

ОАО «Группа ЛСР»

**Консолидированная промежуточная
финансовая отчетность за шесть месяцев,
закончившихся 30 июня 2014 года**

Содержание

Заключение аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной финансовой отчетности	3-4
Консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5-6
Консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	7-8
Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	9-10
Консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале	11-14
Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности	15-110



Закрытое акционерное общество «КПМГ»

Северо-Западный региональный центр
Бизнес-центр "Ренессанс Плаза"
ул. Марата, д. 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 аудиторов по обзорной проверке консолидированной
промежуточной финансовой отчетности**

Совету директоров

ОАО «Группа ЛСР»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении ОАО Группа ЛСР (далее «Компания») и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2014 года и соответствующих консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора учетной политики и прочей пояснительной информации (далее «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 (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорной проверке 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором предприятия». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало

Аудируемое лицо: Открытое акционерное общество «Группа ЛСР»

Зарегистрировано в Едином государственном реестре юридических лиц Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы Российской Федерации № 15 по Санкт-Петербургу за № 5067847227300 14 августа 2006 года. Свидетельство серии 78 № 005984878.

Россия, 190031, город Санкт-Петербург, улица Казанская, дом 36.

Независимый аудитор: ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и являющаяся частью группы KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Санкт-Петербургский филиал Закрытого акционерного общества «КПМГ» - Северо-Западный региональный центр зарегистрирован Решением Регистрационной палаты города Санкт-Петербурга №74620 от 13 июня 1997 года.

Член Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России». Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Ягнов И.А.

Директор Санкт-Петербургского филиала Закрытого акционерного общества «КПМГ» -
Северо-западный региональный центр (доверенность от 27 октября 2011 года)

ЗАО «КПМГ»

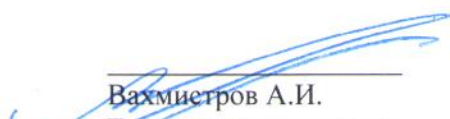
26 августа 2014 года

Санкт-Петербург, Российская Федерация

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
Пояснения		2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
		В тыс. руб.	(пересчитано) В тыс. руб.	В тыс. долл. США	(пересчитано) В тыс. долл. США
Выручка		32 408 312	20 847 620	926 492	672 137
Себестоимость		(23 489 940)	(14 902 096)	(671 531)	(480 450)
Валовая прибыль		8 918 372	5 945 524	254 961	191 687
Коммерческие расходы		(2 302 766)	(2 069 799)	(65 831)	(66 729)
Административные расходы	7	(2 986 703)	(2 569 521)	(85 386)	(82 845)
Прочие доходы	8	494	98 335	14	3 170
Прочие расходы	8	(94 327)	(54 897)	(2 697)	(1 770)
Результаты операционной деятельности		3 535 070	1 349 642	101 061	43 513
Финансовые доходы	10	332 051	241 846	9 493	7 797
Финансовые расходы	10	(2 313 014)	(2 587 776)	(66 125)	(83 431)
Прибыль до уплаты налога на прибыль		1 554 107	(996 288)	44 429	(32 121)
(Расход) / доход по налогу на прибыль	11	(500 370)	11 189	(14 305)	361
Прибыль / (убыток) за период		1 053 737	(985 099)	30 124	(31 760)
Прочий совокупный доход / (убыток)					
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Курсовые разницы при пересчете из других валют		61 818	54 565	1 767	1 759
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Курсовые разницы при пересчете из других валют		-	-	(52 795)	(135 494)
Общий совокупный доход / (убыток) за отчетный период		1 115 555	(930 534)	(20 904)	(165 495)

		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
Пояс- нения		2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
		В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Прибыль, причитающаяся:					
Акционерам Компании		1 052 465	(1 009 641)	30 088	(32 551)
Держателям неконтролирующей доли участия		1 272	24 542	36	791
Прибыль / (убыток) за период		1 053 737	(985 099)	30 124	(31 760)
Общий совокупный доход, причитающийся:					
Акционерам Компании		1 114 283	(955 076)	(20 940)	(166 286)
Держателям неконтролирующей доли участия		1 272	24 542	36	791
Общий совокупный доход / (убыток) за период		1 115 555	(930 534)	(20 904)	(165 495)
Базовая и разводненная прибыль / (убыток) на акцию	24	10,22 руб.	(9,80) руб.	0,29 долл. США	(0,32) долл. США

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена руководством 26 августа 2014 года и от имени руководства ее подписали:


 Вахмистров А.И.
 Генеральный директор


 Кутузов Д.В.
 Финансовый директор

		30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г. (пересчитано)	1 января 2013 г. (пересчитано)	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г. (пересчитано)	1 января 2013 г. (пересчитано)
	Пояс- нения	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
АКТИВЫ							
Внеоборотные активы							
Основные средства	13	41 240 480	42 775 672	39 907 439	1 226 277	1 306 957	1 313 926
Нематериальные активы	14	5 233 955	5 275 357	4 948 589	155 632	161 182	162 929
Инвестиционная собственность на стадии строительства	15	-	-	152 731	-	-	5 028
Инвестиционная собственность	16	-	-	675 600	-	-	22 244
Прочие инвестиции	17	2 478	2 637	146 740	73	80	4 832
Отложенные налоговые активы	18	3 052 480	2 861 189	1 610 617	90 765	87 420	53 028
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	182 358	177 040	132 754	5 422	5 409	4 372
Денежные средства с ограничением на использование	22	24 030	162 355	476 883	715	4 961	15 701
Итого внеоборотных активов		49 735 781	51 254 250	48 051 353	1 478 884	1 566 009	1 582 060
Оборотные активы							
Прочие инвестиции	17	325 891	409 322	191 536	9 690	12 505	6 305
Запасы	19	88 904 912	75 174 446	59 753 818	2 643 571	2 296 863	1 967 353
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		146 831	243 758	146 679	4 366	7 448	4 829
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	21 331 168	18 580 472	19 563 031	634 281	567 703	644 099
Денежные средства и их эквиваленты	21	14 574 341	5 899 479	3 967 086	433 366	180 251	130 613
Денежные средства с ограничением на использование	22	642	630	563	19	19	19
Итого оборотные активы		125 283 785	100 308 107	83 622 713	3 725 293	3 064 789	2 753 218
Итого активы		175 019 566	151 562 357	131 674 066	5 204 177	4 630 798	4 335 278

Данные консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 15-110, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

		30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г. (пересчитано)	1 января 2013 г. (пересчитано)	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г. (пересчитано)	1 января 2013 г. (пересчитано)
	Пояс- нения	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Собственный капитал	23						
Акционерный капитал		34 577	34 577	34 577	1 241	1 241	1 241
Собственные акции		(751 255)	-	-	(21 477)	-	-
Эмиссионный доход		26 408 386	26 408 386	26 408 386	959 987	959 987	959 987
Добавочный капитал		16 704 875	15 953 626	16 697 997	643 423	621 946	645 319
Резерв перевода в валюту представления отчетности		142 980	81 162	(5 908)	(374 271)	(323 243)	(183 749)
Нераспределенная прибыль		14 726 840	17 795 584	16 585 504	490 073	577 802	539 806
Итого капитал, приходящийся на долю акционеров		57 266 403	60 273 335	59 720 556	1 698 976	1 837 733	1 962 604
Неконтролирующая доля участия		(13 460)	(14 724)	132 763	3 430	3 394	8 025
Итого собственный капитал		57 252 943	60 258 611	59 853 319	1 702 406	1 841 127	1 970 629
Долгосрочные обязательства							
Кредиты и займы	25	24 518 699	26 112 699	33 948 989	729 060	797 840	1 117 747
Отложенные налоговые обязательства	18	1 225 690	1 314 983	2 113 784	36 445	40 177	69 595
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	1 949 702	20 215	185 218	57 974	618	6 098
Резервы	26	21 290	19 290	16 361	634	590	538
Итого долгосрочные обязательства		27 715 381	27 467 187	36 264 352	824 113	839 225	1 193 978
Краткосрочные обязательства							
Кредиты и займы	25	10 796 635	7 949 435	5 525 669	321 036	242 884	181 929
Задолженность по налогу на прибыль		241 184	653 475	901 016	7 172	19 966	29 665
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	78 609 090	54 994 125	28 786 443	2 337 429	1 680 277	947 775
Резервы	26	404 333	239 524	343 267	12 021	7 319	11 302
Итого краткосрочные обязательства		90 051 242	63 836 559	35 556 395	2 677 658	1 950 446	1 170 671
Итого обязательства		117 766 623	91 303 746	71 820 747	3 501 771	2 789 671	2 364 649
Всего собственного капитала и обязательств		175 019 566	151 562 357	131 674 066	5 204 177	4 630 798	4 335 278

Данные консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 15-110, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
		(пересчитано)		(пересчитано)
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Прибыль / (убыток) за период	1 053 737	(985 099)	30 124	(31 760)
Корректировки:				
Амортизация	1 813 443	1 517 101	51 843	48 912
Убыток / (прибыль) от выбытия основных средств	25 252	(11 646)	722	(375)
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	-	(454)	-	(15)
Убыток от выбытия прочих активов	-	54 897	-	1 770
Капитализированные проценты, отнесенные в себестоимость	8 826	-	252	-
Чистые финансовые расходы	1 980 963	2 345 930	56 632	75 634
Расход / (доход) по налогу на прибыль	500 370	(11 189)	14 305	(361)
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	5 382 591	2 909 540	153 878	93 805
Увеличение запасов	(13 771 974)	(7 982 718)	(393 714)	(257 367)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2 653 678)	(1 894 595)	(75 864)	(61 083)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	21 689 046	11 787 307	620 048	380 029
Увеличение / (уменьшение) резервов	166 809	(139 398)	4 769	(4 494)
Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	10 812 794	4 680 136	309 117	150 890
Налог на прибыль уплаченный	(1 096 318)	(1 571 792)	(31 342)	(50 675)
Проценты уплаченные	(1 664 283)	(2 169 380)	(47 579)	(69 942)
Движение денежных средств от операционной деятельности	8 052 193	938 964	230 196	30 273

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г.	2013 г. (пересчитано)	2014 г.	2013 г. (пересчитано)
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от продажи внеоборотных средств	122 029	99 170	3 489	3 197
Проценты полученные	296 988	92 436	8 490	2 980
Приобретение основных средств	(794 511)	(2 068 612)	(22 714)	(66 693)
(Увеличение) / уменьшение денежных средств с ограничением на использование	138 313	96 165	3 954	3 100
Приобретение нематериальных активов	(2 986)	(2 474)	(85)	(80)
Займы выданные	(11 653)	(8 181)	(333)	(264)
Займы выплаченные	4 841	6 069	138	196
Выбытие дочерних предприятий (пояснение 6)	-	5 059	-	163
Поступления от выбытия прочих финансовых вложений	(13 109)	(2 063)	(375)	(67)
Потоки денежных средств направленных на инвестиционную деятельность	(260 088)	(1 782 431)	(7 436)	(57 468)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от заемных средств	12 025 588	9 350 375	343 789	301 461
Поступления от размещения облигаций	-	3 000 000	-	96 721
Погашение заемных средств	(8 029 337)	(6 696 149)	(229 543)	(215 887)
Погашение облигаций	(2 854 930)	(2 631 184)	(81 617)	(84 831)
Платежи по обязательствам по финансовой аренде (лизингу)	(36 423)	(62 029)	(1 041)	(2 000)
Погашение задолженности за выкуп собственных акций	(176 174)	-	(5 036)	-
Выплаченные дивиденды	-	(2 060 604)	-	(66 435)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	928 724	900 409	26 552	29 029
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	8 720 829	56 942	249 312	1 834
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года	5 899 479	3 967 086	180 251	130 613
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(45 967)	47 600	3 803	(7 967)
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода (пояснение 21)	14 574 341	4 071 628	433 366	124 480

В тыс. руб.

