовки отчетности.

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

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

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

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

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

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

Следующие основные допущения были сделаны оценщиком:

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

Справедливая стоимость определенная в отчете оценщика не была существенно скорректирована для целей подготовки отчетности.

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

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

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

(b) Изменение неконтролирующей доли участия

В течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, Группа приобрела дополнительные доли в ряде дочерних предприятий, находящихся под контролем контролирующего собственника Группы и третьих сторон. Группа признала уменьшение неконтролирующей

доли участия в размере 71 122 тыс. руб. / 2 485 тыс. долл. США. Вклад акционеров в размере 50 853 тыс. руб. / 1 777 тыс. долл. США, возникший в результате приобретений, был признан непосредственно в составе собственного капитала.

Приобретение дочерних предприятий в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, (ОАО «Павловская Керамика» и ОАО «Обуховский завод СМиК») привело к увеличению неконтролирующей доли участия в размере 123 708 тыс. руб. / 4 322 тыс. долл. США.

(с) Продажа дочерних предприятий

В апреле 2012 года Группа продала третьим лицам 38% акций ОАО «Завод ЖБИ-6» в результате чего потеряла контроль над дочерним предприятием. ОАО «Завод ЖБИ-6» производил железобетонные изделия в Москве. Выбытие дочернего предприятия оказало следующее 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	132 304	4 318
Гудвилл	65 589	2 141
Нематериальные активы	5 315	173
Отложенные налоговые активы	81 406	2 657
Оборотные активы		
Запасы	118 369	3 863
Торговая и прочая дебиторская задолженность	943 665	30 799
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	840	27
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	27 506	898
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	(35 029)	(1 143)
Прочая долгосрочная задолженность	(36 727)	(1 199)
Краткосрочные обязательства		
Процентные кредиты и займы	(364)	(12)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 247 366)	(40 712)
Краткосрочные резервы	(3 670)	(120)
Выбытие чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств	51 838	1 690
Неконтролируемая доля в дочернем предприятии	5 832	190
Превышение суммы полученного возмещения над балансовой стоимостью проданных активов	64 530	2 108
Начисленное возмещение	122 200	3 988
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	(27 506)	(898)
Чистый отток денежных средств	(27 506)	(898)

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

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

7 Административные расходы

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Оплата труда персонала	1 403 698	1 374 148	45 814	48 007
Услуги	380 060	508 719	12 404	17 772
Материалы	74 742	54 442	2 439	1 902
Амортизация	88 729	99 903	2 896	3 491
Налоги, кроме налога на прибыль	131 196	106 643	4 282	3 726
Отчисления на социальную сферу	60 510	97 927	1 975	3 421
Страхование	9 335	10 544	305	368
Прочие административные расходы	186 957	156 689	6 102	5 474
	<u>2 335 227</u>	<u>2 409 015</u>	<u>76 217</u>	<u>84 161</u>

8 Прочие доходы и расходы

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Прочие доходы:				
Прибыль от выбытия основных средств	-	234 708	-	8 200
Прибыль от выбытия прочих активов	155 776	11 693	5 084	408
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	49 032	111 467	1 600	3 894
Отрицательный гудвилл признанный как прибыль	-	149 060	-	5 207
Прочие доходы	292	281	10	10
Итого прочие доходы	<u>205 100</u>	<u>507 209</u>	<u>6 694</u>	<u>17 719</u>
Прочие расходы:				
Убыток от выбытия основных средств	(23 995)	-	(783)	-
Убыток от выбытия прочих инвестиций	(5 167)	(269)	(169)	(9)
Прочие расходы	(4 280)	-	(140)	-
Итого прочие расходы	<u>(33 442)</u>	<u>(269)</u>	<u>(1 092)</u>	<u>(9)</u>
Прочие доходы / (расходы), нетто	<u>171 658</u>	<u>506 940</u>	<u>5 602</u>	<u>17 710</u>

9 Затраты на персонал

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Оплата труда персонала:				
Себестоимость реализации	3 185 127	2 680 138	103 957	93 632
Административные расходы	1 403 698	1 374 148	45 814	48 007
Коммерческие расходы	184 011	182 119	6 006	6 362
	<u>4 772 836</u>	<u>4 236 405</u>	<u>155 777</u>	<u>148 001</u>

10 Финансовые доходы и расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Признанные в составе прибыли или убытка				
Финансовые доходы				
Положительные курсовые разницы	107 200	539 677	3 499	18 854
Проценты полученные	93 513	18 837	3 052	658
Высвобождение дисконта	2 742	2 691	89	94
Перепродажа собственных облигаций	-	427	-	15
Прибыль от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	2 025	9 468	66	331
Прочие финансовые доходы	-	2 249	-	79
	<u>205 480</u>	<u>573 349</u>	<u>6 706</u>	<u>20 031</u>
Финансовые расходы				
Расход по уплате процентов	(1 875 934)	(1 769 820)	(61 227)	(61 830)
Высвобождение дисконта по кредиторской задолженности за акции приобретенных дочерних предприятий	(3 000)	(3 648)	(98)	(127)
Отрицательные курсовые разницы	(161 506)	(178 019)	(5 271)	(6 219)
Обесценение финансовых активов	(10 268)	-	(335)	-
Убыток от продажи ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи	(144)	(5 414)	(4)	(189)
Выкуп собственных облигаций	(482)	-	(16)	-
Неконтролирующая доля участия в капитале обществ с ограниченной ответственностью	447	16 874	15	590
Прочие финансовые расходы	-	(8 639)	-	(303)
	<u>(2 050 887)</u>	<u>(1 948 666)</u>	<u>(66 936)</u>	<u>(68 078)</u>
Нетто величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка	<u>(1 845 407)</u>	<u>(1 375 317)</u>	<u>(60 230)</u>	<u>(48 047)</u>

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Признанные в составе прочей совокупной прибыли				
Финансовые доходы / (расходы)				
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	(2 723)	38 312	(27 856)	149 910
Финансовые доходы / (расходы), признанные в составе прочей совокупной прибыли за вычетом налога	(2 723)	38 312	(27 856)	149 910
Причитающиеся:				
Собственникам Компании	(2 723)	38 312	(27 856)	149 910

11 Расходы по налогу на прибыль

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Текущий налог на прибыль				
Отчетный период	391 027	484 953	12 763	16 942
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	(189 704)	157 315	(6 192)	5 496
Расходы по налогу на прибыль	201 323	642 268	6 571	22 438

Большая часть деятельности Группы на территории России облагается корпоративным налогом на прибыль по ставке 20% (6 месяцев 2011 г.: 20%).

Выверка эффективной ставки налога:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня							
	2012 г.		2011 г.		2012 г.		2011 г.	
	В тыс. руб.	%	В тыс. руб.	%	В тыс. долл. США	%	В тыс. долл. США	%
Прибыль за период	259 659	56	667 692	51	8 475	56	23 326	51
Расходы по налогу на прибыль	201 323	44	642 268	49	6 571	44	22 438	49
Прибыль до налогообложения	460 982	100	1 309 960	100	15 046	100	45 764	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	92 196	(20)	261 992	(20)	3 009	(20)	9 153	(20)
Необлагаемые доходы	(106 033)	23	(83 771)	6	(3 460)	23	(2 927)	6
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	298 193	(65)	141 038	(11)	9 732	(65)	4 927	(11)
Изменение непризнанных вычитаемых временных разниц	-	-	265 312	(20)	-	-	9 269	(20)
Налоговые льготы	-	-	(17 527)	1	-	-	(612)	1
Убыток текущего периода, по которому не был признан отложенный налоговый актив	(83 033)	18	75 224	(6)	(2 710)	18	2 628	(6)
Итого расходы по налогу на прибыль за период	201 323	(44)	642 268	(50)	6 571	(44)	22 438	(50)

12 Контракты на строительство

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

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка по договорам	3 872 279	4 795 895	126 384	167 547
Затраты по договорам	(3 450 565)	(3 950 108)	(112 620)	(137 999)
Валовая прибыль	421 714	845 787	13 764	29 548

13 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 2011 г.	12 033 019	11 197 237	2 893 050	693 323	15 055 845	41 872 474
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	350 283	363 494	27 341	2 817	556 436	1 300 371
Поступления	62 100	340 330	179 161	25 511	1 077 457	1 684 559
Выбытия	(159 925)	(80 811)	(86 720)	(8 762)	(29 838)	(366 056)
Выбытие дочерних предприятий	-	(98)	(92)	-	-	(190)
Реклассификация	523 153	304 701	3 897	4 488	(836 239)	-
Влияние изменения валютных курсов	(69 716)	(55 553)	(1 893)	(737)	(5 919)	(133 818)
На 30 июня 2011 г.	<u>12 738 914</u>	<u>12 069 300</u>	<u>3 014 744</u>	<u>716 640</u>	<u>15 817 742</u>	<u>44 357 340</u>
На 01 января 2012 г.	13 765 865	12 487 882	3 159 470	719 818	18 097 515	48 230 550
Поступления	195 160	291 475	299 142	38 887	3 245 286	4 069 950
Выбытия	(166 701)	(240 121)	(72 109)	(18 947)	(70 029)	(567 907)
Выбытие дочерних предприятий	(96 227)	(30 621)	(2 061)	(2 087)	(29 604)	(160 600)
Реклассификация в запасы	-	-	-	-	(272 690)	(272 690)
Реклассификация	7 183 624	4 834 259	6 010	12 649	(12 036 542)	-
Влияние изменения валютных курсов	14 065	14 386	630	192	(1 489)	27 784
На 30 июня 2012 г.	<u>20 895 786</u>	<u>17 357 260</u>	<u>3 391 082</u>	<u>750 512</u>	<u>8 932 447</u>	<u>51 327 087</u>
Амортизация и убыток от обесценения						
На 01 января 2011 г.	(2 196 713)	(4 639 347)	(1 742 719)	(442 056)	-	(9 020 835)
Амортизационные отчисления	(287 998)	(636 540)	(186 566)	(37 963)	-	(1 149 067)
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	-	(144)	-	(144)
Выбытия	21 068	62 763	60 816	6 214	-	150 861
Выбытие дочерних предприятий	-	24	14	-	-	38
Реклассификация	17 128	(9 565)	(232)	(7 331)	-	-
Влияние изменения валютных курсов	6 512	7 604	848	326	-	15 290
На 30 июня 2011 г.	<u>(2 440 003)</u>	<u>(5 215 061)</u>	<u>(1 867 839)</u>	<u>(480 954)</u>	<u>-</u>	<u>(10 003 857)</u>
На 01 января 2012 г.	(2 719 438)	(5 679 963)	(2 001 984)	(499 706)	-	(10 901 091)
Амортизационные отчисления	(286 399)	(669 509)	(191 638)	(45 529)	-	(1 193 075)
Выбытия	65 205	159 411	62 970	16 181	-	303 767
Выбытие дочерних предприятий	8 237	16 615	1 809	1 635	-	28 296
Реклассификация	61	(425)	414	(50)	-	-
Влияние изменения валютных курсов	(2 865)	(3 653)	(347)	(147)	-	(7 012)
На 30 июня 2012 г.	<u>(2 935 199)</u>	<u>(6 177 524)</u>	<u>(2 128 776)</u>	<u>(527 616)</u>	<u>-</u>	<u>(11 769 115)</u>
Остаточная стоимость						
На 01 января 2011 г.	<u>9 836 306</u>	<u>6 557 890</u>	<u>1 150 331</u>	<u>251 267</u>	<u>15 055 845</u>	<u>32 851 639</u>
На 30 июня 2011 г.	<u>10 298 911</u>	<u>6 854 239</u>	<u>1 146 905</u>	<u>235 686</u>	<u>15 817 742</u>	<u>34 353 483</u>
На 01 января 2012 г.	<u>11 046 427</u>	<u>6 807 919</u>	<u>1 157 486</u>	<u>220 112</u>	<u>18 097 515</u>	<u>37 329 459</u>
На 30 июня 2012 г.	<u>17 960 587</u>	<u>11 179 736</u>	<u>1 262 306</u>	<u>222 896</u>	<u>8 932 447</u>	<u>39 557 972</u>