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2013 г. (пересчитано)	34 577	26 408 386	16 697 997	(5 908)	16 585 504	59 720 556	132 763	59 853 319
Общий совокупный доход за отчетный период								
Убыток / прибыль за период	-	-	-	-	(1 009 641)	(1 009 641)	24 542	(985 099)
Прочий совокупный доход								
Курсовые разницы при пересчете из других валют				54 565	-	54 565	-	54 565
Общий совокупный доход / (убыток) за отчетный период				54 565	(1 009 641)	(955 076)	24 542	(930 534)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Выбытие дочерних предприятий	-	-	6 884	-	-	6 884	(170 188)	(163 304)
Дивиденды	-	-	-	-	(2 060 604)	(2 060 604)	-	(2 060 604)
Остаток на 30 июня 2013 г. (пересчитано)	34 577	26 408 386	16 704 881	48 657	13 515 259	56 711 760	(12 883)	56 698 877

В тыс. руб.

В тыс. руб.	Приходится на долю акционеров Компании							Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Резерв собственных акций	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2014 г. (пересчитано)	34 577	-	26 408 386	15 953 626	81 162	17 795 584	60 273 335	(14 724)	60 258 611
Общий совокупный доход за отчетный период									
Прибыль за период	-	-	-	-	-	1 052 465	1 052 465	1 272	1 053 737
Прочий совокупный доход									
Курсовые разницы при пересчете из других валют					61 818	-	61 818	-	61 818
Общий совокупный доход за отчетный период					61 818	1 052 465	1 114 283	1 272	1 115 555
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала									
Превышение величины уплаченных средств над приобретенной долей участия акционеров	-	-	-	(6)	-	-	(6)	2	(4)
Корректировка неконтролирующей доли участия	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)
Выкупленные собственные акции	-	(751 255)	-	751 255	-	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-	-	(4 121 209)	(4 121 209)	-	(4 121 209)
Остаток на 30 июня 2014 г.	34 577	(751 255)	26 408 386	16 704 875	142 980	14 726 840	57 266 403	(13 460)	57 252 943

Данные консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-110, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

В тыс. долл. США

	Приходится на долю акционеров Компании						Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2013 г. (пересчитано)	1 241	959 987	645 319	(183 749)	539 806	1 962 604	8 025	1 970 629
Общий совокупный доход за отчетный период								
(Убыток) / прибыль за период	-	-	-	-	(32 551)	(32 551)	791	(31 760)
Прочий совокупный доход								
Курсовые разницы при пересчете из других валют				(133 735)	-	(133 735)	-	(133 735)
Общий совокупный доход за отчетный период				(133 735)	(32 551)	(166 286)	791	(165 495)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Выбытие дочерних предприятий	-	-	222	-	-	222	(5 487)	(5 265)
Дивиденды	-	-	-	-	(66 435)	(66 435)	-	(66 435)
Остаток на 30 июня 2013 г. (пересчитано)	1 241	959 987	645 541	(317 484)	440 820	1 730 105	3 329	1 733 434

В тыс. долл. США

	Приходится на долю акционеров Компании							Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Резерв собственных акций	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2014 г. (пересчитано)	1 241	-	959 987	621 946	(323 243)	577 802	1 837 733	3 394	1 841 127
Общий совокупный доход за отчетный период									
Прибыль за период	-	-	-	-	-	30 088	30 088	36	30 124
Прочий совокупный доход									
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	(51 028)	-	(51 028)	-	(51 028)
Общий совокупный доход за отчетный период					(51 028)	30 088	(20 940)	36	(20 904)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала									
Превышение величины уплаченных средств над приобретенной долей участия акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Корректировка неконтролирующей доли участия	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выкупленные собственные акции	-	(21 477)	-	21 477	-	-	-	-	-
Дивиденды	-	-	-	-	-	(117 817)	(117 817)	-	(117 817)
Остаток на 30 июня 2014 г.	1 241	(21 477)	959 987	643 423	(374 271)	490 073	1 698 976	3 430	1 702 406

Данные консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-110, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности	Стр.
1 Общая информация	16
2 Принципы составления финансовой отчетности	16
3 Основные принципы учетной политики	20
4 Определение справедливой стоимости	38
5 Операционные сегменты	40
6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия	47
7 Административные расходы	49
8 Прочие доходы и расходы	49
9 Затраты на персонал	49
10 Финансовые доходы и расходы	50
11 Расход / (доход) по налогу на прибыль	51
12 Контракты на строительство	52
13 Основные средства	53
14 Нематериальные активы	56
15 Инвестиционная собственность в стадии строительства	60
16 Инвестиционная собственность	61
17 Прочие инвестиции	61
18 Отложенные налоговые активы и обязательства	62
19 Запасы	66
20 Торговая и прочая дебиторская задолженность	66
21 Денежные средства и их эквиваленты	68
22 Денежные средства с ограничением на использование	68
23 Собственный капитал	69
24 Прибыль на акцию	69
25 Кредиты и займы	70
26 Резервы	72
27 Торговая и прочая кредиторская задолженность	75
28 Управление финансовыми рисками	76
29 Операционная аренда	92
30 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам	93
31 Условные активы и обязательства	93
32 Операции со связанными сторонами	94
33 Дочерние предприятия	102
34 События после отчетной даты	103
35 Дополнительные раскрытия	104

1 Общая информация

(а) 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 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 и Екатеринбурге, производство строительных материалов на заводах, расположенных в России (Санкт-Петербург, Ленинградская область и Урал) и на Украине, а также добыча и переработка нерудных строительных материалов в различных районах Ленинградской области и предоставление строительных услуг. Указанная продукция и услуги реализуются главным образом на территории России.

Существенные дочерние предприятия Группы указаны в пояснении 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 Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО) МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и согласно требованиям федерального закона №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Группа также составляет консолидированную промежуточную финансовую отчетность на английском языке в соответствии с Международным Стандартом Финансовой Отчетности (МСФО) МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность», утвержденным Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности.

(b) Принцип оценки

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

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

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

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой для Группы, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность. Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность также подготовлена в долларах США, поскольку, по мнению руководства, указанная валюта более удобна для пользователей консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Представленная финансовая информация округлена до ближайшей тысячи, за исключением случаев, когда указано иное. Российский рубль не является конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации и, соответственно, не следует рассматривать конвертацию российского рубля в доллары США как показатель того, что рублевые суммы были, могут быть или будут конвертированы в доллары США в соответствии с обменным курсом, указанным в настоящей консолидированной 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 – срок полезного использования основных средств;
- Пояснение 14 – обесценение;
- Пояснение 20 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- Пояснение 26 – резервы (на восстановление прилегающей территории и окружающей среды; по гарантийному обслуживанию и судебным издержкам; на убыточные контракты);
- Пояснение 31 – условные активы и обязательства.

(е) Изменение в учетной политике

В целях улучшения прогнозируемости выручки и в соответствии с лучшей практикой, принятой в отрасли, в 2014 году Группа изменила учетную политику в части момента признания выручки.

Данное изменение касается недвижимости, реализуемой по договорам долевого участия.

Согласно новой учетной политике, выручка в размере полной стоимости реализованной недвижимости признается в момент получения от соответствующего государственного органа разрешения на ввод объекта в эксплуатацию.

Продажа может быть осуществлена на основании договора долевого участия, который может быть расторгнут в одностороннем порядке по основаниям, установленным в законе, только в случае неисполнения одной из сторон своих обязательств. В данном случае значительные риски и преимущества, связанные с правом собственности, считаются переданными индивидуальным покупателям в момент получения разрешения на ввод объекта в эксплуатацию.

По ранее действующей учетной политике выручка от продажи квартир отражалась в момент подписания акта приемки собственности покупателем, после приемки недвижимости уполномоченными государственными органами. (см. пояснение 3(р)).

Сравнительные показатели за предыдущие периоды были пересчитаны. В таблице ниже показан эффект от изменения учетной политики на консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении:

тыс. руб.	Отложенные налоговые активы	Запасы	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Отложенные налоговые обязатель- ства	Торговая и прочая кредиторская задолжен- ность	Нераспре- деленная прибыль
Баланс на 1 января 2013 года до пересчета	1 731 791	66 497 314	18 802 155	1 447 003	38 708 838	13 433 684
Влияние от изменения в учетной политике	(121 174)	(6 743 496)	760 876	666 781	(9 922 395)	3 151 820
Баланс на 1 января 2013 года после пересчета	<u>1 610 617</u>	<u>59 753 818</u>	<u>19 563 031</u>	<u>2 113 784</u>	<u>28 786 443</u>	<u>16 585 504</u>