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 2011 г.	394 824	367 401	94 926	22 749	494 009	1 373 909
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	12 237	12 699	955	98	19 439	45 428
Поступления	2 169	11 890	6 259	891	37 641	58 850
Выбытия	(5 587)	(2 823)	(3 030)	(306)	(1 042)	(12 788)
Выбытие дочерних предприятий	-	(3)	(3)	-	-	(6)
Реклассификация	18 277	10 645	136	157	(29 215)	-
Влияние изменения валютных курсов	31 813	30 074	8 136	1 936	42 562	114 521
На 30 июня 2011 г.	<u>453 733</u>	<u>429 883</u>	<u>107 379</u>	<u>25 525</u>	<u>563 394</u>	<u>1 579 914</u>
На 01 января 2012 г.	427 563	387 869	98 132	22 357	562 103	1 498 024
Поступления	6 370	9 513	9 763	1 269	105 920	132 835
Выбытия	(5 441)	(7 837)	(2 354)	(618)	(2 286)	(18 536)
Выбытие дочерних предприятий	(3 141)	(999)	(67)	(68)	(966)	(5 241)
Реклассификация в запасы	-	-	-	-	(8 900)	(8 900)
Реклассификация	234 460	157 781	196	413	(392 850)	-
Влияние изменения валютных курсов	(23 072)	(17 415)	(2 337)	(483)	9 171	(34 136)
На 30 июня 2012 г.	<u>636 739</u>	<u>528 912</u>	<u>103 333</u>	<u>22 870</u>	<u>272 192</u>	<u>1 564 046</u>
Амортизация и убыток от обесценения						
На 01 января 2011 г.	(72 078)	(152 225)	(57 182)	(14 505)	-	(295 990)
Амортизационные отчисления	(10 061)	(22 238)	(6 518)	(1 326)	-	(40 143)
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	-	(5)	-	(5)
Выбытия	736	2 193	2 125	217	-	5 271
Выбытие дочерних предприятий	-	1	-	-	-	1
Реклассификация	598	(334)	(8)	(256)	-	-
Влияние изменения валютных курсов	(6 103)	(13 146)	(4 944)	(1 257)	-	(25 450)
На 30 июня 2011 г.	<u>(86 908)</u>	<u>(185 749)</u>	<u>(66 527)</u>	<u>(17 132)</u>	<u>-</u>	<u>(356 316)</u>
На 01 января 2012 г.	(84 465)	(176 418)	(62 180)	(15 521)	-	(338 584)
Амортизационные отчисления	(9 348)	(21 852)	(6 255)	(1 486)	-	(38 941)
Выбытия	2 128	5 203	2 055	528	-	9 914
Выбытие дочерних предприятий	269	542	59	53	-	923
Реклассификация	2	(14)	14	(2)	-	-
Влияние изменения валютных курсов	1 972	4 297	1 439	350	-	8 058
На 30 июня 2012 г.	<u>(89 442)</u>	<u>(188 242)</u>	<u>(64 868)</u>	<u>(16 078)</u>	<u>-</u>	<u>(358 630)</u>
Остаточная стоимость						
На 01 января 2011 г.	322 746	215 176	37 744	8 244	494 009	1 077 919
На 30 июня 2011 г.	366 825	244 134	40 852	8 393	563 394	1 223 598
На 01 января 2012 г.	343 098	211 451	35 952	6 836	562 103	1 159 440
На 30 июня 2012 г.	<u>547 297</u>	<u>340 670</u>	<u>38 465</u>	<u>6 792</u>	<u>272 192</u>	<u>1 205 416</u>

Амортизационные отчисления в размере 1 072 157 тыс. руб. / 34 993 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2011: 995 955 тыс. руб. / 34 794 тыс. долл. США) включены в себестоимость реализации, в размере 19 546 тыс. руб. / 638 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2011: 20 008 тыс. руб. / 699 тыс. долл. США) в коммерческие расходы и 81 724 тыс. руб. / 2 667 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2011 г.: 98 561 тыс. руб. / 3 443 тыс. долл. США) в административные расходы.

(а) Обесценение активов

Основные средства были протестированы на предмет обесценения на 30 июня 2012 года; основные допущения, использованные для тестирования на предмет обесценения, представлены в пояснении 14.

(b) Залоговое обеспечение

Имущество балансовой стоимостью 1 561 430 тыс. руб. / 47 580 тыс. долл. США заложено под обеспечение банковских кредитов (31 декабря 2011 г.: 1 604 669 тыс. руб. / 49 840 тыс. долл. США) (см. пояснение 25).

(с) Лизинг машин и оборудования

Группа использует производственное оборудование на условиях финансовой аренды (лизинга). По истечении срока лизинга по каждому договору у Группы возникает возможность приобрести оборудование по выгодной цене. По состоянию на 30 июня 2012 года остаточная балансовая стоимость взятых в лизинг основных средств составила 578 104 тыс. руб. / 17 616 тыс. долл. США (на 31 декабря 2011 г.: 667 529 тыс. руб. / 20 733 тыс. долл. США).

14 Нематериальные активы

В тыс. руб.	Гудвилл	Прочее	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 01 января 2011 г.	4 080 960	1 134 717	5 215 677
Приобретение в рамках сделок по объединению бизнеса	114 293	93	114 386
Поступления	-	34 746	34 746
Выбытия	-	(1 119)	(1 119)
Влияние изменений валютных курсов	-	(48)	(48)
Остаток на 30 июня 2011 г.	4 195 253	1 168 389	5 363 642
Остаток на 01 января 2012 г.	4 195 253	1 404 433	5 599 686
Поступления	-	258 977	258 977
Выбытия	-	(1 300)	(1 300)
Выбытия дочерних предприятий	(254 172)	(5 363)	(259 535)
Влияние изменений валютных курсов	-	46	46
Остаток на 30 июня 2012 г.	3 941 081	1 656 793	5 597 874
Амортизация и убыток от обесценения			
Остаток на 01 января 2011 г.	(470 079)	(178 375)	(648 454)
Амортизационные отчисления	-	(35 184)	(35 184)
Выбытия	-	736	736
Влияние изменений валютных курсов	-	21	21
Остаток на 30 июня 2011 г.	(470 079)	(212 802)	(682 881)
Остаток на 01 января 2012 г.	(470 079)	(249 666)	(719 745)
Амортизационные отчисления	-	(44 165)	(44 165)
Выбытия	-	181	181
Выбытия дочерних предприятий	188 583	48	188 631
Влияние изменений валютных курсов	-	(14)	(14)
Остаток на 30 июня 2012 г.	(281 496)	(293 616)	(575 112)
Остаточная стоимость			
На 01 января 2011 г.	3 610 881	956 342	4 567 223
На 30 июня 2011 г.	3 725 174	955 587	4 680 761
На 01 января 2012 г.	3 725 174	1 154 767	4 879 941
На 30 июня 2012 г.	3 659 585	1 363 177	5 022 762

В тыс. долл. США	Гудвилл	Прочее	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 01 января 2011 г.	133 903	37 233	171 136
Приобретение в рамках сделок по объединению бизнеса	3 993	3	3 996
Поступления	-	1 214	1 214
Выбытия	-	(39)	(39)
Влияние изменений валютных курсов	11 530	3 205	14 735
Остаток на 30 июня 2011 г.	149 426	41 616	191 042
Остаток на 01 января 2012 г.	130 303	43 621	173 924
Поступления	-	8 453	8 453
Выбытия	-	(42)	(42)
Выбытия дочерних предприятий	(8 296)	(175)	(8 471)
Влияние изменений валютных курсов	(1 914)	(1 368)	(3 282)
Остаток на 30 июня 2012 г.	120 093	50 489	170 582
Амортизация и убыток от обесценения			
Остаток на 01 января 2011 г.	(15 424)	(5 854)	(21 278)
Амортизационные отчисления	-	(1 229)	(1 229)
Выбытия	-	26	26
Влияние изменений валютных курсов	(1 319)	(523)	(1 842)
Остаток на 30 июня 2011 г.	(16 743)	(7 580)	(24 323)
Остаток на 01 января 2012 г.	(14 600)	(7 755)	(22 355)
Амортизационные отчисления	-	(1 441)	(1 441)
Выбытия	-	6	6
Выбытия дочерних предприятий	6 155	2	6 157
Влияние изменений валютных курсов	(133)	241	108
Остаток на 30 июня 2012 г.	(8 578)	(8 947)	(17 525)
Остаточная стоимость			
На 01 января 2011 г.	118 479	31 379	149 858
На 30 июня 2011 г.	132 683	34 036	166 719
На 01 января 2012 г.	115 703	35 866	151 569
На 30 июня 2012 г.	111 515	41 542	153 057

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

(а) Проверка гудвилла и основных средств на предмет обесценения

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

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

Компания / Подразделения	Операционные сегменты	Распределенный гудвилл		Накопленный убыток от обесценения		Остаточная стоимость на 30 июня 2012 г.	
		В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
РАО «Аэрок Обухов»	Строительные материалы.СЗ	818 546	24 943	(164 594)	(5 016)	653 952	19 927
LSR Europe GmbH	Недвижимость.Европа	50 093	1 526	-	-	50 093	1 526
ООО «Цемент»	Строительные материалы.СЗ	621 485	18 938	-	-	621 485	18 938
БЕ ЛСР.ЖБИ.СЗ	Строительство.СЗ	17 354	529	-	-	17 354	529
ОАО «СКВ СПб»	Недвижимость.СЗ	22 451	684	-	-	22 451	684
БЕ Прочие.Урал	Прочие. Урал	128 269	3 909	(116 902)	(3 562)	11 367	347
БЕ ЛСР.Строительство.Урал	Строительство.Урал	736 429	22 441	-	-	736 429	22 441
БЕ ЛСР.Недвижимость.Урал	Недвижимость.Урал	1 276 844	38 908	-	-	1 276 844	38 908
БЕ ЛСР.Базовые материалы.СЗ	Строительные материалы.СЗ	155 317	4 733	-	-	155 317	4 733
ООО «ЛСР.Строй- М» (ООО «МСР Перспектива»)	Строительство.Москва	11 250	343	-	-	11 250	343
Открытое акционерное общество «Павловская Керамика»	Строительные материалы.Москва	103 043	3 139	-	-	103 043	3 139
		<u>3 941 081</u>	<u>120 093</u>	<u>(281 496)</u>	<u>(8 578)</u>	<u>3 659 585</u>	<u>111 515</u>

Гудвилл будет протестирован на предмет обесценения на 31 декабря 2012 года.

Проверка нефинансовых активов на обесценение проводилась Группой в отношении тех подразделений, по которым были идентифицированы признаки обесценения на 30 июня 2012 года.

При определении возмещаемой стоимости соответствующих компаний на 30 июня 2012 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 2011 года:

Сегменты «Строительные материалы»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2012 год, и 3-9-летних бизнес-планов;
- Восстановление рынка уже произошло, некоторые заводы достигли уровней 2008 года в 2012 году; прочие 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 20,2%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной исходя из возможной доли заемного финансирования 48,54% по рыночной процентной ставке 12,76% годовых и среднего по отрасли бета коэффициента.

Сегменты «Строительство»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2012 год, и 3-летних бизнес-планов;
- План на 2012 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 19,68%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной исходя из возможной доли заемного финансирования 50,07% по рыночной процентной ставке 10,56% годовых и среднего по отрасли бета коэффициента.

Сегменты «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;
- Потоки денежных средств на последующие годы были экстраполированы на основании допущения о том, что дальнейший рост составит 2%;
- При определении возмещаемой стоимости компаний использовалась доналоговая ставка дисконтирования равная 19,68%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной исходя из возможной доли

заемного финансирования 50,07% по рыночной процентной ставке 10,56% годовых и среднего по отрасли бета коэффициента.

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

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

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

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

Компания / Подразделение	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
ООО «Цемент»	327 837	9 990

15 Инвестиционная собственность в стадии строительства

	Справедливая стоимость инвестиционных проектов			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Стоимость / Справедливая стоимость				
По состоянию на 1 января	651 174	319 381	20 226	10 479
Поступления	233 164	82 431	7 610	2 880
Выбытия	(21 280)	-	(695)	-
Выбытие дочерних предприятий	(9 908)	-	(323)	-
Влияние изменений валютных курсов	-	-	(820)	952
На 30 июня	853 150	401 812	25 998	14 311

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.

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.

При проведении оценки существующей офисной недвижимости на 31 декабря 2011 года применялся сравнительный подход. Руководство Группы подтвердило, что с даты последней независимой оценки на 31 декабря 2011 года рыночная стоимость инвестиционной стоимости на 30 июня 2012 года значительно не изменилась.

В таблице представлены основные допущения, используемые в моделях оценки, и результаты оценки по состоянию на 31 декабря 2011 года:

Проект	Ожида- емый процент запол- няемость и объекта	Ставка дисконт и- рования	Место- нахождение	Предполагаемая ставка арендной платы за кв.м.					
				Застра- иваемая площадь брутто	Спра- ведливая стоимость проекта	Офис- ные помеще- ния	Торго- вые помеще- ния	Прочие	Парков- ка (за место)
				Кв. м.	В тыс. руб.	В руб.	В руб.	В руб.	В руб.
Эрмитаж Вью Хауз	90%	17%	Санкт- Петербург, Зоологический 2-4	19 374	619 986	13 000	18 000	13 000	72 000
					<u>619 986</u>				
				Кв. м.	В тыс. долл. США	В долл. США	В долл. США	В долл. США	В долл. США
Эрмитаж Вью Хауз	90%	17%	Санкт- Петербург, Зоологический 2-4	19 374	19 257	404	599	404	2 236
					<u>19 257</u>				

Ожидается, что объекты будут завершены в период до конца 2012 года.

На 31 декабря 2011 года и 30 июня 2012 года инвестиционная собственность на стадии строительства не была заложена под обеспечение банковских кредитов.

Анализ чувствительности

Увеличение предполагаемых арендных ставок на 10%, привело бы к увеличению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 65 401 тыс. руб. / 1 993 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 21 749 тыс. руб. / 663 тыс. долл. США. Уменьшение предполагаемой ставки дисконтирования на 10%, привело бы к увеличению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 23 551 тыс. руб. / 718 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 43 952 тыс. руб. / 1 339 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 39 451 тыс. руб. / 1 202 тыс. долл. США. Уменьшение предполагаемой заполняемости каждого отдельного проекта на 10%, привело бы к уменьшению справедливой стоимости инвестиционных проектов и прибыли на 78 903 тыс. руб. / 2 404 тыс. долл. США.

16 Инвестиционная собственность

В тыс. руб.	2012 г.	2011 г.
Стоимость		
По состоянию на 01 января	2 310 658	2 308 258
Поступления	9 935	
Реклассификация в категорию запасы	(2 230)	-
Выбытия	(1 632 738)	-
По состоянию на 30 июня	685 625	2 308 258
В тыс. долл. США	2012 г.	2011 г.
Стоимость		
По состоянию на 01 января	71 768	75 738
Поступления	324	-
Реклассификация в категорию запасы	(73)	
Выбытия	(53 290)	
Влияние изменений валютных курсов	2 164	6 477
По состоянию на 30 июня	20 893	82 215

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.

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

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	96 796	81 871	3 159	2 860
Прямые операционные расходы от инвестиционной собственности, которая приносила арендный доход в течение периода	33 680	21 564	1 099	753

17 Прочие инвестиции

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:				
<i>Отраженные по фактической стоимости</i>	875	9 968	26	309
Предоплаты по приобретению дочерних предприятий	-	50 000	-	1 553
Займы выданные	270 477	52 277	8 243	1 624
	<u>271 352</u>	<u>112 245</u>	<u>8 269</u>	<u>3 486</u>
Краткосрочные				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:				
<i>Отраженные по фактической стоимости</i>	6 560	-	200	-
Займы выданные	81 597	90 391	2 485	2 808
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	27 043	35 765	823	1 111
	<u>115 200</u>	<u>126 156</u>	<u>3 508</u>	<u>3 919</u>

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

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

18 Отложенные налоговые активы и обязательства

(a) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

В тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Основные средства	(1 350 953)	(1 115 215)	2 318 445	2 221 649	967 492	1 106 434
Нематериальные активы	(411)	(259)	143 683	144 354	143 272	144 095
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(26 461)	(26 461)	-	1 663	(26 461)	(24 798)
Инвестиционная собственность	-	-	114 629	350 966	114 629	350 966
Запасы	(438 474)	(463 091)	398 631	428 351	(39 843)	(34 740)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(436 271)	(315 884)	203 828	110 905	(232 443)	(204 979)
Кредиты и займы	(68 125)	(46 218)	17 858	27 285	(50 267)	(18 933)
Резервы	-	(1 435)	-	-	-	(1 435)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(259 431)	(252 934)	203 082	72 315	(56 349)	(180 619)
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(1 125 766)	(1 230 333)	-	-	(1 125 766)	(1 230 333)
Налоговые (активы) / обязательства	(3 705 892)	(3 451 830)	3 400 156	3 357 488	(305 736)	(94 342)
Зачет налогов	1 845 226	1 657 214	(1 845 226)	(1 657 214)	-	-
Чистые налоговые (активы)/ обязательства	(1 860 666)	(1 794 616)	1 554 930	1 700 274	(305 736)	(94 342)

В тыс. долл. США	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Основные средства	(41 167)	(34 638)	70 648	69 003	29 481	34 365
Нематериальные активы	(13)	(8)	4 378	4 484	4 365	4 476
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(806)	(822)	-	52	(806)	(770)
Инвестиционная собственность	-	-	3 493	10 901	3 493	10 901
Запасы	(13 361)	(14 383)	12 147	13 304	(1 214)	(1 079)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(13 294)	(9 811)	6 211	3 445	(7 083)	(6 366)
Кредиты и займы	(2 076)	(1 436)	544	847	(1 532)	(589)
Резервы	-	(45)	-	-	-	(45)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7 905)	(7 857)	6 189	2 247	(1 716)	(5 610)
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(34 304)	(38 214)	-	-	(34 304)	(38 214)
Налоговые (активы) / обязательства	(112 926)	(107 214)	103 610	104 283	(9 316)	(2 931)
Зачет налогов	56 228	51 473	(56 228)	(51 473)	-	-
Чистые налоговые (активы)/ обязательства	(56 698)	(55 741)	47 382	52 810	(9 316)	(2 931)

Отложенный налоговый актив по налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, признанный по состоянию на 30 июня 2012 года представляет собой накопленные налоговые убытки, которые могут быть приняты к зачету против будущей налогооблагаемой прибыли. Оценивая вероятность реализации данной временной разницы, Группа опиралась на ту же информацию, которая была использована при проверке на обесценение гудвилла и основных средств (см. пояснение 14). Большая часть убытков относится к сегментам «Строительные материалы. СЗ», «Строительные материалы. Москва» и «Прочие предприятия», период использования налоговых убытков истекает в 2013 – 2022 гг.

(b) Движение временных разниц в течение периода

В тыс. руб.	1 января 2012 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2012 г.
Основные средства	1 106 434	(105 594)	(33 000)	(348)	967 492
Нематериальные активы	144 095	(823)	-	-	143 272
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(24 798)	(1 663)	-	-	(26 461)
Инвестиционная собственность	350 966	(188 166)	(48 171)	-	114 629
Запасы	(34 740)	12 405	(17 508)	-	(39 843)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(204 979)	(54 275)	26 811	-	(232 443)
Кредиты и займы	(18 933)	(31 334)	-	-	(50 267)
Резервы	(1 435)	1 435	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(180 619)	109 136	15 134	-	(56 349)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(1 230 333)	69 175	35 157	235	(1 125 766)
	<u>(94 342)</u>	<u>(189 704)</u>	<u>(21 577)</u>	<u>(113)</u>	<u>(305 736)</u>

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

В тыс. долл. США	Отражено в составе		Приобретено / выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2012 г.
	1 января 2012 г.	прибыли или убытков			
Основные средства	34 365	(3 448)	(1 078)	(358)	29 481
Нематериальные активы	4 476	(27)	-	(84)	4 365
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(770)	(54)	-	18	(806)
Инвестиционная собственность	10 901	(6 141)	(1 572)	305	3 493
Запасы	(1 079)	405	(571)	31	(1 214)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(6 366)	(1 771)	875	179	(7 083)
Кредиты и займы	(589)	(1 023)	-	80	(1 532)
Резервы	(45)	47	-	(2)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(5 610)	3 562	494	(162)	(1 716)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(38 214)	2 258	1 148	504	(34 304)
	<u>(2 931)</u>	<u>(6 192)</u>	<u>(704)</u>	<u>511</u>	<u>(9 316)</u>

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

(с) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы по следующим статьям не были признаны:

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Налоговые убытки	80 528	163 561	2 454	5 080
Вычитаемые временные разницы, относящиеся к внутригрупповым продажам инвестиций	84 008	84 008	2 560	2 609
Итого непризнанные отложенные налоговые активы	164 536	247 569	5 014	7 689

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

19 Запасы

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Незавершенное производство, строительство зданий	49 806 817	43 750 949	1 517 718	1 358 890
Готовая продукция, строительство зданий	3 314 236	5 948 011	100 992	184 743
Готовая продукция и товары для перепродажи	2 299 608	2 590 524	70 074	80 461
Сырье и материалы	1 995 467	2 124 940	60 806	66 000
Незавершенное производство	1 552 139	1 061 596	47 297	32 972
Права аренды	1 110 026	1 110 026	33 825	34 477
	60 078 293	56 586 046	1 830 712	1 757 543

Материальные запасы балансовой стоимостью 6 297 043 тыс. руб. / 191 884 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковского кредита (на 31 декабря 2011 г.: 6 258 029 тыс. руб. / 194 372 тыс. долл. США) (см. пояснение 25).

20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочная				
Векселя к получению от продажи дочерних предприятий	133 473	131 723	4 067	4 091
Торговая дебиторская задолженность	305	293	9	9
Предоплаты поставщикам	-	543 827	-	16 891
Прочая дебиторская задолженность	593	10 808	18	336
	<u>134 371</u>	<u>686 651</u>	<u>4 094</u>	<u>21 327</u>
Краткосрочная				
Предоплаты за квартиры	6 083 060	4 951 971	185 364	153 807
Предоплаты поставщикам	5 100 818	3 262 795	155 433	101 341
Торговая дебиторская задолженность	3 946 888	2 614 087	120 270	81 193
Дебиторская задолженность по договорам на строительство	3 594 575	2 341 397	109 504	72 723
Дебиторская задолженность за инвестиционную собственность	1 671 947	-	50 948	-
Векселя к получению	887 898	730 864	27 056	22 700
НДС к возмещению	845 038	646 897	25 750	20 092
Расходы будущих периодов	124 887	122 062	3 806	3 791
Дебиторская задолженность от продажи дочерних предприятий	122 220	-	3 724	-
Задолженность от сотрудников	8 871	3 819	270	119
Прочая дебиторская задолженность	3 198 139	2 312 540	97 453	71 826
	<u>25 583 341</u>	<u>16 986 432</u>	<u>779 578</u>	<u>527 592</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(721 664)</u>	<u>(902 502)</u>	<u>(21 991)</u>	<u>(28 031)</u>
	<u>24 861 677</u>	<u>16 083 930</u>	<u>757 587</u>	<u>499 561</u>

Предоплаты за квартиры, приобретаемые для перепродажи, включают предоплаты в размере 35 223 тыс. руб./ 1 073 тыс. долл. США за квартиры, которые будут получены позднее, чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2011 г.: 1 142 845 тыс. руб./ 35 496 тыс. долл. США).

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа выиграла судебное дело против CERIC S.A. по выданному авансу за поставку оборудования для нового кирпичного завода.

Прочая краткосрочная дебиторская задолженность включает проценты и судебные издержки, присужденные Стокгольмским Арбитражным судом к возмещению Группе в сумме 147 079 тыс. руб. / 4 482 тыс. долл. США. Группа подала исковое заявление на

возмещение суммы банком Credit Lyonnais Bank, который выступает гарантом по контракту с CERIC S.A. Группа считает получение денежных средств вероятным.

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

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

21 Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Денежные средства в кассе	6 056	11 655	185	362
Остатки на банковских счетах	2 313 696	2 662 564	70 503	82 698
Депозиты до востребования	1 361 982	2 520 685	41 502	78 292
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о финансовом положении	3 681 734	5 194 904	112 190	161 352
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	3 681 734	5 194 904	112 190	161 352

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

22 Денежные средства с ограничением на использование

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Денежные средства с ограничением на использование	929 719	894 732	28 330	27 790
Краткосрочные				
Денежные средства с ограничением на использование	22 190	43 422	676	1 349
	951 909	938 154	29 006	29 139

На 30 июня 2012 года денежные средства с ограничением на использование включают сумму в размере 929 719 тыс. руб. / 28 330 тыс. долл. США, зарезервированную в связи с подтвержденными аккредитивами, выданными банками Группы на строительство кирпичного завода в Ленинградской области (на 31 декабря 2011 г.: 894 732 тыс. руб. / 27 790 тыс. долл. США).

На 30 июня 2012 года денежные средства в размере 22 190 тыс. руб. / 676 тыс. долл. США являются ограниченными на использование в связи с требованиями законодательства Германии, регулирующего операции между застройщиками и дольщиками–физическими лицами (на 31 декабря 2011 г.: 43 422 тыс. руб. / 1 349 тыс. долл. США)

23 Собственный капитал

(a) Акционерный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Номинальная стоимость	0,25 руб.	0,25 руб.
Выпущено на начало периода	103 030 215	103 030 215
Выпущено на конец периода, полностью оплачены	103 030 215	103 030 215

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

(b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 30 июня 2012 года сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий период, составила 6 099 687 тыс. руб. / 185 870 тыс. долл. США (на 31 декабря 2011 г.: 8 119 072 тыс. руб. / 252 176 тыс. долл. США).