В тыс. руб.	Отложенные налоговые активы	Запасы	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Отложенные налоговые обязатель- ства	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Нераспреде- ленная прибыль
Баланс на 31 декабря 2013 года до пересчета	3 013 668	79 227 987	18 226 687	1 164 527	60 208 546	16 583 854
Влияние от изменения в учетной политике на 1 января 2013	(121 174)	(6 743 496)	760 876	666 781	(9 922 395)	3 151 820
Влияние от изменения учетной политики за 2013 год	(31 305)	2 689 955	(407 091)	(516 325)	4 707 974	(1 940 090)
Баланс на 31 декабря 2013 года после пересчета	<u>2 861 189</u>	<u>75 174 446</u>	<u>18 580 472</u>	<u>1 314 983</u>	<u>54 994 125</u>	<u>17 795 584</u>
В тыс. долл. США	Отложенные налоговые активы	Запасы	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Отложенные налоговые обязательства	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Нераспреде- ленная прибыль
Баланс на 1 января 2013 года до пересчета	57 018	2 189 376	619 048	47 642	1 274 462	438 438
Влияние от изменения в учетной политике	(3 990)	(222 023)	25 051	21 953	(326 687)	101 368
Баланс на 1 января 2013 года после пересчета	<u>53 028</u>	<u>1 967 353</u>	<u>644 099</u>	<u>69 595</u>	<u>947 775</u>	<u>539 806</u>
В тыс. долл. США	Отложенные налоговые активы	Запасы	Торговая и прочая дебиторская задолженность	Отложенные налоговые обязательства	Торговая и прочая кредиторская задолженность	Нераспреде- ленная прибыль
Баланс на 31 декабря 2013 года до пересчета	92 079	2 420 715	556 894	35 581	1 839 598	537 351
Влияние от изменения в учетной политике на 1 января 2013 года	(3 990)	(222 023)	25 051	21 953	(326 687)	101 368
Курсовые разницы	286	15 984	(1 805)	(1 581)	23 520	(5 068)
Влияние от изменения учетной политики за 2013 год	(955)	82 187	(12 437)	(15 776)	143 846	(55 849)
Баланс на 31 декабря 2013 года после пересчета	<u>87 420</u>	<u>2 296 863</u>	<u>567 703</u>	<u>40 177</u>	<u>1 680 277</u>	<u>577 802</u>

Влияние на Консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе было следующим:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
	<u>В тыс. руб.</u>	<u>В тыс. руб.</u>	<u>В тыс. долл. США</u>	<u>В тыс. долл. США</u>
Увеличение/(уменьшение) выручки	5 763 554	(6 660 618)	164 769	(214 742)
Увеличение / (уменьшение) себестоимости	3 480 851	(4 247 653)	99 510	(136 945)
Увеличение / (уменьшение) расхода по налогу на прибыль	<u>456 541</u>	<u>(482 592)</u>	<u>13 051</u>	<u>(15 560)</u>

Влияние на прибыль на акцию составило:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
	<u>В тыс. руб.</u>	<u>В тыс. руб.</u>	<u>В тыс. долл. США</u>	<u>В тыс. долл. США</u>
Увеличение/ (уменьшение) прибыли на акцию	17,73	(18,74)	0,5	(0,61)

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы, за исключением случая, раскрытого в пояснении 2, касающегося изменения в учетной политике. Сравнительные показатели были пересчитаны в результате изменения учетной политики в отношении сроков признания выручки (см. пояснение 2 (е)).

(а) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. Группа контролирует дочернее предприятие, когда Группа подвержена рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций или имеет права на получение такого дохода, и имеет возможность использовать свои полномочия в отношении данного предприятия с целью оказания влияния на величину этого дохода. При оценке наличия контроля Группа принимает в расчет потенциальные права голосования, которые могут быть исполнены в настоящее время.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в капитале приобретенного предприятия, если сделка по объединению бизнеса осуществлялась поэтапно; минус
- нетто-величина признанных сумм (как правило, справедливая стоимость) идентифицируемых приобретенных активов за вычетом принятых обязательств.

Если эта разница выражается отрицательной величиной, то в составе прибыли или убытка за период сразу признается прибыль от выгодной покупки.

В состав переданного возмещения не включаются суммы, относящиеся к урегулированию существующих ранее отношений. Такие суммы в общем случае признаются в составе прибыли или убытка за период.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере их возникновения.

Любое условное возмещение признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если условное возмещение классифицируется как часть капитала, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе капитала. В противном случае изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) *Дочерние предприятия*

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

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

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

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

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

(v) *Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия*

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

Разница между вознаграждением, полученным при продаже неконтролирующей доли 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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 прочего совокупного дохода. С 1 января 2005 года – даты перехода Группы на МСФО – такие разницы признавались в составе резерва на пересчет иностранной валюты. В случае полного или частичного выбытия какого-либо зарубежного предприятия, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, списывается и переносится в состав совокупного дохода за период как часть прибыли или убытка от выбытия данного зарубежного предприятия.

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

(iii) Пересчет в валюту представления отчетности

Активы и обязательства компаний Группы пересчитаны в доллары США по курсу, действовавшему на отчетную дату. Суммы доходов и расходов пересчитаны в доллары США по курсам, приближенным к фактическим курсам, действовавшим на дату совершения конкретных операций. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются непосредственно в составе прочего совокупного дохода 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе) 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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 производные 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 прочего совокупного дохода 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 прочего совокупного дохода списывается и переносится в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Прочие

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

(ii) *Непроизводные финансовые обязательства*

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

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

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

Группа имеет следующие непроемкие 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в примечании 3(а)(i).

Последующая оценка

Гудвилл отражается по себестоимости за вычетом убытков от обесценения. Применительно к инвестициям, учитываемым методом долевого участия, балансовая стоимость относящегося к ним гудвилла отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции. При этом убыток от обесценения такой инвестиции не распределяется на какие-либо активы, включая гудвилл, составляющие часть балансовой стоимости инвестиций, учитываемого методом долевого участия.

(ii) Исследования и разработки

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний и понимания, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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 отчета о прибыли или убытке и прочего совокупного дохода 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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 часть торговой и прочей кредиторской задолженности 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло событие, повлекшее убыток, и что это событие

оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно надежно рассчитать.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевыми ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, применительно к инвестициям в долевыми ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

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

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

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

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию имеющих в наличии для продажи, признаются посредством переноса в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочего совокупного дохода и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочего совокупного дохода и включаемый в отчете о

прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

(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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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) Очистка и восстановление 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 добычи песка и окончания строительства. Связанные с этим расходы признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(iii) Судебные издержки

Резерв признается, если высока вероятность того, что Группа проиграет судебное разбирательство, в котором Группа выступает ответчиком и возникнет необходимость погасить обязательство.

(iv) Обременительные контракты

Резерв признается в сумме ожидаемого убытка в случае, когда ожидаемая выручка меньше планируемых затрат на завершение работ.

(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.

С января 2014 года полная стоимость реализованной недвижимости признается в качестве выручки в момент получения разрешения на ввод объекта в эксплуатацию.

Продажа может быть осуществлена на основании договора долевого участия, который может быть расторгнут в одностороннем порядке по основаниям, установленным в законе, только в случае неисполнения одной из сторон своих обязательств. В данном случае значительные риски и преимущества, связанные с правом собственности, считаются переданными индивидуальным покупателям в момент получения разрешения на ввод объекта в эксплуатацию.

(ii) Услуги

Выручка от реализации услуг, оказанных предприятиями Группы, отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе при условии, что вероятность получения экономических выгод по данной операции высока и размер выручка может быть надежно определен.

(iii) Договоры на строительство и проектирование

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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в тот момент, когда результаты строительных работ могут быть оценены с максимальной определенностью в размере, соответствующем определенному завершённому этапу работы. Затраты по договорам признаются как понесенные, за исключением случаев когда они создают актив, относящийся к деятельности в рамках будущих договоров.

Степень завершенности проекта определяется, исходя из доли понесенных затрат в общей сумме предполагаемых затрат на выполнение договора. Предполагаемый убыток по договору незамедлительно отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(iv) Выручка от сдачи имущества в аренду

Выручка от сдачи имущества в аренду отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе линейным методом на протяжении всего срока аренды. Сумма сопутствующих вознаграждений, полученных в соответствии с договорами аренды, отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период по мере их осуществления.

(r) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочего совокупного дохода.

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 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 2014 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы:

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года и заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». 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. Группа не планирует досрочного применения данного стандарта.
- МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2017 года или позднее. Новый стандарт заменит собой Международные стандарты финансовой отчетности МСФО 11 «*Договоры на строительство*», МСФО 18 «*Выручка*», КР МСФО 13 «*Программы повышения лояльности покупателей*», КР МСФО 15 «*Договоры строительства объектов недвижимости*», КР МСФО 18 «*Активы, полученные от покупателей/заказчиков*», ПКР 31 «*Выручка – бартерные операции, связанные с рекламными услугами*». 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.
- 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 2015 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 (включая использование метода дисконтированных денежных потоков), и моральным износом.

(b) Инвестиционная собственность и инвестиционная собственность в стадии строительства

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

(c) Нематериальные активы

Справедливая стоимость патентов и торговых знаков, приобретенных в результате сделки по объединению бизнеса, определяется на основе дисконтированной расчетной величины платежей роялти, которых удалось избежать в результате владения соответствующим патентом или торговым знаком. Справедливая стоимость такого актива, приобретённого в сделке по объединению бизнеса, как взаимоотношения с клиентами, определяется на основе метода «сверхприбыли за несколько периодов», который предполагает оценку соответствующего актива после вычета справедливого дохода на все другие активы, задействованные в процессе генерирования соответствующих потоков денежных средств.

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

(d) Запасы

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

(e) Инвестиции в долевыми и долговые инструменты

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

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

(f) Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

(g) Непроизводные финансовые обязательства

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

5 Операционные сегменты

Группа выделила пять 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 раздельно, 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 2014 году Группа провела внутреннюю реорганизацию, и руководство соответственно скорректировало состав всех отчетных операционных сегментов. Сопоставимый период также был пересчитан.

(а) Операционные сегменты

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

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

ЛСР. Строительство. Строительные структурные подразделения специализируются на панельном строительстве, оказании подрядных строительных услуг, перевозке строительных материалов. Данные подразделения находятся в Санкт-Петербурге, Москве и на Урале.

ЛСР. Управление проектами. Структурные подразделения специализируются на оказании подрядных строительных услуг. Данное подразделение находится в Санкт-Петербурге.

ЛСР. Краны. Данный сегмент специализируется на сдаче в аренду башенных кранов. Данное подразделение находится в Санкт-Петербурге.

ЛСР. Недвижимость. Данный сегмент включает 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.

Между отчетными сегментами «ЛСР.Строительные материалы», «ЛСР.Строительство» и «ЛСР.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. Поэтому информация по географическим сегментам не представляется.

Группа имеет мощности по производству газобетона в Украине. Чистые активы украинских дочерних предприятий составляют 2,15% от суммарных чистых активов Группы (31 декабря 2013: 3,63%) и EBITDA за 6 месяцев, закончившихся 30 июля 2014 года составляет 4,14% EBITDA Группы (30 июня 2013 года: 4,76%). В настоящее время Украина переживает политический и экономический кризис, отягощенный социальными волнениями и ростом напряженности в регионах. Окончательное разрешение политического и экономического кризиса и его влияние трудно прогнозировать, тем не менее возможны дальнейшие тяжелые последствия для украинской экономики.

Хотя руководство полагает, что предпринимает надлежащие меры по поддержанию устойчивой деятельности украинских дочерних предприятий в текущих условиях, сохранение текущих нестабильных условий хозяйственной деятельности может негативно повлиять на финансовые результаты и финансовое положение дочернего предприятия, предсказать которые на данный момент не представляется возможным. Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает текущую оценку руководства влияния условий хозяйственной деятельности на Украине на операционную деятельность и финансовое положение дочернего предприятия. Условия хозяйственной деятельности в будущем могут отличаться от оценки руководства.

(b) Основные покупатели

Выручка, полученная от крупнейшего из покупателей Группы, составляет приблизительно 873 558 тыс. руб. / 24 973 тыс. долл. США (за 6 месяцев, закончившийся 30 июня 2013 года: 1 228 526 тыс. руб. / 39 608 тыс. долл. США) от совокупной выручки Группы.

Выручка, полученная от четырех крупных покупателей Группы составляет приблизительно 1 317 068 тыс. руб. / 37 652 тыс. долл. США (за 6 месяцев, закончившийся 30 июня 2013 года: 1 399 520 тыс. руб. / 45 121 тыс. долл. США).

(i) **Операционные сегменты****За шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2014 г.****В тыс. руб.**

	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Строительство	ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Строительство свайных фундаментов	ЛСР.Краны	ЛСР. Недвижимость	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	9 242 227	1 910 068	1 013 421	-	650 129	17 615 361	765 292	31 196 498
Межсегментная выручка	608 097	9 582 100	24 576	-	86 161	10	-	10 300 944
Итого сегментная выручка	9 850 324	11 492 168	1 037 997	-	736 290	17 615 371	765 292	41 497 442
Результат деятельности сегмента	894 726	1 050 893	45 715	-	143 275	3 165 578	-	5 300 187
Износ/амортизация	1 241 673	320 274	439	-	117 005	34 315	99 737	1 813 443
Капитальные затраты	309 816	283 838	237	-	91 247	64 185	324 356	1 073 679

**За шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2013 г.****В тыс. руб.**

	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Строительство	ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Строительство свайных фундаментов	ЛСР.Краны	ЛСР. Недвижимость	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	8 156 620	3 157 452	421 066	189 019	697 726	6 828 302	338 066	19 788 251
Межсегментная выручка	571 841	6 638 123	635 593	231 884	33 693	435 965	-	8 547 099
Итого сегментная выручка	8 728 461	9 795 575	1 056 659	420 903	731 419	7 264 267	338 066	28 335 350
Результат деятельности сегмента	574 689	698 574	212 558	48 299	151 884	1 392 290	-	3 078 294
Износ/амортизация	987 797	280 776	324	13 361	116 566	27 055	91 222	1 517 101
Капитальные затраты	1 172 037	363 056	1 397	580	114 529	781 420	107 113	2 540 132

**За шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2014 г.****В тыс. долл. США**

	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Строительство	ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Строительство свайных фундаментов	ЛСР.Краны	ЛСР. Недвижимость	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	264 218	54 605	28 972	-	18 586	503 590	21 878	891 849
Межсегментная выручка	17 384	273 934	703	-	2 463	-	-	294 484
Итого сегментная выручка	281 602	328 539	29 675	-	21 049	503 590	21 878	1 186 333
Результат деятельности сегмента	25 579	30 043	1 307	-	4 096	90 498	-	151 523
Износ/амортизация	35 497	9 156	13	-	3 345	981	2 851	51 843
Капитальные затраты	8 857	8 114	7	-	2 609	1 835	9 273	30 695

**За шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2013 г.****В тыс. долл. США**

	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Строительство	ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Строительство свайных фундаментов	ЛСР.Краны	ЛСР. Недвижимость	Прочие	Итого
Выручка от внешних покупателей	262 973	101 798	13 575	6 094	22 495	220 148	10 900	637 983
Межсегментная выручка	18 436	214 016	20 492	7 476	1 086	14 056	-	275 562
Итого сегментная выручка	281 409	315 814	34 067	13 570	23 581	234 204	10 900	913 545
Результат деятельности сегмента	18 528	22 522	6 853	1 557	4 897	44 888	-	99 245
Износ/амортизация	31 847	9 052	10	431	3 758	872	2 942	48 912
Капитальные затраты	37 787	11 705	45	19	3 692	25 193	3 453	81 894

На 30 июня 2014 г. В тыс. руб.	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Строительство	ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Строительство свайных фундаментов	ЛСР.Краны	ЛСР. Недвижимость	Прочие	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	42 236 203	14 048 214	6 341 708	-	1 629 540	118 808 452	-	183 064 117
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	9 100 466	14 888 767	3 517 621	-	320 774	66 809 174	-	94 636 802
Чистая финансовая позиция*	24 182 997	(8 495 673)	766 200	-	176 407	12 868 587	5 993 164	35 491 682

На 31 декабря 2013 г. В тыс. руб.	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Строительство	ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Строительство свайных фундаментов	ЛСР.Краны	ЛСР. Недвижимость	Прочие	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	46 593 067	12 703 480	6 193 915	-	1 584 951	91 694 056	-	158 769 469
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	7 941 068	16 484 334	4 538 196	-	191 313	46 053 259	-	75 208 170
Чистая финансовая позиция*	25 565 786	(11 305 338)	(63 000)	-	261 745	9 714 949	10 077 275	34 251 417

**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 2014 г. В тыс. долл.США	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Строительство	ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Строительство свайных фундаментов	ЛСР.Краны	ЛСР. Недвижимость	Прочие	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	1 255 886	417 721	188 570	-	48 454	3 532 749	-	5 443 380
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	270 601	442 715	104 596	-	9 538	1 986 559	-	2 814 009
Чистая финансовая позиция*	719 079	(252 617)	22 783	-	5 246	382 644	178 206	1 055 341

На 31 декабря 2013 г. В тыс. долл.США	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Строительство	ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Строительство свайных фундаментов	ЛСР.Краны	ЛСР. Недвижимость	Прочие	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	1 423 593	388 139	189 247	-	48 426	2 801 598	-	4 851 003
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	242 629	503 658	138 659	-	5 845	1 407 100	-	2 297 891
Чистая финансовая позиция*	781 130	(345 420)	(1 925)	-	7 997	296 828	307 898	1 046 508

**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, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям

Выручка	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
Общая выручка операционных сегментов	41 497 442	28 335 350	1 186 333	913 545
Прочая выручка	171 976	128 089	4 916	4 129
Выручка от транспортных услуг	1 039 838	931 280	29 727	30 025
Исключение выручки от продаж между сегментами	(10 300 944)	(8 547 099)	(294 484)	(275 562)
Консолидированная выручка	<u>32 408 312</u>	<u>20 847 620</u>	<u>926 492</u>	<u>672 137</u>

Прибыль / (убыток) за период	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
Общая прибыль отчетных сегментов	5 300 187	3 078 294	151 523	99 245
Прочий (убыток)/ прибыль	(620 160)	(860 063)	(17 730)	(27 728)
Нераспределенные на сегменты доходы и расходы, в нетто величине	(1 144 957)	(868 589)	(32 732)	(28 004)
Финансовые доходы	332 051	241 846	9 493	7 797
Финансовые расходы	(2 313 014)	(2 587 776)	(66 125)	(83 431)
(Расход) / доход по налогу на прибыль	(500 370)	11 189	(14 305)	361
Прибыль / (убыток) за период	<u>1 053 737</u>	<u>(985 099)</u>	<u>30 124</u>	<u>(31 760)</u>

Активы	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Общие активы отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	183 064 117	158 769 469	5 443 380	4 851 003
Исключение межсегментных активов	(19 783 218)	(19 929 542)	(588 250)	(608 923)
Прочие нераспределенные суммы	11 738 667	12 722 430	349 047	388 718
Всего активов	<u>175 019 566</u>	<u>151 562 357</u>	<u>5 204 177</u>	<u>4 630 798</u>

Обязательства	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Общие обязательства отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	94 636 802	75 208 170	2 814 009	2 297 891
Исключение межсегментных обязательств	(18 210 118)	(19 903 209)	(541 474)	(608 118)
Прочие нераспределенные суммы	6 024 605	1 936 651	179 140	59 174
Консолидированные кредиты и займы	35 315 334	34 062 134	1 050 096	1 040 724
Всего обязательств	117 766 623	91 303 746	3 501 771	2 789 671

Чистая финансовая позиция	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Чистая финансовая позиция до корректировок	35 491 682	34 251 417	1 055 341	1 046 508
Корректировки	(176 348)	(189 283)	(5 245)	(5 784)
Консолидированные кредиты и займы	35 315 334	34 062 134	1 050 096	1 040 724

Прочие существенные статьи	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
Капитальные затраты	1 073 679	2 540 132	30 695	81 894
Исключение межсегментных приобретений	(286 299)	(408 046)	(8 186)	(13 155)
Консолидированные капитальные затраты	787 380	2 132 086	22 509	68 739

6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия

(a) Приобретение дочерних предприятий

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года и 30 июня 2013 года, Группа не приобретала дочерние предприятия.

(b) Продажа дочерних предприятий

В июне 2013 года в соответствии с решением руководства о прекращении данного вида деятельности Группа продала третьему лицу 50,00% доли ООО «Строительный трест №28» и его долю в размере 79,17% акций в ЗАО «Строительный трест №28» и потеряла контроль

над дочерними предприятиями. ООО «Строительный трест №28» и ЗАО «Строительный трест №28» занимались строительством свайных фундаментов в Санкт-Петербурге. Выбытие дочерних предприятий 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	239 811	7 732
Инвестиции	11	-
Отложенные налоговые активы	6 665	215
Оборотные активы		
Запасы	63 157	2 036
Торговая и прочая дебиторская задолженность	181 315	5 846
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	48 369	1 559
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	(42 513)	(1 371)
Краткосрочные обязательства		
Процентные кредиты и займы	(3 192)	(103)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(188 229)	(6 068)
Задолженность по текущему налогу на прибыль	(660)	(21)
Выбытие чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств	304 734	9 825
Неконтролирующая доля в дочернем предприятии	(170 188)	(5 487)
Превышение суммы полученного возмещения над балансовой стоимостью проданных активов	454	15
Начисленное возмещение	135 000	4 353
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	(48 369)	(1 559)
Чистый приток денежных средств	(48 369)	(1 559)

Группа признала уменьшение неконтролирующей доли участия на 170 188 тыс. руб./ 5 487 тыс. долл. США в капитале и на 23 360 тыс. руб. / 753 тыс. долл. США в кредиторской задолженности.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, Группа также признала превышение полученного вознаграждения над стоимостью чистых активов выбывшего незначительного дочернего предприятия в размере 6 884 тыс. руб. / 222 тыс. долл. США в качестве вклада акционеров непосредственно в составе собственного капитала.