В апреле 2012 году Группа выплатила дивиденды по итогам финансового года, закончившегося 31 декабря 2011 года, в сумме 2 070 224 тыс. руб. / 67 568 тыс. долл. США в размере 20 руб. / 6 долл. на акцию.

24 Прибыль на акцию

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

	2012 г.	2011 г.
Акции, выпущенные на 1 января	103 030 215	103 030 215
Средневзвешенное количество акций за шесть месяцев, закончившихся 30 июня	103 030 215	103 030 215

25 Кредиты и займы

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

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	25 131 973	26 620 132	765 825	826 812
Необеспеченные банковские кредиты	140 000	420 000	4 266	13 045
Прочие необеспеченные займы	9 000	9 000	274	280
Необеспеченные выпущенные облигации	6 000 000	8 957 993	182 833	278 232
Обязательства по финансовой аренде	103 097	126 980	3 142	3 944
	<u>31 384 070</u>	<u>36 134 105</u>	<u>956 340</u>	<u>1 122 313</u>
Краткосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	3 639 318	1 186 888	110 898	36 864
Необеспеченные банковские кредиты	420 000	280 000	12 798	8 697
Прочие необеспеченные займы	6 021	175 387	183	5 447
Необеспеченные выпущенные облигации	3 636 421	1 000 000	110 809	31 060
Обязательства по финансовой аренде	133 640	146 052	4 072	4 536
	<u>7 835 400</u>	<u>2 788 327</u>	<u>238 760</u>	<u>86 604</u>

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

В тыс. руб.	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год погашения	30 июня 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченное обязательство	В евро	2,60%	2013	611 291	611 291	413 255	413 255
	В долл. США	6м Libor+5,76%	2019	5 613 480	5 613 480	6 366 930	6 366 930
	В рублях	2,50% - 10,10% CBR rate+3%	2013-2021	22 546 520	22 546 520	21 026 835	21 026 835
Необеспеченное обязательство	В рублях	0% – 10,50%	2012-2021	10 211 442	10 211 442	10 842 380	10 842 380
Обязательства по финансовой аренде	-	9,70% - 40,02%	2012-2017	236 737	236 737	273 032	273 032
				<u>39 219 470</u>	<u>39 219 470</u>	<u>38 922 432</u>	<u>38 922 432</u>

В тыс. долл. США	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год погашения	30 июня 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченное обязательство	В евро	2,60%	2013	18 627	18 627	12 836	12 836
	В долл. США	6м Libor+5,76%	2019	171 055	171 055	197 754	197 754
	В рублях	2,50% - 10,10% CBR rate+3%	2013-2021	687 040	687 040	653 086	653 086
Необеспеченное обязательство	В рублях	0% – 10,50%	2012-2021	311 164	311 164	336 761	336 761
Обязательства по финансовой аренде	-	9,70% - 40,02%	2012-2017	7 214	7 214	8 480	8 480
				<u>1 195 100</u>	<u>1 195 100</u>	<u>1 208 917</u>	<u>1 208 917</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.	30 июня 2012 г.			31 декабря 2011 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	163 488	29 848	133 640	182 806	36 754	146 052
От одного года до пяти лет	121 611	18 514	103 097	145 263	18 283	126 980
	285 099	48 362	236 737	328 069	55 037	273 032

В тыс. долл. США	30 июня 2012 г.			31 декабря 2011 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	4 982	910	4 072	5 678	1 142	4 536
От одного года до пяти лет	3 706	564	3 142	4 512	568	3 944
	8 688	1 474	7 214	10 190	1 710	8 480

В отношении банковских кредитов Группой предоставлено следующее залоговое обеспечение:

- Основные средства с остаточной стоимостью 1 561 430 тыс. руб. / 47 580 тыс. долл. США (31 декабря 2011: 1 604 669 тыс. руб. / 49 840 тыс. долл. США) – см. пояснение 13 (b).
- Материальные запасы балансовой стоимостью 6 297 043 тыс. руб. / 191 884 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2011: 6 258 029 тыс. руб. / 194 372 тыс. долл. США) – см. пояснение 19.

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

По состоянию на 30 июня 2012 года банковские кредиты обеспечены залогом акций следующих дочерних предприятий:

- 50,00% + 1 акция – ЗАО «ДСК «Блок»;
- 50,00% + 1 акция – ОАО «СКВ СПб»;
- 100,00% – ОАО «Победа ЛСР»;
- 100,00% – ЗАО «Промышленный лизинг»;
- 100,00% – ООО «Цемент».

26 Резервы

В тыс. руб.	Восстанов- ление при- легающей территории	Восстанов- ление окружающей среды	Гарантий- ные резервы	Резерв на убыточные контракты	Резерв по судебным издержкам	Итого
Краткосрочные						
Остаток на 1 января 2012 г.	312 873	5 522	8 168	(2)	3 670	330 231
Резервы, созданные в течение периода	252 678	-	124	-	4 280	257 082
Резервы, использованные в течение периода	(230 228)	(4 526)	-	2	-	(234 752)
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	(3 670)	(3 670)
Курсовая разница	-	-	(68)	-	-	(68)
Остаток на 30 июня 2012 г.	<u>335 323</u>	<u>996</u>	<u>8 224</u>	<u>-</u>	<u>4 280</u>	<u>348 823</u>
Долгосрочные						
Остаток на 1 января 2012 г.	-	8 742	-	-	-	8 742
Резервы, созданные в течение периода	-	4 528	-	-	-	4 528
Остаток на 30 июня 2012 г.	<u>-</u>	<u>13 270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13 270</u>

В тыс. долл. США	Восстанов- ление при- легающей территории	Восстанов- ление окружающей среды	Гарантий- ные резервы	Резерв на убыточные контракты	Резерв по судебным издержкам	Итого
Краткосрочные						
Остаток на 1 января 2012 г.	9 718	172	254	-	113	10 257
Резервы, созданные в течение периода	8 247	-	4	-	140	8 391
Резервы, использованные в течение периода	(7 514)	(148)	-	-	-	(7 662)
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	(120)	(120)
Курсовая разница	(233)	6	(7)	-	(3)	(237)
Остаток на 30 июня 2012 г.	<u>10 218</u>	<u>30</u>	<u>251</u>	<u>-</u>	<u>133</u>	<u>10 629</u>
Долгосрочные						
Остаток на 1 января 2012 г.	-	272	-	-	-	272
Резервы, созданные в течение периода	-	148	-	-	-	148
Курсовая разница	-	(16)	-	-	-	(16)
Остаток на 30 июня 2012 г.	<u>-</u>	<u>404</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>404</u>

(a) 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.

(b) 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.

(c) 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.

(d) Резерв по убыточным контрактам

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

(e) Резерв по судебным издержкам

Группа отражает резервы по судебным издержкам для судебных исков, для которых существует вероятность наступления ответственности предприятия, что потребует оттока ресурсов.

27 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочная				
Векселя к уплате	136 934	170 018	4 173	5 281
Торговая кредиторская задолженность	-	800	-	25
	<u>136 934</u>	<u>170 818</u>	<u>4 173</u>	<u>5 306</u>
Краткосрочная				
Предоплаты, полученные за квартиры	24 830 671	15 655 109	756 643	486 242
Торговая кредиторская задолженность	5 706 606	5 439 520	173 892	168 950
Кредиторская задолженность по договорам на строительство	4 647 476	1 648 402	141 618	51 199
Авансы, полученные от покупателей	3 170 692	3 681 206	96 618	114 337
Прочие налоги к уплате	1 818 971	1 684 598	55 428	52 323
Задолженность по уплате процентов	1 172 755	1 147 598	35 736	35 644
Задолженность по заработной плате и ЕСН	951 742	757 142	29 002	23 517
Задолженность по расчетам с инвесторами	405 966	-	12 371	-
Векселя к уплате	53 209	79 467	1 621	2 468
Отложенный доход	31 534	52 951	961	1 645
Неконтролирующая доля участия в дочерних обществах с ограниченной ответственностью	30 739	33 079	937	1 027
Задолженность по дивидендам	1 804	1 804	55	56
Задолженность по акциям приобретенных предприятий	-	604	-	19
Прочая кредиторская задолженность	<u>1 694 520</u>	<u>1 168 809</u>	<u>51 636</u>	<u>36 302</u>
	<u>44 516 685</u>	<u>31 350 289</u>	<u>1 356 518</u>	<u>973 729</u>

Предоплаты, полученные за квартиры, включают предоплаты в размере 11 093 801 тыс. руб. / 338 051 тыс.долл. США за квартиры, которые будут переданы покупателям более чем через 12 месяцев после отчетной даты (31 декабря 2011 г.: 3 159 487 тыс. руб. / 98 133 тыс. долл. США)

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

28 Управление финансовыми рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

Организация системы управления рисками

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

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

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

(b) Кредитный риск

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

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Примерно 1 455 963 тыс. руб. / 47 520 тыс. долл. США (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2011 г.: 1 309 456 тыс. руб. / 45 746 тыс. долл. США) (см. Пояснение 5 (b)). 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 «Строительные материалы. СЗ», «Строительство. СЗ» 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 сегментах «Недвижимость. СЗ», «Недвижимость. Москва», «Недвижимость. Урал» 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

По состоянию на 30 июня 2012 года гарантии, выданные третьим сторонам, составили 269 682 тыс. руб. / 8 218 тыс. долл. США (по состоянию на 31 декабря 2011 года: 369 459 тыс. руб. / 11 475 тыс. долл. США).

Подверженность кредитному риску

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

В тыс. руб.

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7 435	9 968
Займы и дебиторская задолженность	13 279 855	7 470 043
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	27 043	35 765
Денежные средства и их эквиваленты	3 681 734	5 194 904
Денежные средства с ограничением на использование	951 909	938 154
	17 947 976	13 648 834

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	226	309
Займы и дебиторская задолженность	404 663	232 017
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	823	1 111
Денежные средства и их эквиваленты	112 190	161 352
Денежные средства с ограничением на использование	29 006	29 139
	546 908	423 928

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

В тыс. руб.

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
В пределах страны	3 394 054	1 952 626
Страны еврозоны	40 166	44 297
Прочие страны СНГ	26 141	16 795
	3 460 361	2 013 718

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
В пределах страны	103 424	60 648
Страны еврозоны	1 224	1 376
Прочие страны СНГ	796	522
	<u>105 444</u>	<u>62 546</u>

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2012 года, на долю наиболее значительного покупателя Группы, ЗАО «НПО Реконструкция», приходится 732 753 тыс. руб. / 22 329 тыс. долл. США (31 декабря 2011 г. ООО «Ленстройэнерго ПСО»: 94 298 тыс. руб. / 2 929 тыс. долл. США).

Общая сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности на отчетную дату составляла 486 832 тыс. руб. / 14 835 тыс. долл. США (31 декабря 2011 г.: 600 662 тыс. руб. / 18 656 тыс. долл. США).

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

	Брутто 30 июня 2012 г. В тыс. руб.	Обесценение 30 июня 2012 г. В тыс. руб.	Брутто 31 декабря 2011 г. В тыс. руб.	Обесценение 31 декабря 2011 г. В тыс. руб.
Непросроченная	2 663 238	-	1 079 153	-
Просроченная от 0 до 30 дней	329 391	(1 501)	499 528	(6)
Просроченная от 31 до 150 дней	315 786	(80 417)	391 621	(51 158)
Просроченная более 150 дней	638 778	(404 914)	644 078	(549 498)
	<u>3 947 193</u>	<u>(486 832)</u>	<u>2 614 380</u>	<u>(600 662)</u>

	Брутто 30 июня 2012 г. В тыс. долл. США	Обесценение 30 июня 2012 г. В тыс. долл. США	Брутто 31 декабря 2011 г. В тыс. долл. США	Обесценение 31 декабря 2011 г. В тыс. долл. США
Непросроченная	81 154	-	33 518	-
Просроченная от 0 до 30 дней	10 037	(46)	15 515	-
Просроченная от 31 до 150 дней	9 623	(2 450)	12 164	(1 589)
Просроченная более 150 дней	19 465	(12 339)	20 005	(17 067)
	<u>120 279</u>	<u>(14 835)</u>	<u>81 202</u>	<u>(18 656)</u>

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

	2012 г. В тыс. руб.	2011 г. В тыс. руб.
Остаток на 01 января	(600 662)	(577 104)
Увеличение	113 830	(1 386)
Остаток на 30 июня	<u>(486 832)</u>	<u>(578 490)</u>

	2012 г.	2011 г.
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Остаток на 01 января	(18 656)	(18 936)
Увеличение	3 715	(48)
Влияние изменений валютных курсов	106	(1 621)
Остаток на 30 июня	<u>(14 835)</u>	<u>(20 605)</u>

Убыток от обесценения на 30 июня 2012 года приходился на нескольких покупателей, которые заявили о несостоятельности погасить свою задолженность, главным образом, ввиду экономической ситуации. Группа полагает, что существует возможность взыскать необесценившиеся суммы, просроченные более чем на 30 дней, с учетом исторических данных о платежах и внутренней аналитики по кредитным рейтингам соответствующих клиентов.