7 Административные расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г. В тыс. руб.	2013 г. В тыс. руб.	2014 г. В тыс. долл. США	2013 г. В тыс. долл. США
Оплата труда персонала	1 708 869	1 529 407	48 854	49 309
Услуги	517 634	374 423	14 799	12 071
Материалы	61 938	60 142	1 771	1 939
Амортизация	149 235	128 865	4 266	4 155
Налоги, кроме налога на прибыль	180 393	195 749	5 157	6 311
Отчисления на социальную сферу	168 630	99 098	4 821	3 196
Страхование	6 014	7 152	172	231
Прочие административные расходы	193 990	174 685	5 546	5 633
	<u>2 986 703</u>	<u>2 569 521</u>	<u>85 386</u>	<u>82 845</u>

8 Прочие доходы и расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г. В тыс. руб.	2013 г. В тыс. руб.	2014 г. В тыс. долл. США	2013 г. В тыс. долл. США
Прочие доходы:				
Прибыль от выбытия основных средств	-	11 646	-	375
Прибыль от выбытия прочих активов	-	86 235	-	2 780
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	-	454	-	15
Прочие доходы	494	-	14	-
Итого прочие доходы	<u>494</u>	<u>98 335</u>	<u>14</u>	<u>3 170</u>
Прочие расходы:				
Убыток от выбытия основных средств	(25 252)	-	(722)	-
Прочие расходы	(69 075)	(54 897)	(1 975)	(1 770)
Итого прочие расходы	<u>(94 327)</u>	<u>(54 897)</u>	<u>(2 697)</u>	<u>(1 770)</u>
Прочие (расходы)/доходы, нетто	<u>(93 833)</u>	<u>43 438</u>	<u>(2 683)</u>	<u>1 400</u>

9 Затраты на персонал

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г. В тыс. руб.	2013 г. В тыс. руб.	2014 г. В тыс. долл. США	2013 г. В тыс. долл. США
Оплата труда персонала:				
Себестоимость реализации	4 082 869	3 667 228	116 721	118 233
Административные расходы	1 708 869	1 529 407	48 854	49 309
Коммерческие расходы	160 035	222 541	4 575	7 175
	<u>5 951 773</u>	<u>5 419 176</u>	<u>170 150</u>	<u>174 717</u>

10 Финансовые доходы и расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 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	28 652	143 436	819	4 624
Проценты полученные	296 988	92 436	8 490	2 980
Высвобождение дисконта	5 059	2 974	145	96
Прибыль от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	1 352	-	39	-
Прочие финансовые доходы	-	3 000	-	97
	<u>332 051</u>	<u>241 846</u>	<u>9 493</u>	<u>7 797</u>
Финансовые расходы				
Расход по уплате процентов	(1 624 604)	(2 013 450)	(46 444)	(64 915)
Высвобождение дисконта	(38 024)	(2 062)	(1 087)	(66)
Отрицательные курсовые разницы	(639 585)	(479 055)	(18 285)	(15 445)
Выкуп собственных облигаций	(10 801)	(5 271)	(309)	(170)
Убыток от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	(86)	-	(3)
Обесценение финансовых активов	-	(71 344)	-	(2 300)
Неконтролирующая доля участия в капитале обществ с ограниченной ответственностью	-	(1 591)	-	(51)
Прочие финансовые расходы	-	(14 917)	-	(481)
	<u>(2 313 014)</u>	<u>(2 587 776)</u>	<u>(66 125)</u>	<u>(83 431)</u>
Нетто величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка	<u>(1 980 963)</u>	<u>(2 345 930)</u>	<u>(56 632)</u>	<u>(75 634)</u>
Признанные в составе прочей совокупной прибыли				
Финансовые доходы / (расходы)				
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	61 818	54 565	(51 028)	(133 735)
Финансовые доходы / (расходы), признанные в составе прочей совокупной прибыли за вычетом налога	61 818	54 565	(51 028)	(133 735)
Причитающиеся:				
Собственникам Компании	61 818	54 565	(51 028)	(133 735)

В дополнение к расходам по уплате процентов, отраженным за 6 месяцев 2014 года, проценты в сумме 166 260 тыс. руб. / 4 753 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2013: 137 619 тыс. руб. / 4 437 тыс. долл. США) были капитализированы в стоимость объектов незавершенного строительства по ставке 9.96% (за 6 месяцев 2013: 10.11%).

11 Расход / (доход) по налогу на прибыль

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Текущий налог на прибыль				
Отчетный период	778 506	1 026 581	22 257	33 098
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	(278 136)	(1 037 770)	(7 952)	(33 459)
Расход / (доход) по налогу на прибыль	500 370	(11 189)	14 305	(361)

Большая часть деятельности Группы ведется на территории России и облагается корпоративным налогом на прибыль по ставке 20% (в 2013 году: 20%).

Выверка эффективной ставки налога:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня							
	2014 г.		2013 г.		2014 г.		2013 г.	
	В тыс. руб.		В тыс. руб.		В тыс. долл. США		В тыс. долл. США	
Прибыль / (убыток) за период	1 053 737		(985 099)		30 124		(31 760)	
Расход / (доход) по налогу на прибыль	500 370		(11 189)		14 305		(361)	
Прибыль / (убыток) до налогообложения	1 554 107	100	(996 288)	100	44 429	100	(32 121)	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога на прибыль	310 821	(20)	(199 258)	20	8 886	(20)	(6 424)	20
Необлагаемые доходы	(87 649)	6	(41 738)	4	(2 506)	6	(1 346)	4
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	275 039	(18)	224 461	(23)	7 863	(18)	7 237	(23)
Использование ранее не признанного отложенного налогового убытка/ Убыток текущего периода, по которому не был признан отложенный налоговый актив	2 159	-	5 346	-	62	-	172	-
Расход / (доход) по налогу на прибыль	500 370	(32)	(11 189)	1	14 305	(32)	(361)	1

12 Контракты на строительство

Значительная доля выручки Группы была получена от оказания строительных услуг по долгосрочным договорам строительства. Выручка и валовая прибыль в основном относится к сегменту ЛСР.Строительство и представлена ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка по договорам	2 312 253	2 950 466	66 103	95 125
Затраты по договорам	(2 003 491)	(2 824 242)	(57 276)	(91 055)
Валовая прибыль	308 762	126 224	8 827	4 070

13 Основные средства

В тыс. руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие объекты основных средств	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Историческая / предполагаемая стоимость						
На 01 января 2013 г.	21 132 312	18 298 087	3 509 303	787 666	9 053 127	52 780 495
Поступления	423 134	247 814	163 130	33 230	1 264 778	2 132 086
Выбытия	(55 774)	(213 860)	(61 696)	(23 271)	(35 671)	(390 272)
Выбытие дочерних предприятий	(82 654)	(319 252)	(29 230)	(8 623)	(236)	(439 995)
Реклассификация в запасы	-	-	-	-	(44 671)	(44 671)
Реклассификация	1 004 381	2 350 107	3 382	10 319	(3 368 189)	-
Влияние изменений валютных курсов	59 711	53 526	2 325	728	697	116 987
На 30 июня 2013 г.	<u>22 481 110</u>	<u>20 416 422</u>	<u>3 587 214</u>	<u>800 049</u>	<u>6 869 835</u>	<u>54 154 630</u>
На 01 января 2014 г.	26 950 603	22 413 581	4 045 745	796 742	3 865 480	58 072 151
Поступления	118 282	340 325	168 315	24 071	136 387	787 380
Выбытия	(45 047)	(95 329)	(125 135)	(14 543)	(9 655)	(289 709)
Реклассификация в запасы	-	-	-	-	(38 329)	(38 329)
Реклассификация	1 087 482	1 433 054	(419)	1 830	(2 521 947)	-
Влияние изменений валютных курсов	(270 044)	(242 828)	(12 525)	(3 786)	(4 100)	(533 283)
На 30 июня 2014 г.	<u>27 841 276</u>	<u>23 848 803</u>	<u>4 075 981</u>	<u>804 314</u>	<u>1 427 836</u>	<u>57 998 210</u>
Амортизация и убыток от обесценения						
На 01 января 2013 г.	(3 239 171)	(6 825 448)	(2 282 229)	(526 208)	-	(12 873 056)
Амортизация за период	(400 352)	(853 158)	(185 379)	(47 729)	-	(1 486 618)
Выбытия	37 389	167 275	57 724	20 685	-	283 073
Выбытие дочерних предприятий	38 867	139 253	14 763	7 301	-	200 184
Реклассификация	(13)	(1 557)	2 664	(1 094)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	(10 601)	(14 695)	(1 316)	(511)	-	(27 123)
На 30 июня 2013 г.	<u>(3 573 881)</u>	<u>(7 388 330)</u>	<u>(2 393 773)</u>	<u>(547 556)</u>	<u>-</u>	<u>(13 903 540)</u>
На 01 января 2014 г.	(3 996 408)	(8 249 320)	(2 496 279)	(554 472)	-	(15 296 479)
Амортизация за период	(495 307)	(1 006 494)	(206 053)	(45 267)	-	(1 753 121)
Выбытия	17 438	55 620	56 490	12 713	-	142 261
Реклассификация	(5)	40	-	(35)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	57 689	82 362	6 960	2 598	-	149 609
На 30 июня 2014 г.	<u>(4 416 593)</u>	<u>(9 117 792)</u>	<u>(2 638 882)</u>	<u>(584 463)</u>	<u>-</u>	<u>(16 757 730)</u>
Остаточная стоимость						
На 1 января 2013 года	<u>17 893 141</u>	<u>11 472 639</u>	<u>1 227 074</u>	<u>261 458</u>	<u>9 053 127</u>	<u>39 907 439</u>
На 30 июня 2013 года	<u>18 907 229</u>	<u>13 028 092</u>	<u>1 193 441</u>	<u>252 493</u>	<u>6 869 835</u>	<u>40 251 090</u>
На 1 января 2014 года	<u>22 954 195</u>	<u>14 164 261</u>	<u>1 549 466</u>	<u>242 270</u>	<u>3 865 480</u>	<u>42 775 672</u>
На 30 июня 2014 года	<u>23 424 683</u>	<u>14 731 011</u>	<u>1 437 099</u>	<u>219 851</u>	<u>1 427 836</u>	<u>41 240 480</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 2013 г.	695 767	602 452	115 541	25 934	298 068	1 737 762
Поступления	13 642	7 990	5 259	1 071	40 777	68 739
Выбытия	(1 798)	(6 895)	(1 989)	(750)	(1 150)	(12 582)
Выбытие дочерних предприятий	(2 665)	(10 293)	(942)	(278)	(8)	(14 186)
Реклассификация в запасы	-	-	-	-	(1 440)	(1 440)
Реклассификация	32 382	75 769	109	333	(108 593)	-
Влияние изменений валютных курсов	(50 021)	(44 839)	(8 307)	(1 850)	(17 627)	(122 644)
На 30 июня 2013 г.	<u>687 307</u>	<u>624 184</u>	<u>109 671</u>	<u>24 460</u>	<u>210 027</u>	<u>1 655 649</u>
На 01 января 2014 г.	823 442	684 819	123 613	24 343	118 105	1 774 322
Поступления	3 381	9 729	4 812	688	3 899	22 509
Выбытия	(1 288)	(2 725)	(3 577)	(416)	(276)	(8 282)
Реклассификация в запасы	-	-	-	-	(1 096)	(1 096)
Реклассификация	31 089	40 968	(12)	52	(72 097)	-
Влияние изменений валютных курсов	(28 769)	(23 651)	(3 637)	(751)	(6 079)	(62 887)
На 30 июня 2014 г.	<u>827 855</u>	<u>709 140</u>	<u>121 199</u>	<u>23 916</u>	<u>42 456</u>	<u>1 724 566</u>
Амортизация и убыток от обесценения						
На 01 января 2013 г.	(106 647)	(224 723)	(75 141)	(17 325)	-	(423 836)
Амортизация за период	(12 908)	(27 506)	(5 977)	(1 539)	-	(47 930)
Выбытия	1 205	5 393	1 861	667	-	9 126
Выбытие дочерних предприятий	1 253	4 490	476	235	-	6 454
Реклассификация	-	(50)	86	(36)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	7 834	16 515	5 511	1 258	-	31 118
На 30 июня 2013г.	<u>(109 263)</u>	<u>(225 881)</u>	<u>(73 184)</u>	<u>(16 740)</u>	<u>-</u>	<u>(425 068)</u>
На 01 января 2014 г.	(122 105)	(252 048)	(76 271)	(16 941)	-	(467 365)
Амортизация за период	(14 160)	(28 774)	(5 891)	(1 294)	-	(50 119)
Выбытия	499	1 590	1 615	363	-	4 067
Реклассификация	-	1	-	(1)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	4 439	8 115	2 080	494	-	15 128
На 30 июня 2014 г.	<u>(131 327)</u>	<u>(271 116)</u>	<u>(78 467)</u>	<u>(17 379)</u>	<u>-</u>	<u>(498 289)</u>
Остаточная стоимость						
На 1 января 2013 года	589 120	377 729	40 400	8 609	298 068	1 313 926
На 30 июня 2013 года	578 044	398 303	36 487	7 720	210 027	1 230 581
На 1 января 2014 года	701 337	432 771	47 342	7 402	118 105	1 306 957
На 30 июня 2014 года	<u>696 528</u>	<u>438 024</u>	<u>42 732</u>	<u>6 537</u>	<u>42 456</u>	<u>1 226 277</u>

Амортизационные отчисления в размере 1 593 494 тыс. руб./ 45 555 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2013 года: 1 314 800 тыс. руб./ 42 390 тыс. долл. США) включены в себестоимость реализации, в размере 39 795 тыс. руб./ 1 138 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2013 года: 41 275 тыс. руб./ 1 331 тыс. долл. США) в коммерческие расходы и в размере 136 326 тыс. руб./ 3 897 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2013 года: 116 353 тыс. руб./ 3 751 тыс. долл. США) в административные расходы.

(a) Обесценение активов

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

(b) Залоговое обеспечение

Имущество балансовой стоимостью 16 069 320 тыс. руб./ 477 818 тыс. долл. США заложено под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2013 г.: 12 119 879 тыс. руб./ 370 308 тыс. долл. США) (см. пояснение 25).

(c) Лизинг машин и оборудования

Группа использует производственное оборудование на условиях финансовой аренды (лизинга). По истечении срока лизинга по каждому договору у Группы возникает возможность приобрести оборудование по выгодной цене. По состоянию на 30 июня 2014 года чистая балансовая стоимость взятых в лизинг основных средств составила 236 886 тыс. руб. / 7 044 тыс. долл. США (на 31 декабря 2013 г.: 329 249 тыс. руб. / 10 060 тыс. долл. США).

14 Нематериальные активы

В тыс. руб.	Гудвилл	Прочее	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 1 января 2013 года	3 941 081	1 603 014	5 544 095
Поступления	-	2 474	2 474
Выбытия	-	(2 590)	(2 590)
Влияние изменений валютных курсов	-	148	148
Остаток на 30 июня 2013 года	3 941 081	1 603 046	5 544 127
Остаток на 1 января 2014 года	4 349 553	1 614 238	5 963 791
Поступления	-	2 986	2 986
Выбытия	-	(7 310)	(7 310)
Влияние изменений валютных курсов	-	(869)	(869)
Остаток на 30 июня 2014 года	4 349 553	1 609 045	5 958 598
Амортизация и убыток от обесценения			
Остаток на 1 января 2013 года	(281 496)	(314 010)	(595 506)
Амортизационные отчисления	-	(44 435)	(44 435)
Выбытия	-	235	235
Влияние изменений валютных курсов	-	(59)	(59)
Остаток на 30 июня 2013 года	(281 496)	(358 269)	(639 765)
Остаток на 1 января 2014 года	(281 496)	(406 938)	(688 434)
Амортизационные отчисления	-	(43 551)	(43 551)
Выбытия	-	6 981	6 981
Влияние изменений валютных курсов	-	361	361
Остаток на 30 июня 2014 года	(281 496)	(443 147)	(724 643)
Остаточная стоимость			
На 1 января 2013 года	3 659 585	1 289 004	4 948 589
На 30 июня 2013 года	3 659 585	1 244 777	4 904 362
На 1 января 2014 года	4 068 057	1 207 300	5 275 357
На 30 июня 2014 года	4 068 057	1 165 898	5 233 955

В тыс. долл. США	Гудвилл	Прочее	Итого
<i>Фактическая стоимость</i>			
Остаток на 1 января 2013 года	129 757	52 778	182 535
Поступления	-	80	80
Выбытия	-	(84)	(84)
Влияние изменений валютных курсов	(9 268)	(3 764)	(13 032)
Остаток на 30 июня 2013 года	120 489	49 010	169 499
Остаток на 1 января 2014 года	132 895	49 321	182 216
Поступления	-	85	85
Выбытия	-	(209)	(209)
Влияние изменений валютных курсов	(3 562)	(1 352)	(4 914)
Остаток на 30 июня 2014 года	129 333	47 845	177 178
<i>Амортизация и убыток от обесценения</i>			
Остаток на 1 января 2013 года	(9 268)	(10 338)	(19 606)
Амортизационные отчисления	-	(1 433)	(1 433)
Выбытия	-	8	8
Влияние изменений валютных курсов	662	810	1 472
Остаток на 30 июня 2013 года	(8 606)	(10 953)	(19 559)
Остаток на 1 января 2014 года	(8 601)	(12 433)	(21 034)
Амортизационные отчисления	-	(1 245)	(1 245)
Выбытия	-	200	200
Влияние изменений валютных курсов	231	302	533
Остаток на 30 июня 2014 года	(8 370)	(13 176)	(21 546)
<i>Остаточная стоимость</i>			
На 1 января 2013 года	120 489	42 440	162 929
На 30 июня 2013 года	111 883	38 057	149 940
На 1 января 2014 года	124 294	36 888	161 182
На 30 июня 2014 года	120 963	34 669	155 632

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

(а) Проверка гудвилла, прочих нематериальных активов 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 2014 года	
		В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
ПАО «Аэрок Обухов» (Украина)	ЛСР.Строительные материалы	818 546	24 339	(164 594)	(4 894)	653 952	19 445
LSR Europe GmbH	ЛСР.Недвижимость	50 093	1 490	-	-	50 093	1 490
ООО «ЛСР. Цемент-СЗ»	ЛСР.Строительные материалы	621 485	18 480	-	-	621 485	18 480
БЕ ЛСР.ЖБИ.СЗ	ЛСР.Строительные материалы	17 354	516	-	-	17 354	516
ОАО «СКВ СПб»	ЛСР.Недвижимость	22 451	668	-	-	22 451	668
БЕ Прочие	Прочие	128 269	3 814	(116 902)	(3 476)	11 367	338
БЕ ЛСР.Строительство.Урал	ЛСР.Строительство	736 429	21 898	-	-	736 429	21 898
БЕ ЛСР.Недвижимость.Урал	ЛСР.Недвижимость	1 276 844	37 967	-	-	1 276 844	37 967
БЕ ЛСР.Базовые материалы. СЗ	ЛСР.Строительные материалы	155 317	4 618	-	-	155 317	4 618
ООО «ЛСР.Строительство-М»	ЛСР.Строительство	11 250	335	-	-	11 250	335
БЕ ЛСР.Стеновые материалы. Москва	ЛСР.Строительные материалы	103 043	3 062	-	-	103 043	3 062
ООО «Газстрой»	ЛСР.Строительные материалы	408 472	12 146	-	-	408 472	12 146
		<u>4 349 553</u>	<u>129 333</u>	<u>(281 496)</u>	<u>(8 370)</u>	<u>4 068 057</u>	<u>120 963</u>

Гудвилл будет протестирован на предмет обесценения на 31 декабря 2014 года.

Проверка нефинансовых активов на обесценение проводилась Группой в отношении тех подразделений, по которым были идентифицированы признаки обесценения на 30 июня 2014 года.

При определении возмещаемой стоимости соответствующих компаний на 30 июня 2014 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 2013 года, за исключением актуализации прогнозов движения денежных средств и ожидаемых результатов:

Сегменты «ЛСР.Строительные материалы»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2015 год, и 3-12-летних бизнес-планов;
- 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 доналоговая 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 «ЛСР.Строительство»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2015 год, и 3-летних бизнес-планов;
- План на 2015 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 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.

Сегменты «ЛСР.Недвижимость»:

- Потоки денежных средств рассчитывались для существующих и планируемых инвестиционных проектов 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, девелопменте и производстве строительных материалов и основываются как на внешних, так и на внутренних источниках информации.

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

Оценки, сделанные для целей тестирования гудвилла на предмет наличия признаков обесценения, 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 «ЛСР. Цемент-СЗ» (ООО «Цемент»)	411 348	12 231

15 Инвестиционная собственность в стадии строительства

	Справедливая стоимость инвестиционных проектов			
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Стоимость / Справедливая стоимость				
По состоянию на 1 января	-	152 731	-	5 028
Влияние изменений валютных курсов	-	-	-	(358)
По состоянию на 30 июня	-	152 731	-	4 670

Строящаяся инвестиционная собственность представляет собой земельные участки, находящиеся в полном или частичном владении Группы, на которых производится строительство коммерческой недвижимости и затраты, капитализированные в связи с застройкой участка. После завершения строительства данная недвижимость используется 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

По состоянию на 1 января 2013 года инвестиционная собственность в стадии строительства представлена нежилым помещением автостоянки объекта Эрмитаж Вью Хауз (Санкт-Петербург, Зоологический 2-4), которое было продано в 2013 году.