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

	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.
Остаток на 1 января	(301 840)	(368 776)
Восстановление	67 008	57 655
Остаток на 30 июня	<u>234 832</u>	<u>(311 121)</u>

	2012 г.	2011 г.
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Остаток на 1 января	(9 375)	(12 100)
Восстановление	2 187	2 014
Влияние изменений валютных курсов	32	(995)
Остаток на 30 июня	<u>(7 156)</u>	<u>(11 081)</u>

(с) Риск ликвидности

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

Каждый год и квартал Группа готовит бюджет денежных средств в целях прогнозирования потенциального дефицита ликвидности, а также выявления источников покрытия такого дефицита. На 30 июня 2012 года размер неиспользованных краткосрочных кредитных линий, полученных в российских и украинских банках, составляет 7 702 000 тыс. руб. / 234 696 тыс. долл. США (31 декабря 2011 г.: 4 572 000 тыс. руб. / 142 005 тыс. долл. США). Процентная ставка по кредитным линиям составляет от 8,50% до 10,25%.

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

30 июня

2012 г.

2012 г.	Средняя процентная ставка					
В тыс. руб.	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	2,50% - 10,10%	8,67%	2 801 695	12 702 831	4 819 794	20 324 320
в руб.*	ЦБР+3,00%	10,75%	170 939	1 367 508	683 753	2 222 200
в долл.						
США	6м Libor+5,76%	9,55%	55 393	3 717 830	1 840 257	5 613 480
в евро*	2,60%	2,60%	611 291	-	-	611 291
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8,18%	8,18%	420 000	140 000	-	560 000
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00% - 8,25%	0,01%	6 021	-	9 000	15 021
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	8,47% - 10,50%	9,55%	3 636 421	6 000 000	-	9 636 421
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	13,85% - 40,02%	21,74%	66 490	42 972	-	109 462
в евро *	9,70% - 17,38%	12,70%	58 476	30 849	-	89 325
в долл.						
США*	13,27% - 13,70%	13,45%	5 668	25 911	-	31 579
прочее*	22,00% - 26,00%	24,00%	3 006	3 365	-	6 371
Торговая и прочая кредиторская задолженность						
		-	8 659 633	136 934	-	8 796 567
Будущий процентный расход**						
		-	3 180 199	6 698 044	333 605	10 211 848
Гарантии***						
		-	-	269 682	-	269 682
			19 675 232	31 135 927	7 686 408	58 497 567

*фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает неначисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий процесса кредитования, существующих у Группы на 30 июня 2012 года.

*** Гарантии представляют собой гарантии, предоставленные третьим лицам. Гарантии не отражают текущих обязательств Группы.

31 декабря

2011 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.*	2,50% - 10,10%	8,85%	374 847	11 976 989	6 110 922	18 462 758
в руб.	ЦБР+3,00%	10,75%	341 877	1 367 508	854 692	2 564 077
в долл.						
США	6m Libor+5,76%	6,18%	262 932	4 134 257	1 969 741	6 366 930
в евро*	3,34% - 5,25%	8,68%	207 232	206 023	-	413 255
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8,18%	9,75%	280 000	420 000	-	700 000
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00% - 8,25%	0,00%	175 387	-	9 000	184 387
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	8,47% - 10,50%	11,73%	1 000 000	8 957 993	-	9 957 993
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	13,69%-48,91%	19,57%	53 921	80 896	-	134 817
в евро*	9,71%-27,32%	15,32%	87 574	43 527	-	131 101
в долл.						
США*	6,30%-15,95%	15,49%	1 213	-	-	1 213
прочее*	22,00%-26,00%	24,58%	3 344	2 557		5 901
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	7 870 881	170 818	-	8 041 699
Будущий процентный расход**		-	3 220 455	6 858 839	381 646	10 460 940
Гарантии		-	91 958	277 501	-	369 459
			<u>13 971 621</u>	<u>34 496 908</u>	<u>9 326 001</u>	<u>57 794 530</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 2011 года.

*** Гарантии представляют собой гарантии, предоставленные третьим лицам. Гарантии не отражают текущих обязательств Группы.

30 июня

2012 г.

В тыс. долл.	Средняя процентная ставка					
	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	2,50% - 10,10%	8,67%	85 374	387 082	146 869	619 325
в руб.*	ЦБР+3,00%	10,75%	5 209	41 671	20 835	67 715
в долл.						
США	6м Libor+5,76%	9,55%	1 688	113 290	56 077	171 055
в евро*	2,60%	2,60%	18 627	-	-	18 627
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8,18%	8,18%	12 798	4 266	-	17 064
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00% - 8,25%	0,01%	183	-	274	457
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	8,47% - 10,50%	9,55%	110 809	182 833	-	293 642
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	13,85% - 40,02%	21,74%	2 025	1 309	-	3 334
в евро *	9,70% - 17,38%	12,70%	1 782	940	-	2 722
в долл.						
США*	13,27% - 13,70%	13,45%	173	790	-	963
прочее*	22,00% - 26,00%	24,00%	92	103	-	195
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	263 877	4 173	-	268 050
Будущий процентный расход**		-	96 907	204 104	10 166	311 177
Гарантии***		-	-	8 218	-	8 218
			<u>599 544</u>	<u>948 779</u>	<u>234 211</u>	<u>1 782 544</u>

*фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает не начисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий процесса кредитования, существующих у Группы на 30 июня 2012 года.

*** Гарантии представляют собой гарантии, предоставленные третьим лицам. Гарантии не отражают текущих обязательств Группы.

31 декабря 2011 г.						
В тыс. долл. США	Средняя процентная ставка					
	По договору	Эффективная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	2,50% - 10,10%	8,85%	11 642	372 002	189 803	573 447
в руб.	ЦБР+3,00%	10,75%	10 619	42 474	26 546	79 639
в долл.						
США	6м Libor+5,76%	6,18%	8 166	128 409	61 179	197 754
в евро*	3,34% - 5,25%	8,68%	6 437	6 399	-	12 836
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8,18%	9,75%	8 697	13 045	-	21 742
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00% - 8,25%	0,00%	5 447	-	280	5 727
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	8,47% - 10,50%	11,73%	31 060	278 232	-	309 292
Обязательства по финансовой аренде						
в руб.*	13,69% - 48,91%	19,57%	1 674	2 513	-	4 187
США в евро*	9,71% - 27,32%	15,32%	2 720	1 352	-	4 072
в долл. *	6,30% - 15,95%	15,49%	38	-	-	38
прочее*	22,00% - 26,00%	24,58%	104	79	-	183
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	244 466	5 306	-	249 772
Будущий процентный расход**		-	100 027	213 033	11 854	324 914
Гарантии***		-	2 856	8 619	-	11 475
			<u>433 953</u>	<u>1 071 463</u>	<u>289 662</u>	<u>1 795 078</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 2011 года.

*** Гарантии представляют собой гарантии, предоставленные третьим лицам. Гарантии не отражают текущих обязательств Группы.

(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 и украинские гривны. Указанные операции выражены в основном в евро и в долларах США.

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

Подверженность валютному риску

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

30 июня 2012 г. В тыс. руб.	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12 604 818	321 571	1 332	60
Займы выданные	310 751	41 323	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	(22 546 520)	(611 291)	(5 613 480)	-
Необеспеченные банковские кредиты	(560 000)	-	-	-
Прочие необеспеченные займы	(15 021)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(9 636 421)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(109 462)	(89 325)	(31 579)	(6 371)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(8 121 107)	(129 548)	(545 912)	-
Общая величина, подверженная риску	<u>(28 072 962)</u>	<u>(467 270)</u>	<u>(6 189 639)</u>	<u>(6 311)</u>
31 декабря 2011 г. В тыс. руб.	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	7 106 587	220 788	-	-
Займы выданные	100 388	42 088	-	192
Обеспеченные банковские кредиты	(21 026 835)	(413 255)	(6 366 930)	-
Необеспеченные банковские кредиты	(700 000)	-	-	-
Прочие необеспеченные займы	(184 387)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(9 957 993)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(134 817)	(131 101)	(1 213)	(5 901)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6 547 078)	(323 820)	(1 170 801)	-
Общая величина, подверженная риску	<u>(31 344 135)</u>	<u>(605 300)</u>	<u>(7 538 944)</u>	<u>(5 709)</u>

30 июня 2012 г. В тыс. долл. США	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	384 093	9 799	41	2
Займы выданные	9 469	1 259	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	(687 040)	(18 627)	(171 055)	
Необеспеченные банковские кредиты	(17 064)	-	-	-
Прочие необеспеченные займы	(457)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(293 642)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(3 334)	(2 722)	(963)	(195)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(247 467)	(3 948)	(16 635)	-
Общая величина, подверженная риску	<u>(855 422)</u>	<u>(14 239)</u>	<u>(188 612)</u>	<u>(193)</u>

31 декабря 2011 г. В тыс. долл. США	Выражены в рублях	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в иной валюте
Торговая и прочая дебиторская задолженность	220 727	6 858	-	-
Займы выданные	3 119	1 307	-	6
Обеспеченные банковские кредиты	(653 087)	(12 836)	(197 754)	-
Необеспеченные банковские кредиты	(21 742)	-	-	-
Прочие необеспеченные займы	(5 727)	-	-	-
Необеспеченные выпущенные облигации	(309 292)	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	(4 187)	(4 072)	(38)	(183)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(203 349)	(10 058)	(36 365)	-
Общая величина, подверженная риску	<u>(973 538)</u>	<u>(18 801)</u>	<u>(234 157)</u>	<u>(177)</u>

В течение периода применялись следующие существенные курсы иностранных валют:

	30 июня 2012 г. Руб.	31 декабря 2011 г. Руб.
1 доллар	32,8169	32,1961
1 евро	41,3230	41,6714
1 украинская гривна	4,0623	4,0055

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10%, привело бы к увеличению прибыли на 666 322 тыс. руб. / 20 304 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	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	386 552	188 401
Финансовые обязательства	(33 605 990)	(29 991 425)
	<u>(33 219 438)</u>	<u>(29 803 024)</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	<u>(5 613 480)</u>	<u>(8 931 007)</u>

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	11 777	5 852
Финансовые обязательства	(1 024 044)	(931 524)
	<u>(1 012 267)</u>	<u>(925 672)</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	<u>(171 055)</u>	<u>(277 393)</u>

Анализ чувствительности справедливой стоимости по финансовым инструментам с фиксированной ставкой процента

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

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

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и совокупную прибыль на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели 1 полугодия 2011 года анализировались на основе тех же принципов.

В тыс. руб.

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За первое полугодие 2012 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(56 135)	56 135
Чувствительность денежных потоков	(56 135)	56 135
За первое полугодие 2011 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(77 200)	77 200
Чувствительность денежных потоков	(77 200)	77 200

В тыс. долл. США

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За первое полугодие 2012 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(1 711)	1 711
Чувствительность денежных потоков	(1 711)	1 711
За первое полугодие 2011 года		
Инструменты с переменной ставкой процента	(2 750)	2 750
Чувствительность денежных потоков	(2 750)	2 750

(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 балансовой стоимости, за исключением кредитов.