16 Инвестиционная собственность

В тыс. руб.	2014 г.	2013 г.
<i>Стоимость / Справедливая стоимость</i>		
По состоянию на 01 января	-	675 600
По состоянию на 30 июня	-	675 600

В тыс. долл. США	2014 г.	2013 г.
<i>Стоимость / Справедливая стоимость</i>		
По состоянию на 01 января	-	22 244
Влияние изменений валютных курсов	-	(1 589)
По состоянию на 30 июня	-	20 655

Инвестиционная собственность включает в себя ряд объектов коммерческой недвижимости, которые были переданы, как часть вознаграждения за приобретение ООО «Газстрой» в декабре 2013.

В отношении инвестиционной собственности в консолидированном отчете о совокупном доходе были признаны следующие суммы:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2014 г.	2013 г.	2014 г.	2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	-	57 471	-	1 853
Прямые операционные расходы от инвестиционной собственности, которая приносила арендный доход в течение года	-	28 664	-	924

17 Прочие инвестиции

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<i>Долгосрочные</i>				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:				
Отраженные по фактической стоимости	964	759	28	23
Займы выданные	1 514	1 878	45	57
	2 478	2 637	73	80
<i>Краткосрочные</i>				
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	550	22 269	17	680
Займы выданные	325 341	387 053	9 673	11 825
	325 891	409 322	9 690	12 505

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

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

18 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

В тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Основные средства	(1 067 726)	(1 205 987)	1 828 371	1 964 775	760 645	758 788
Нематериальные активы	(477)	(364)	101 133	104 284	100 656	103 920
Запасы	(3 400 520)	(2 045 167)	169 459	149 703	(3 231 061)	(1 895 464)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(359 641)	(350 313)	587 764	480 657	228 123	130 344
Кредиты и займы	(92 929)	(84 229)	510	1 351	(92 419)	(82 878)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(189 562)	(227 132)	2 486 505	1 355 448	2 296 943	1 128 316
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(1 889 677)	(1 689 232)	-	-	(1 889 677)	(1 689 232)
Налоговые (активы) / обязательства	(7 000 532)	(5 602 424)	5 173 742	4 056 218	(1 826 790)	(1 546 206)
Зачет налогов	3 948 052	2 741 235	(3 948 052)	(2 741 235)	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	(3 052 480)	(2 861 189)	1 225 690	1 314 983	(1 826 790)	(1 546 206)

В тыс. долл. США	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Основные средства	(31 749)	(36 848)	54 366	60 031	22 617	23 184
Нематериальные активы	(14)	(11)	3 007	3 186	2 993	3 175
Запасы	(101 114)	(62 488)	5 039	4 574	(96 075)	(57 914)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(10 694)	(10 703)	17 477	14 686	6 783	3 983
Кредиты и займы	(2 763)	(2 574)	15	41	(2 748)	(2 533)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(5 637)	(6 940)	73 936	41 414	68 299	34 474
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(56 189)	(51 612)	-	-	(56 189)	(51 612)
Налоговые (активы) / обязательства	(208 160)	(171 175)	153 840	123 932	(54 320)	(47 243)
Зачет налогов	117 395	83 755	(117 395)	(83 755)	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	(90 765)	(87 420)	36 445	40 177	(54 320)	(47 243)

Отложенный налоговый актив по налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, признанный по состоянию на 30 июня 2014 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 «ЛСР.Строительные материалы» и «Прочие», период использования налоговых убытков истекает в 2015 – 2024 гг.

(b) Движение временных разниц в течение года

В тыс. руб.	1 января 2014 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2014 г.
Основные средства	758 788	(433)	4 479	(2 189)	760 645
Нематериальные активы	103 920	(3 264)	-	-	100 656
Запасы	(1 895 464)	(1 335 597)	-	-	(3 231 061)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	130 344	97 779	-	-	228 123
Кредиты и займы	(82 878)	(9 541)	-	-	(92 419)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 128 316	1 168 627	-	-	2 296 943
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(1 689 232)	(195 707)	(4 738)	-	(1 889 677)
	(1 546 206)	(278 136)	(259)	(2 189)	(1 826 790)

ОАО «Группа ЛСР»
 Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

В тыс. руб.	1 января 2013 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2013 г.
Основные средства	912 297	34 056	(51 755)	(657)	893 941
Нематериальные активы	129 977	(13 526)	1	-	116 452
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(2 697)	-	-	-	(2 697)
Инвестиционная собственность	113 060	438		-	113 498
Запасы	(1 477 955)	401 263	(1 767)	-	(1 078 459)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(298 458)	217 772	19 575	-	(61 111)
Кредиты и займы	(12 994)	(34 860)	638	-	(47 216)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 074 048	(1 343 577)	885	-	731 356
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(934 111)	(299 336)	15 474	-	(1 217 973)
	<u>503 167</u>	<u>(1 037 770)</u>	<u>(16 949)</u>	<u>(657)</u>	<u>(552 209)</u>

В тыс. долл. США	1 января 2014 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2014 г.
Основные средства	23 184	(13)	127	(681)	22 617
Нематериальные активы	3 175	(93)	-	(89)	2 993
Запасы	(57 914)	(38 182)	-	21	(96 075)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 983	2 795	-	5	6 783
Кредиты и займы	(2 533)	(273)	-	58	(2 748)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	34 474	33 409	-	416	68 299
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(51 612)	(5 595)	(135)	1 153	(56 189)
	<u>(47 243)</u>	<u>(7 952)</u>	<u>(8)</u>	<u>883</u>	<u>(54 320)</u>

В тыс. долл. США	1 января 2013 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2013 г.
Основные средства	30 039	1 098	(1 669)	(2 138)	27 330
Нематериальные активы	4 279	(436)	-	(283)	3 560
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(89)	-	-	7	(82)
Инвестиционная собственность	3 722	14	-	(266)	3 470
Запасы	(48 661)	12 937	(57)	2 810	(32 971)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(9 827)	7 021	631	307	(1 868)
Кредиты и займы	(428)	(1 124)	21	87	(1 444)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	68 287	(43 318)	29	(2 639)	22 359
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(30 755)	(9 651)	499	2 670	(37 237)
	<u>16 567</u>	<u>(33 459)</u>	<u>(546)</u>	<u>555</u>	<u>(16 883)</u>

(с) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы по следующим статьям не были признаны:

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Налоговые убытки	74 614	72 455	2 219	2 214
Вычитаемые временные разницы, относящиеся к внутригрупповым продажам инвестиций	84 008	84 008	2 500	2 567
Итого непризнанные отложенные налоговые активы	<u>158 622</u>	<u>156 463</u>	<u>4 719</u>	<u>4 781</u>

Период использования налоговых убытков истекает в 2015 – 2024 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 2014 г.	31 декабря 2013 г.	1 января 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	1 января 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Незавершенное производство, строительство зданий	75 035 104	63 357 352	47 644 072	2 231 157	1 935 805	1 568 647
Готовая продукция, строительство зданий	5 848 557	3 174 958	4 349 296	173 905	97 007	143 197
Готовая продукция и товары для перепродажи	2 944 729	3 490 081	3 552 765	87 561	106 636	116 976
Сырье и материалы	2 826 813	2 965 824	2 165 629	84 054	90 617	71 300
Незавершенное производство	1 593 257	1 529 779	1 385 604	47 375	46 741	45 620
Права аренды	656 452	656 452	656 452	19 519	20 057	21 613
	<u>88 904 912</u>	<u>75 174 446</u>	<u>59 753 818</u>	<u>2 643 571</u>	<u>2 296 863</u>	<u>1 967 353</u>

Материальные запасы балансовой стоимостью 2 050 241 тыс. руб./ 60 964 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковского кредита (на 31 декабря 2013: 1 781 988 тыс. руб./ 54 446 тыс. долл. США) (см. пояснение 25).

20 **Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	1 января 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	1 января 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочная						
Векселя к получению от продажи дочерних предприятий	161 396	154 966	132 754	4 799	4 735	4 372
Торговая дебиторская задолженность	20 962	22 074	-	623	674	-
	<u>182 358</u>	<u>177 040</u>	<u>132 754</u>	<u>5 422</u>	<u>5 409</u>	<u>4 372</u>

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	1 января 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	1 января 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Краткосрочная						
Предоплаты поставщикам	11 686 433	9 153 982	5 192 059	347 494	279 689	170 945
Торговая дебиторская задолженность	3 477 761	2 485 779	3 945 464	103 411	75 949	129 901
Предоплаты за квартиры	1 984 170	3 057 805	3 626 570	58 999	93 428	119 403
Дебиторская задолженность по договорам на строительство	811 561	431 533	2 189 512	24 132	13 185	72 088
Задолженность и векселя от продажи инвестиционной собственности	-	-	1 492 079	-	-	49 126
НДС к возмещению	509 867	364 169	900 844	15 161	11 127	29 660
Векселя к получению	264 861	275 991	437 701	7 876	8 433	14 411
Расходы будущих периодов	120 576	127 282	162 413	3 585	3 889	5 347
Задолженность от продажи дочерних предприятий	11 057	11 113	75 592	329	340	2 489
Задолженность от сотрудников	4 425	1 940	3 100	132	59	102
Прочая дебиторская задолженность	2 987 291	3 157 811	2 136 257	88 827	96 482	70 334
	<u>21 858 002</u>	<u>19 067 405</u>	<u>20 161 591</u>	<u>649 946</u>	<u>582 581</u>	<u>663 806</u>
Резерв по сомнительным долгам	(526 834)	(486 933)	(598 560)	(15 665)	(14 878)	(19 707)
	<u>21 331 168</u>	<u>18 580 472</u>	<u>19 563 031</u>	<u>634 281</u>	<u>567 703</u>	<u>644 099</u>

На 30 июня 2014 г. нет предоплат за квартиры, приобретаемые для перепродажи, которые будут получены позднее, чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2013 г.: нет долгосрочных предоплат за квартиры).

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 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Денежные средства в кассе	8 395	4 162	250	127
Остатки на банковских счетах	3 688 707	2 257 170	109 683	68 965
Депозиты до востребования	10 877 239	3 638 147	323 433	111 159
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении	14 574 341	5 899 479	433 366	180 251
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном промежуточном отчете о движении денежных средств	14 574 341	5 899 479	433 366	180 251

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 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Денежные средства с ограничением на использование	24 030	162 355	715	4 961
Краткосрочные				
Денежные средства с ограничением на использование	642	630	19	19
	24 672	162 985	734	4 980

На 30 июня 2014 года денежные средства с ограничением на использование (долгосрочные) включают сумму в размере 24 030 тыс. руб. / 715 тыс. долл. США, зарезервированную в связи с подтвержденными аккредитивами, выданными банками Группы для приобретения оборудования для производства железобетонных свай, а также оборудование для реконструкции бетоно-смесительного узла (на 31 декабря 2013 г.: 38 533 тыс. руб. / 1 177 тыс. долл. США).