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

В тыс. руб.	Пояс- нение	Балансовая стоимость 30 июня 2012 г.	Справедливая стоимость 30 июня 2012 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2011 г.	Справедливая стоимость 31 декабря 2011 г.
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	7 435	7 435	9 968	9 968
Займы и дебиторская задолженность		13 279 855	13 279 855	7 470 043	7 470 043
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	27 043	27 043	35 765	35 765
Денежные средства и их эквиваленты	21	3 681 734	3 681 734	5 194 904	5 194 904
Денежные средства с ограничением на использование	22	951 909	951 909	938 154	938 154
		<u>17 947 976</u>	<u>17 947 976</u>	<u>13 648 834</u>	<u>13 648 834</u>
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	25	(28 771 291)	(27 877 809)	(27 807 020)	(26 790 154)
Необеспеченные банковские кредиты	25	(560 000)	(542 569)	(700 000)	(682 101)
Прочие необеспеченные займы	25	(15 021)	(10 237)	(184 387)	(164 545)
Необеспеченные выпущенные облигации	25	(9 636 421)	(9 392 109)	(9 957 993)	(9 851 305)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(8 796 567)	(8 796 567)	(8 041 699)	(8 041 699)
Обязательства по финансовой аренде	25	(236 737)	(236 737)	(273 032)	(273 032)
		<u>(48 016 037)</u>	<u>(46 856 028)</u>	<u>(46 964 131)</u>	<u>(45 802 836)</u>

В тыс. долл. США	Пояс- нение	Балансовая стоимость 30 июня 2012 г.	Справедлив ая стоимость 30 июня 2012 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2011 г.	Справедлив ая стоимость 31 декабря 2011 г.
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	226	226	309	309
Займы и дебиторская задолженность		404 663	404 663	232 017	232 017
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	823	823	1 111	1 111
Денежные средства и их эквиваленты	21	112 190	112 190	161 352	161 352
Денежные средства с ограничением на использование	22	29 006	29 006	29 139	29 139
		<u>546 908</u>	<u>546 908</u>	<u>423 928</u>	<u>423 928</u>
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	25	(876 722)	(849 496)	(863 676)	(832 093)
Необеспеченные банковские кредиты	25	(17 064)	(16 533)	(21 742)	(21 186)
Прочие необеспеченные займы	25	(457)	(312)	(5 727)	(5 111)
Необеспеченные выпущенные облигации	25	(293 642)	(286 197)	(309 292)	(305 978)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(268 050)	(268 050)	(249 772)	(249 772)
Обязательства по финансовой аренде	25	(7 214)	(7 214)	(8 480)	(8 480)
		<u>(1 463 149)</u>	<u>(1 427 802)</u>	<u>(1 458 689)</u>	<u>(1 422 620)</u>

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

	<u>30 июня 2012 г.</u>	<u>31 декабря 2011 г.</u>
Кредиты и займы	7,00% - 11,00%	8,00% - 10,00%
Финансовая аренда	9,70% - 40,02%	6,30% - 48,91%

(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:

	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Общая величина обязательств	86 101 971	72 914 672	2 623 709	2 264 705
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(3 681 734)	(5 194 904)	(112 190)	(161 352)
Нетто-величина долговых обязательств	<u>82 420 237</u>	<u>67 719 768</u>	<u>2 511 519</u>	<u>2 103 353</u>
Общая величина собственного капитала	<u>52 132 697</u>	<u>53 947 498</u>	<u>1 588 593</u>	<u>1 675 591</u>
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу	<u>1,58</u>	<u>1,26</u>	<u>1,58</u>	<u>1,26</u>

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

29 Операционная аренда

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

В тыс. руб.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Менее одного года	174 124	155 299
От одного года до пяти лет	483 038	425 273
Свыше пяти лет	1 895 076	2 044 378
	<u>2 552 238</u>	<u>2 624 950</u>
В тыс. долл. США	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Менее одного года	5 306	4 824
От одного года до пяти лет	14 719	13 209
Свыше пяти лет	57 747	63 498
	<u>77 772</u>	<u>81 531</u>

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

В отношении производственных предприятий арендные платежи относятся на затраты по мере их возникновения, в то время как в отношении компаний, занимающихся строительством жилой недвижимости, арендные платежи капитализируются в стоимости строительства объектов, расположенных на соответствующих земельных участках. В первом полугодии 2012 года платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды в размере 49 661 тыс. руб. / 1 621 тыс. долл. США были отражены в составе расходов в отчете о совокупной прибыли; сумма в размере 22 166 тыс. руб. / 723 тыс. долл. США была капитализирована в стоимость строительства объектов, расположенных на соответствующих земельных участках.

30 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

На 30 июня 2012 года Группа заключила договора на приобретение основных средств на сумму приблизительно 1 429 826 тыс. руб. / 43 570 тыс. долл. США (31 декабря 2011 г.: 3 527 815 тыс. руб. / 109 573 тыс. долл. США) без НДС, включая обязательство приобрести оборудование для нового кирпичного завода на сумму 1 190 112 тыс. руб. / 36 265 тыс. долл. США (31 декабря 2011 г.: 1 867 107 тыс. руб. / 57 992 тыс. долл. США).

31 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

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

(b) Судебные разбирательства

В апреле 2009 года одно из дочерних предприятий Группы вступило в судебный процесс с CERIC S.A. в арбитражном суде Стокгольма. 29 июля 2011 года арбитражный суд Стокгольма вынес окончательное решение по процессу в пользу Группы (см. пояснение 20).

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

(с) Условные налоговые обязательства

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

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

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

(d) Природоохранные обязательства

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

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

32 Операции со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

Компания находится под контролем господина А.Ю. Молчанова.

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

Ключевые руководящие сотрудники и члены их семей контролируют 5,00% голосующих акций Группы (на 31 декабря 2011 г.: 5,00%).

(i) Вознаграждение руководству

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

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2012 г.	2011 г.	2012 г.	2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Заработная плата и премии	167 420	198 085	5 464	6 920

(ii) Прочие операции

	Сумма операции за период, закончившийся				Сумма операции за период, закончившийся			
	Задолженность		Задолженность		Задолженность		Задолженность	
	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 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	2 910	19 065	(2 640)	(2 118)	95	666	(80)	(66)
Приобретение товаров и услуг	89	69 026	6 191	-	3	2 411	189	-
Кредиты полученные (включены в состав прочих необеспеченных займов – см. пояснение 25)	-	13 309	2 820	3 520	-	465	86	109
Займы, предоставленные связанным сторонам	800	-	1 759	3 540	26	-	54	110
Покупка акций	-	38	-	-	-	1	-	-
Продажа векселей	-	-	9 147	9 252	-	-	279	287
Прочие расходы	(3 214)	(32 342)	33 090	9 685	(105)	(1 130)	1 008	301

По состоянию на 30 июня 2012 года займы генеральным директорам не выдавались.

(с) Операции с прочими связанными сторонами

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

(i) Выручка

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 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	1 885 591	295 341	1 885 094	362	61 542	10 318	57 443	11
Компаниям, находящимся под существенным влиянием лиц, занимающих ключевые посты в руководстве Группы	551	21 869	(57 244)	(33 610)	18	764	(1 744)	(1 044)
	<u>1 886 142</u>	<u>317 210</u>	<u>1 827 850</u>	<u>(33 248)</u>	<u>61 560</u>	<u>11 082</u>	<u>55 699</u>	<u>(1 033)</u>

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

Прочие расходы по состоянию на 30 июня 2012 года компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени составила 26 902 тыс. руб. / 878 тыс. долл. США (на 30 июня 2011 г.: 105 тыс. руб./ 4 тыс. долл. США). Задолженность составила 30 207 тыс. руб. / 938 тыс. долл. США (на 31 декабря 2011 г.: 3 465 тыс. руб./ 108 тыс. долл. США).

Прочие доходы по состоянию на 30 июня 2012 года компаниям, находящимся под существенным влиянием лиц, занимающих ключевые посты в руководстве Группы составила 21 593 тыс. руб. / 738 тыс. долл. США (на 30 июня 2011 г.: 17 456 тыс. руб./ 610 тыс. долл. США). Задолженность составила 44 467 тыс. руб. / 1 381 тыс. долл. США (на 31 декабря 2011 г.: 27 195 тыс. руб./ 845 тыс. долл. США).

(ii) Расходы

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 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	5 749	21 249	(490 569)	(247 701)	188	742	(14 949)	(7 694)
Компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	535	5 970	506	883	17	209	15	27
	<u>6 284</u>	<u>27 219</u>	<u>(490 063)</u>	<u>(246 818)</u>	<u>205</u>	<u>951</u>	<u>(14 934)</u>	<u>(7 667)</u>

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

(iii) Кредиты и займы

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 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
Займы выданные (включены в прочие финансовые вложения – займы выданные - см. пояснение 17):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	(253)	-	(674)	(421)	(8)	-	(21)	(13)
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	(979)	(1 630)	(2 423)	(1 444)	(32)	(57)	(74)	(45)
	(1 232)	(1 630)	(3 097)	(1 865)	(40)	(57)	(95)	(58)
	(1 232)	(1 630)	(3 097)	(1 865)	(40)	(57)	(95)	(58)

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

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Проценты к уплате (включены в прочие финансовые вложения – займы выданные - см. пояснение 17):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников								
Группы или лиц, действующих от их имени	-	12	-	-	-	-	-	-
	-	12	-	-	-	-	-	-

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

(iv) Прочие инвестиции

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 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
Долгосрчные инвестиции, удерживаемые для продажи, отраженные по фактической стоимости (включены в прочие инвестиции – займы выданные – см. пояснение 17):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	563	563	-	-	17	17
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	(1 508)	6	-	-	(46)	-
	-	-	(945)	569	-	-	(29)	17

(v) Операции с акциями / векселями

Приобретение акций

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2011 г.	30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 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, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	--	42 567	42 567	-	-	1 297	1 322
У компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	-	574	-	-	-	20	-	-
	-	574	42 567	42 567	-	20	1 297	1 322

33 Существенные дочерние предприятия

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2012 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2011 г.
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»	Россия	-	100,00%
ОАО «Гранит-Кузнечное»	Россия	-	100,00%
ОАО «Рудас»	Россия	-	100,00%
ОАО «Ленречпорт»	Россия	-	100,00%
ЗАО «Сканэкс»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Вертикаль»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «ПО «Баррикада»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ДСК «Блок»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «УМ-260»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Объединение 45»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «МСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ГАТП № 1»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Победа ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Аэрок СПб»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «АЭРОК»	Украина	100,00%	100,00%
ООО «Особняк»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Квартира ЛюксСервис»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Строительный трест № 28»	Россия	79,17%	79,17%
ООО «Строительный трест № 28»*	Россия	50,00%	50,00%
ЗАО «Промышленный лизинг»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО НПО «ВСР»	Россия	-	80,00%
ООО «СПб ГДЦ «ЮНА»	Россия	100,00%	100,00%
ДНП «Алакюль»**	Россия	-	-
«ДНП «Пенаты-2»	Россия	-	-
ЗАО «МСР - Бутово»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Завод ЖБИ-6»	Россия	-	57,80%
ООО «ГДСК Инвест Приморский»	Россия	-	100,00%
ООО «ЛенСпецСМО «Промстроймонтаж»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Смольный Квартал»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ВСМП»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «БалтСтройКомплект»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Объединение 45-М»	Россия	100,00%	100,00%

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2012 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2011 г.
ООО «ЛСР-Инвест»	Россия	-	100,00%
ЗАО «Чифко плюс»	Россия	-	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%
MUC Campus V GmbH	Германия	70,00%	70,00%
Bereiteranger Vermögensverwaltungs GmbH	Германия	70,00%	70,00%
Bereiteranger Projektentwicklung GmbH & Co.	Германия	70,00%	70,00%
Aignerstraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH	Германия	100,00%	-
ЗАО «А Плюс Естейт»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ИНГЕОКОМ С-Пб»	Россия	-	100,00%
ОАО «Стройкорпорация»	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%
ООО «ЗАВОД «СТРОЙФАРФОР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «БСК Инвест-3»**	Россия	20,00%	20,00%
ООО «Цемент»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Казанская, 36»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Стеновые- М» (ранее – ООО «Ожерельевская керамика»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Охтинский берег»	Россия	-	100,00%
ООО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Охта 25»	Россия	-	55,00%
ООО «Баррикада»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Бетфор»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «СМУ «НОВА-строй»	Россия	-	100,00%
ООО «ПКУ «НОВА-СтройПроект»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «НОВА-строй»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР-Неруд»	Россия	100,00%	100,00%

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций	Доля участия/ голосующих акций
		30 июня 2012 г.	31 декабря 2011 г.
ООО «Уралщепень»	Россия	100,00%	100,00%
ПАО «Аэрок Обухов»	Украина	97,36%	97,36%
ООО «Кентавр Менеджмент»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Рыбхоз»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Строй-М» (ранее – ООО «МСР Перспектива»)	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Обуховский завод СМиК»	Россия	100,00%	100,00%
Открытое акционерное общество «Павловская Керамика»	Россия	83,44%	93,44%
ООО «ЛСР-Строй»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «КУЗЖБИ»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «АвтоКомБалт»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ГАЛС»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «436 КНИ»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «КИН-Центр»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ЛСР-Базовые»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Золотая Казанская»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Технеруд»	Россия	100,00%	-
ООО «Фактор-Недра»	Россия	100,00%	-
ООО «Казинское карьероуправление»	Россия	100,00%	-
ООО «Аполло»	Россия	-	-
ООО «Грибалевой, 9»	Россия	100,00%	-

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

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

34 События после отчетной даты

Финансовый события

В августе 2012 года несколько дочерних предприятий Группы заключило договор невозобновляемой кредитной линии с ОАО «Сбербанк». Общая сумма договора составляет 671 548 тыс.руб. / 20 463 тыс.долл. США. Невозобновляемая кредитная линия должна быть погашена не позднее августа 2016 года.

35

Дополнительные раскрытия

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

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Компания
ЛСР.Северо-Запад	Строительные материалы.СЗ	ЛСР. Стеновые материалы. СЗ	Кирпич	ОАО «Победа ЛСР»
				ЛСР Стеновые (Кирпич)
			Новый Кирпичный завод	ОАО «Победа ЛСР»
			Газобетон	ЗАО «Сканэкс» ООО «Аэрок СПб» РАО «Аэрок Обухов» ООО «АЭРОК» ЛСР Стеновые (Газобетон)
		ЛСР.Базовые материалы.СЗ	Бетон	ООО «Объединение 45» ЗАО «ЛСР-Базовые» Бетон
			Песок	ООО «ВСМП» ОАО «Ленречпорт» ООО «Рыбхоз» ЗАО «ЛСР-Базовые» Песок ОАО «Рудас» ООО «Технеруд» ООО «Фактор-Недра»
			Гранитный щебень	ОАО «Гранит-Кузнечное» ООО «436 КНИ» ЗАО «ЛСР-Базовые» Щебень ООО «ЛСР-Неруд» (ООО «Гранит-Инвест»)
		ЛСР.Цемент.СЗ	Цемент	ЗАО «Чифко плюс» ООО «Цемент»
	Недвижимость.СЗ	ЛСР.Недвижимость.СЗ	Элитная недвижимость	ЗАО «ИНГЕОКОМ С-Пб»
				ЗАО НПО «ВСП» ОАО «ЗАВОД ЭЛЕКТРИК» ОАО «СКВ СПб» ДНП «Алакуль» «ДНП «Пенаты-2» ООО «Особняк» ОАО «Стройкорпорация» ООО «Смольный Квартал» ООО «СПб ГДЦ «ЮНА»

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Компания
ЛСР. Москва	Строительство.СЗ	ЛСР.Строительство.СЗ	Недвижимость масс-маркет	ООО ЛенСпецСМО «Промстроймонтаж» ОАО «ЛСР»
			Прочее Строительство	ОАО НПО «Керамика» ООО «ГДСК Инвест Приморский» ООО «ЗАВОД «СТРОЙФАРФОР» ООО «ГДСК» ООО «Охтинский Берег»
				ООО «Квартира ЛюксСервис»
		ЛСР.Управление проектами	Управление проектами	ЗАО «ДСК «Блок» ООО «ГАТП № 1» ООО «ЛСР-Строй»
				ООО «АвтоКомБалт»
		ЛСР.ЖБИ.СЗ	ЖБИ	ООО «Баррикада» ОАО «Обуховский завод СМиК» ООО «КИН-Центр» ОАО «ПО «Баррикада» ЗАО «Строительный трест № 28» ООО «Строительный трест № 28»
				ОАО «УМ-260»
		ЛСР. Грузоподъемные работы	Грузоподъемные работы	
		ЛСР.Недвижимость.Москва	Недвижимость	ЗАО «МСР» ООО «Великан-XXI век» ООО «Кентавр Менеджмент» ЗАО «МСР-Бутово»
				ООО «ЛСР.Строй- М» (ООО «МСР Перспектива») ЗАО «МСР» ОАО «Завод ЖБИ-6» ООО «Объединение 45-М»
ЛСР.Урал	Строительные материалы.Москва	ЛСР.Базовые материалы. Москва	Бетон	ООО «ЛСР. Стеновые- М» (ООО «Ожерельевская керамика») Открытое акционерное общество «Павловская Керамика»
		ЛСР.Стеновые материалы. Москва	Кирпич	
		ЛСР.Недвижимость.Урал	Недвижимость	ЗАО «НОВА-строй» ООО «Бетфор» ООО «КУЗЖБИ»
ЛСР.Урал	Строительство.Урал	ЛСР.Строительство.Урал	Строительство	

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Компания
				ООО «СМУ «НОВА-строй»
				ООО «ПКУ «НОВА-СтройПроект»
	Прочие. Урал	Прочие. Урал	Прочие. Урал	ООО «Уралщебень»
ЛСР.Европа	Недвижимость.Европа	ЛСР.Европа	Недвижимость	LSR Europe GmbH Max-Josephs-Hohe Immobilien und Projektentwicklungs GmbH LSR Vermögensverwaltungs GmbH Oefelestrasse Projektentwicklungs GmbH & Co KG Saargemundr Strabe Wohnbau Beteiligungs- GmbH Projektgesellschaft Bayerstr. 79 mbH Saargemunder Strabe Wohnbau GmbH & Co. KG Bereiteranger Projektentwicklung GmbH & Co.KG Bereiteranger Vermögensverwaltungs GmbH MUC Campus V GmbH Aignerstraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH
Прочие предприятия	Прочие предприятия	Прочие предприятия	Прочие предприятия	ЗАО «Казанская, 36» ЗАО «Промышленный лизинг» ОАО «Группа ЛСР» ОАО МТО «АРХПРОЕКТ» ООО «ЛСР» ЗАО «Золотая Казанская» ООО «ЛСР - УКРАИНА» ЗАО «А Плюс Естейт» ООО «БалтСтройКомплект» ООО «Охта 25» ООО «БСК Инвест-3» ЗАО «Вертикаль» ООО «ГАЛС» ООО «Казинское карьероуправление» ООО «Грибальной, 9» ООО «Аполло»

Ключевые финансовые показатели бизнес сегментов / единиц были следующими:

За период, закончившийся 30 июня 2012 года тыс. руб.	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагражд. за управление)	Амортизация	Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива	EBITDA *
Кирпич	613 100	4 780	617 880	116 759	28 488	-	145 247
Новый Кирпичный завод	-	23	23	(10 069)	492	-	(9 577)
Газобетон	1 128 973	740	1 129 713	197 675	86 522	-	284 197
Элиминация	-	(1 646)	(1 646)	-	-	-	-
ЛСР.Стеновые материалы. СЗ	1 742 073	3 897	1 745 970	304 365	115 502	-	419 867
Бетон	1 338 479	131 594	1 470 073	250 721	80 721	-	331 442
Песок	1 020 718	123 486	1 144 204	429 664	91 769	-	521 433
Гранитный щебень	1 233 394	519 653	1 753 047	299 711	160 982	-	460 693
Элиминация	-	(355 336)	(355 336)	3 202	-	-	3 202
ЛСР.Базовые материалы. СЗ	3 592 591	419 397	4 011 988	983 298	333 472	-	1 316 770
ЛСР.Цемент. СЗ	439 377	486 038	925 415	201 300	37 032	-	238 332
Элиминация	-	(336 784)	(336 784)	(19 495)	-	-	(19 495)
Строительные материалы. СЗ	5 774 041	572 548	6 346 589	1 469 468	486 006	-	1 955 474
Элитная недвижимость	970 404	-	970 404	403 065	3 082	-	406 147
Недвижимость масс-маркет	3 539 087	-	3 539 087	464 430	3 587	-	468 017
Прочее	35 056	7 920	42 976	1 353	580	-	1 933
Элиминация	-	(7 917)	(7 917)	(1 365)	-	-	(1 365)
Недвижимость. СЗ	4 544 547	3	4 544 550	867 483	7 249	-	874 732
ЛСР.Строительство. СЗ	2 193 386	2 136 453	4 329 839	289 727	175 065	-	464 792
ЛСР.Управление проектами	803 610	-	803 610	50 927	200	-	51 127
ЛСР.ЖБИ. СЗ	2 257 166	303 106	2 560 272	(36 448)	149 740	-	113 292
ЛСР. Грузоподъемные работы	628 288	42 741	671 029	136 071	111 156	-	247 227
Элиминация	-	(462 296)	(462 296)	(19 733)	-	-	(19 733)
Строительство. СЗ	5 882 450	2 020 004	7 902 454	420 544	436 161	-	856 705
Элиминация	(325 004)	(2 491 615)	(2 816 619)	(247 245)	-	-	(247 245)
ЛСР.Северо-Запад	15 876 034	100 940	15 976 974	2 510 250	929 416	-	3 439 666
Недвижимость.Москва	532 116	-	532 116	(32 080)	10 889	-	(21 191)
Строительство.Москва	1 192 911	100 005	1 292 916	119 194	10 109	-	129 303
ЛСР. Базовые материалы. Москва	780 930	5 921	786 851	(24 461)	35 739	-	11 278
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	68 880	-	68 880	(139 538)	55 985	-	(83 553)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
Строительные материалы. Москва	849 810	5 921	855 731	(163 999)	91 724	-	(72 275)
Элиминация	-	(81 067)	(81 067)	(153)	-	-	(153)
ЛСР. Москва	2 574 837	24 859	2 599 696	(77 038)	112 722	-	35 684
Недвижимость. Урал	1 109 698	-	1 109 698	120 697	1 174	-	121 871
Строительство. Урал	437 446	632 066	1 069 512	(12 321)	80 222	-	67 901
Прочие. Урал	-	-	-	(24 423)	20 225	-	(4 198)
Элиминация	-	(626 571)	(626 571)	(27 495)	-	-	(27 495)
ЛСР. Урал	1 547 144	5 495	1 552 639	56 458	101 621	-	158 079
ЛСР. Европа	500 650	50 077	550 727	88 708	199	-	88 907
Прочие предприятия	834 839	-	834 839	-	72 819	-	72 819
Нераспределенные доходы и расходы	134 509	-	134 509	(458 567)	-	(1 143 306)	684 739
Выручка от предоставления транспортных услуг	1 212 791	-	1 212 791	-	-	-	-
Элиминация	-	(181 371)	(181 371)	186 578	-	-	186 578
Консолидированные данные	22 680 804	-	22 680 804	2 306 389	1 216 777	(1 143 306)	4 666 472

*EBITDA= Операционная прибыль + Амортизация – Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности - Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива - Убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде.

За период, закончившийся 30 июня 2012 года тыс. долл.США	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортизация	Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива	EBITDA *
Кирпич	20 010	156	20 166	3 811	930	-	4 741
Новый Кирпичный завод	-	1	1	(329)	16	-	(313)
Газобетон	36 848	24	36 872	6 452	2 824	-	9 276
Элиминация	-	(54)	(54)	-	-	-	-
ЛСР.Стеновые материалы. СЗ	56 858	127	56 985	9 934	3 770	-	13 704
Бетон	43 685	4 295	47 980	8 183	2 635	-	10 818
Песок	33 314	4 030	37 344	14 023	2 995	-	17 018
Гранитный щебень	40 256	16 961	57 217	9 782	5 253	-	15 035
Элиминация	-	(11 598)	(11 598)	105	-	-	105
ЛСР.Базовые материалы. СЗ	117 255	13 688	130 943	32 093	10 883	-	42 976
ЛСР.Цемент. СЗ	14 341	15 863	30 204	6 570	1 209	-	7 779
Элиминация	-	(10 991)	(10 991)	(636)	-	-	(636)
Строительные материалы. СЗ	188 454	18 687	207 141	47 961	15 862	-	63 823
Элитная недвижимость	31 672	-	31 672	13 155	101	-	13 256
Недвижимость масс-маркет	115 509	-	115 509	15 158	117	-	15 275
Прочее	1 145	258	1 403	44	19	-	63
Элиминация	-	(258)	(258)	(44)	-	-	(44)
Недвижимость. СЗ	148 326	-	148 326	28 313	237	-	28 550
ЛСР.Строительство. СЗ	71 588	69 730	141 318	9 456	5 714	-	15 170
ЛСР.Управление проектами	26 228	-	26 228	1 662	7	-	1 669
ЛСР.ЖБИ. СЗ	73 670	9 893	83 563	(1 190)	4 887	-	3 697
ЛСР. Грузоподъемные работы	20 506	1 395	21 901	4 441	3 627	-	8 068
Элиминация	-	(15 089)	(15 089)	(643)	-	-	(643)
Строительство. СЗ	191 992	65 929	257 921	13 726	14 235	-	27 961
Элиминация	(10 608)	(81 322)	(91 930)	(8 070)	-	-	(8 070)
ЛСР.Северо-Запад	518 164	3 294	521 458	81 930	30 334	-	112 264
Недвижимость.Москва	17 367	-	17 367	(1 047)	355	-	(692)
Строительство.Москва	38 934	3 264	42 198	3 890	330	-	4 220
ЛСР. Базовые материалы. Москва	25 488	193	25 681	(798)	1 166	-	368
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	2 248	-	2 248	(4 555)	1 828	-	(2 727)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
Строительные материалы. Москва	27 736	193	27 929	(5 353)	2 994	-	(2 359)
Элиминация	-	(2 646)	(2 646)	(5)	-	-	(5)
ЛСР. Москва	84 037	811	84 848	(2 515)	3 679	-	1 164
Недвижимость. Урал	36 218	-	36 218	3 939	38	-	3 977
Строительство. Урал	14 277	20 629	34 906	(402)	2 618	-	2 216
Прочие. Урал	-	-	-	(797)	660	-	(137)
Элиминация	-	(20 450)	(20 450)	(897)	-	-	(897)
ЛСР. Урал	50 495	179	50 674	1 843	3 316	-	5 159
ЛСР. Европа	16 340	1 634	17 974	2 895	6	-	2 901
Прочие предприятия	27 248	-	27 248	-	2 378	-	2 378
Нераспределенные доходы и расходы	4 392	-	4 392	(14 967)	-	(37 315)	22 348
Выручка от предоставления транспортных услуг	39 583	-	39 583	-	-	-	-
Элиминация	-	(5 918)	(5 918)	6 090	-	-	6 090
Консолидированные данные	740 259	-	740 259	75 276	39 713	(37 315)	152 304

*EBITDA= Операционная прибыль + Амортизация – Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности – Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива – Убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде.

За период, закончившийся 30 июня 2011 года						Списание изменени я справедл ивой стоимост и на момент выбытия актива	
тыс. руб.	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортизация		EBITDA*
Кирпич	629 840	3 604	633 444	(9 553)	28 743	-	19 190
Новый Кирпичный завод	-	-	-	(63 908)	204	-	(63 704)
Газобетон	743 289	11 670	754 959	45 797	81 622	-	127 419
Элиминация	-	(165)	(165)	(25)	-	-	(25)
ЛСР.Стеновые материалы.СЗ	1 373 129	15 109	1 388 238	(27 689)	110 569	-	82 880
Бетон	1 165 251	72 571	1 237 822	117 165	98 844	-	216 009
Песок	812 655	88 889	901 544	490 067	105 937	-	596 004
Гранитный щебень	499 841	326 133	825 974	(53 548)	130 306	-	76 758
Элиминация	-	(268 258)	(268 258)	110	-	-	110
ЛСР.Базовые материалы.СЗ	2 477 747	219 335	2 697 082	553 794	335 087	-	888 881
ЛСР.Цемент.СЗ	603 151	326 458	929 609	(75 592)	13 760	-	(61 832)
Элиминация	-	(64 213)	(64 213)	1 092	-	-	1 092
Строительные материалы.СЗ	4 454 027	496 689	4 950 716	451 605	459 416	-	911 021
Элитная недвижимость	2 089 075	-	2 089 075	793 585	9 759	-	803 344
Недвижимость масс-маркет	4 641 717	13 384	4 655 101	976 389	1 221	-	977 610
Прочее	51 128	14 996	66 124	5 653	599	-	6 252
Элиминация	-	(7 780)	(7 780)	(387)	-	-	(387)
Недвижимость.СЗ	6 781 920	20 600	6 802 520	1 775 240	11 579	-	1 786 819
ЛСР.Строительство.СЗ	3 090 142	628 062	3 718 204	235 601	211 606	-	447 207
ЛСР.Управление проектами	27 780	-	27 780	2 847	44	-	2 891
ЛСР.ЖБИ.СЗ	2 100 153	82 969	2 183 122	149 802	103 465	-	253 267
ЛСР. Грузоподъемные работы	501 726	27 040	528 766	60 405	109 104	-	169 509
Элиминация	-	(142 185)	(142 185)	(125)	-	-	(125)
Строительство.СЗ	5 719 801	595 886	6 315 687	448 530	424 219	-	872 749
Элиминация	-	(1 075 335)	(1 075 335)	29 408	-	-	29 408
ЛСР.Северо-Запад	16 955 748	37 840	16 993 588	2 704 783	895 214	-	3 599 997
Недвижимость. Москва	504 439	-	504 439	86 903	6 633	-	93 536
Строительство. Москва	1 566 691	695 840	2 262 531	280 904	22 073	-	302 977
ЛСР. Базовые материалы.Москва	430 509	110 309	540 818	(82 680)	38 561	-	(44 119)
ЛСР. Стеновые материалы.Москва	23 744	210	23 954	(19 051)	8 776	-	(10 275)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
Строительные материалы.Москва	454 253	110 519	564 772	(101 731)	47 337	-	(54 394)
Элиминация	-	(806 149)	(806 149)	1 156	-	-	1 156
ЛСР. Москва	2 525 383	210	2 525 593	267 232	76 043	-	343 275
Недвижимость.Урал	1 072 514	-	1 072 514	135 942	511	-	136 453
Строительство.Урал	475 355	277 835	753 190	(161 120)	100 458	-	(60 662)
Прочие. Урал	-	-	-	(25 730)	20 370	-	(5 360)
Элиминация	-	(277 247)	(277 247)	3 020	-	-	3 020
ЛСР.Урал	1 547 869	588	1 548 457	(47 888)	121 339	-	73 451
ЛСР.Европа	279 145	562	279 707	14 258	161	-	14 419
Прочие предприятия	646 833	-	646 833	-	56 400	-	56 400
Нераспределенные доходы и расходы	175 733	-	175 733	(550 461)	-	-	(550 461)
Выручка от предоставления транспортных услуг	832 844	-	832 844	-	-	-	-
Элиминация	-	(39 200)	(39 200)	297 353	-	-	297 353
Консолидированные данные	22 963 555	-	22 963 555	2 685 277	1 149 157	-	3 834 434

*EBITDA= Операционная прибыль + Амортизация – Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности - Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива - Убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде.

За период, закончившийся 30 июня 2011 года тыс. долл.США	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортизация	Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива	EBITDA *
Кирпич	22 004	126	22 130	(334)	1 004	-	670
Новый Кирпичный завод	-	-	-	(2 233)	7	-	(2 226)
Газобетон	25 967	408	26 375	1 600	2 852	-	4 452
Элиминация	-	(6)	(6)	(1)	-	-	(1)
ЛСР.Стеновые материалы.СЗ	47 971	528	48 499	(968)	3 863	-	2 895
Бетон	40 709	2 535	43 244	4 093	3 453	-	7 546
Песок	28 390	3 105	31 495	17 121	3 701	-	20 822
Гранитный щебень	17 462	11 394	28 856	(1 871)	4 552	-	2 681
Элиминация	-	(9 372)	(9 372)	4	-	-	4
ЛСР.Базовые материалы.СЗ	86 561	7 662	94 223	19 347	11 706	-	31 053
ЛСР.Цемент.СЗ	21 072	11 405	32 477	(2 641)	480	-	(2 161)
Элиминация	-	(2 244)	(2 244)	39	-	-	39
Строительные материалы.СЗ	155 604	17 351	172 955	15 777	16 049	-	31 826
Элитная недвижимость	72 983	-	72 983	27 724	341	-	28 065
Недвижимость масс-маркет	162 161	468	162 629	34 111	43	-	34 154
Прочее	1 786	524	2 310	197	21	-	218
Элиминация	-	(272)	(272)	(13)	-	-	(13)
Недвижимость.СЗ	236 930	720	237 650	62 019	405	-	62 424
ЛСР.Строительство.СЗ	107 956	21 942	129 898	8 231	7 393	-	15 624
ЛСР.Управление проектами	971	-	971	99	2	-	101
ЛСР.ЖБИ.СЗ	73 370	2 899	76 269	5 233	3 615	-	8 848
ЛСР. Грузоподъемные работы	17 527	945	18 472	2 110	3 810	-	5 920
Элиминация	-	(4 968)	(4 968)	(3)	-	-	(3)
Строительство.СЗ	199 824	20 818	220 642	15 670	14 820	-	30 490
Элиминация	-	(37 567)	(37 567)	1 027	-	-	1 027
ЛСР.Северо-Запад	592 358	1 322	593 680	94 493	31 274	-	125 767
Недвижимость.Москва	17 623	-	17 623	3 036	232	-	3 268
Строительство.Москва	54 733	24 310	79 043	9 814	771	-	10 585
ЛСР. Базовые материалы.Москва	15 040	3 854	18 894	(2 888)	1 347	-	(1 541)
ЛСР. Стеновые материалы.Москва	830	7	837	(666)	307	-	(359)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
Строительные материалы.Москва	15 870	3 861	19 731	(3 554)	1 654	-	(1 900)
Элиминация	-	(28 163)	(28 163)	40	-	-	40
ЛСР. Москва	88 226	8	88 234	9 336	2 657	-	11 993
Недвижимость.Урал	37 469	-	37 469	4 749	18	-	4 767
Строительство.Урал	16 607	9 706	26 313	(5 629)	3 510	-	(2 119)
Прочие. Урал	-	-	-	(899)	712	-	(187)
Элиминация	-	(9 686)	(9 686)	106	-	-	106
ЛСР.Урал	54 076	20	54 096	(1 673)	4 240	-	2 567
ЛСР.Европа	9 752	20	9 772	498	6	-	504
Прочие предприятия	22 596	-	22 596	-	1 969	-	1 969
Нераспределенные доходы и расходы	6 139	-	6 139	(19 231)	-	-	(19 231)
Выручка от предоставления транспортных услуг	29 096	-	29 096	-	-	-	-
Элиминация	-	(1 370)	(1 370)	10 388	-	-	10 388
Консолидированные данные	802 243	-	802 243	93 811	40 146	-	133 957

*EBITDA= Операционная прибыль + Амортизация – Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности - Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива - Убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде.

Чистая финансовая позиция**:

	на 30 июня 2012	на 31 декабря 2011	на 30 июня 2012	на 31 декабря 2011
	Тыс. руб.	Тыс. руб.	Тыс. долл. США	Тыс. долл. США
ЛСР.Стеновые материалы. СЗ	(1 349 173)	(1 821 445)	(41 112)	(56 574)
Проект Новый кирпичный завод	(6 303 597)	(4 459 097)	(192 084)	(138 498)
ЛСР.Базовые материалы. СЗ	(490 044)	(747 510)	(14 933)	(23 217)
ЛСР.Цемент. СЗ	(15 688 003)	(14 858 347)	(478 046)	(461 494)
Строительные материалы. СЗ	(23 830 817)	(21 886 399)	(726 175)	(679 783)
Недвижимость. СЗ	(5 061 375)	(7 048 828)	(154 231)	(218 934)
ЛСР.Строительство. СЗ	3 079 358	409 173	93 835	12 709
ЛСР.Управление проектами	(200 000)	(546 580)	(6 094)	(16 977)
ЛСР.ЖБИ. СЗ	(27 884)	(432 442)	(850)	(13 432)
ЛСР. Грузоподъемные работы	(663 563)	(798 670)	(20 220)	(24 806)
Строительство. СЗ	2 187 911	(1 368 519)	66 671	(42 506)
Недвижимость. Москва	(3 672 036)	(3 018 840)	(111 895)	(93 764)
Строительство. Москва	(142 961)	(665 331)	(4 356)	(20 665)
ЛСР.Базовые материалы. Москва	(106 265)	60 900	(3 238)	1 892
ЛСР.Стеновые материалы. Москва	(584 012)	(386 166)	(17 796)	(11 994)
Строительные материалы. Москва	(690 277)	(325 266)	(21 034)	(10 102)
Недвижимость. Урал	(11 629)	(51 000)	(354)	(1 584)
Строительство. Урал	(162 195)	(86 011)	(4 942)	(2 671)
Прочие. Урал	(2 820)	(3 320)	(86)	(103)
Недвижимость. Европа	(611 291)	(413 255)	(18 627)	(12 836)
Прочие предприятия	(7 410 004)	(4 253 003)	(225 798)	(132 097)
Корректировки	188 024	197 340	5 727	6 128
Консолидированные данные	(39 219 470)	(38 922 432)	(1 195 100)	(1 208 917)

**ЧФП (Чистая Финансовая Позиция). Чистая финансовая позиция – это долг Группы, распределенный по бизнес-единицам. Рассчитывается как задолженность по кредитам и займам полученным, включая обязательства по финансовой аренде, уменьшенная на внутригрупповую задолженность по займам выданным и внутригрупповую дебиторскую задолженность по финансовой аренде.