На 30 июня 2014 года денежные средства с ограничением на использование (краткосрочные) в размере 642 тыс. руб. / 19 тыс. долл. США являются ограниченными на использование в связи с требованиями законодательства Германии, регулирующего операции между застройщиками и дольщиками–физическими лицами (на 31 декабря 2013 г.: 630 тыс. руб. / 19 тыс. долл. США).

23 Собственный капитал

(a) Акционерный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Номинальная стоимость	0,25 руб.	0,25 руб.
Выпущено на начало года	103 030 215	103 030 215
Выпущено на конец периода, полностью оплачены	102 030 215	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) Резерв на выкупленные собственные акции

Резерв на выкупленные собственные акции включает в себя стоимость акций, выкупленных компанией. На отчетную дату компания выкупила 1 000 000 (31 декабря 2013 г.: 0) своих собственных акций

(c) 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 2014 года сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий период, составила 10 063 755 тыс. руб./ 299 244 тыс. долл. США (на 31 декабря 2013 г.: 13 858 960 тыс. руб./ 423 443 тыс. долл. США).

На 30 июня 2014 года Группа начислила дивиденды, утвержденные 20 июня 2014 года, по итогам финансового года, закончившегося 31 декабря 2013 года, в сумме 4 121 209 тыс. руб. / 117 817 тыс. долл. США в размере 40 руб. / 1,14 долл. на акцию.

В апреле 2013 году Группа выплатила дивиденды по итогам финансового года, закончившегося 31 декабря 2012 года, в сумме 2 060 604 тыс. руб. / 66 435 тыс. долл. США в размере 20 руб. / 0,6 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 (a)). Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2014 г.	2013 г.
Акции, выпущенные на 1 января	103 030 215	103 030 215
Эффект от выкупа собственных акций	(55 249)	-
Средневзвешенное количество акций за период шесть месяцев, закончившийся 30 июня	102 974 966	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 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	20 050 476	21 444 174	596 198	655 200
Необеспеченные банковские кредиты	2 308 335	1 500 000	68 638	45 831
Необеспеченные выпущенные облигации	2 001 000	3 000 000	59 499	91 660
Обязательства по финансовой аренде	158 888	168 525	4 725	5 149
	<u>24 518 699</u>	<u>26 112 699</u>	<u>729 060</u>	<u>797 840</u>
Краткосрочные				
Обеспеченные банковские кредиты	2 670 820	1 556 017	79 417	47 542
Необеспеченные банковские кредиты	3 585 000	-	106 599	-
Прочие необеспеченные займы	1 923	1 923	57	59
Необеспеченные выпущенные облигации	4 486 990	6 332 119	133 420	193 470
Обязательства по финансовой аренде	51 902	59 376	1 543	1 813
	<u>10 796 635</u>	<u>7 949 435</u>	<u>321 036</u>	<u>242 884</u>

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

В тыс. руб.	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год пога- шения	30 июня 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
				Номи- нальная стоимость	Балансо- вая стоимость	Номи- нальная стоимость	Балансо- вая стоимость
Обеспеченное обязательство	В евро	4,50%	2015	344 284	344 284	93 942	93 942
	В долл. США	6м Libor + 5,76% 2,00% - 11,65%	2019	4 128 913	4 128 913	3 994 156	3 994 156
	В рублях	CBR rate + 3,00%	2016-2021	18 248 099	18 248 099	18 912 093	18 912 093
Необеспеченное обязательство	В рублях	0,00 – 11,25%	2014-2016	12 383 248	12 383 248	10 834 042	10 834 042
Обязательства по финансовой аренде	-	12,79 - 25,33%	2014-2019	210 790	210 790	227 901	227 901

				35 315 334	35 315 334	34 062 134	34 062 134
В тыс. долл. США	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год погашения	30 июня 2014 г.		31 декабря 2013 г.	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченное обязательство	В евро	4,50%	2015	10 237	10 237	2 870	2 870
	В долл. США	6м Libor + 5,76% 2,00% - 11,65%	2019	122 773	122 773	122 036	122 036
	В рублях	CBR rate + 3,00%	2016-2021	542 605	542 605	577 836	577 836
Необеспеченное обязательство	В рублях	0,00 – 11,25%	2014-2017	368 213	368 213	331 020	331 020
Обязательства по финансовой аренде	-	12,79 - 25,33%	2014-2019	6 268	6 268	6 962	6 962
				1 050 096	1 050 096	1 040 724	1 040 724

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;
- поддержание Группой некоторых финансовых коэффициентов на определенном уровне;
- 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 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	76 867	24 965	51 902	86 002	26 626	59 376
От одного года до пяти лет	193 356	34 468	158 888	209 009	40 484	168 525
	270 223	59 433	210 790	295 011	67 110	227 901

В тыс. долл. США	30 июня 2014 г.			31 декабря 2013 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	2 285	742	1 543	2 628	815	1 813
От одного года до пяти лет	5 750	1 025	4 725	6 386	1 237	5 149
	8 035	1 767	6 268	9 014	2 052	6 962

В отношении банковских кредитов Группой предоставлено следующее залоговое обеспечение:

- Основные средства с остаточной стоимостью 16 069 320 тыс. руб. / 477 818 тыс. долл. США (31 декабря 2013 г.: 12 119 879 тыс. руб. / 370 308 тыс. долл. США) – см. пояснение 13 (b).
- Материальные запасы балансовой стоимостью 2 050 241 тыс. руб. / 60 964 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2013 г.: 1 781 988 тыс. руб. / 54 446 тыс. долл. США) – см. пояснение 19.

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

По состоянию на 30 июня 2014 года банковские кредиты обеспечены залогом акций следующих дочерних предприятий:

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

26 Резервы

В тыс. руб.	Восстановление прилегающей территории	Восстановление окружающей среды	Гарантийные резервы	Резерв на убыточные контракты	Резерв по судебным издержкам	Итого
Краткосрочные						
Остаток на 1 января 2014 г.	156 598	49 132	5 757	4 179	23 858	239 524
Резервы, созданные в течение периода	370 388	-	46	-	3 205	373 639
Резервы, использованные в течение периода	(105 950)	(33 895)	(504)	(1 872)	(23 858)	(166 079)
Неиспользованные суммы резерва	(42 859)	-	-	-	-	(42 859)
Курсовая разница	-	-	108	-	-	108
Остаток на 30 июня 2014 г.	378 177	15 237	5 407	2 307	3 205	404 333

В тыс. руб.	Восстанов- ление при- легающей территории	Восстанов- ление окружающей среды	Гарантий- ные резервы	Резерв на убыточные контракты	Резерв по судебным издержкам	Итого
Долгосрочные						
Остаток на 1 января 2014 г.	-	19 290	-	-	-	19 290
Резервы, созданные в течение периода	-	4 000	-	-	-	4 000
Резервы, использованные в течение периода	-	(2 000)	-	-	-	(2 000)
Остаток на 30 июня 2014 г.	-	21 290	-	-	-	21 290

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 2014 г.	4 785	1 501	176	128	729	7 319
Резервы, созданные в течение периода	10 589	-	1	-	92	10 682
Резервы, использованные в течение периода	(3 028)	(969)	(14)	(54)	(682)	(4 747)
Неиспользованные суммы резерва	(1 225)	-	-	-	-	(1 225)
Курсовая разница	122	(79)	(2)	(5)	(44)	(8)
Остаток на 30 июня 2014 г.	11 243	453	161	69	95	12 021
Долгосрочные						
Остаток на 1 января 2014 г.	-	590	-	-	-	590
Резервы, созданные в течение периода	-	114	-	-	-	114
Резервы, использованные в течение периода	-	(57)	-	-	-	(57)
Курсовая разница	-	(13)	-	-	-	(13)
Остаток на 30 июня 2014 г.	-	634	-	-	-	634

(а) 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 водой и лесным массивом. Ущерб, нанесенный прилегающей территории в ходе добычи песка, ликвидируется после завершения добычи. Величина резерва оценивается на основании имеющейся 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 на убыточные контракты

Резерв признается в случае, когда ожидаемая выручка меньше планируемых затрат на завершение работ.

(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

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	1 января 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	1 января 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочная						
Векселя к уплате	-	20 215	185 218	-	618	6 098
Торговая кредиторская задолженность	1 949 702	-	-	57 974	-	-
	<u>1 949 702</u>	<u>20 215</u>	<u>185 218</u>	<u>57 974</u>	<u>618</u>	<u>6 098</u>
Краткосрочная						
Предоплаты, полученные за квартиры	56 066 702	39 097 039	14 019 848	1 667 134	1 194 562	461 595
Авансы, полученные от покупателей	3 780 145	3 671 413	3 992 877	112 402	112 177	131 462
Торговая кредиторская задолженность	7 316 042	4 272 490	4 657 545	217 541	130 540	153 347
Прочие налоги к уплате	1 303 230	2 458 339	1 571 518	38 752	75 111	51 741
Задолженность по уплате процентов	758 769	876 791	1 108 042	22 562	26 789	36 482
Задолженность по заработной плате и ЕСН	1 177 952	931 751	834 709	35 026	28 469	27 482
Кредиторская задолженность по договорам на строительство	947 097	2 050 359	401 855	28 162	62 646	13 231
Векселя к уплате	762 197	83 654	69 562	22 664	2 556	2 290
Неконтролирующая доля участия в дочерних обществах с ограниченной ответственностью	-	-	21 760	-	-	716
Отложенный доход	88 325	56 561	25 902	2 626	1 728	853
Задолженность по дивидендам	4 096 162	3 766	1 129	121 799	115	37
Прочая кредиторская задолженность	2 312 469	1 491 962	2 081 696	68 761	45 584	68 539
	<u>78 609 090</u>	<u>54 994 125</u>	<u>28 786 443</u>	<u>2 337 429</u>	<u>1 680 277</u>	<u>947 775</u>

Предоплаты, полученные за квартиры, включают предоплаты в размере 22 504 838 тыс. руб. / 669 177 тыс. долл. США за квартиры, которые будут переданы покупателям более чем через 12 месяцев после отчетной даты (31 декабря 2013 г.: 29 476 472 тыс. руб. / 900 617 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

Примерно 533 439 тыс. руб. / 15 862 тыс. долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2013 года: 416 299 тыс. руб. / 12 720 тыс. долл. США) от совокупной торговой дебиторской задолженности Группы приходится на задолженность пяти крупнейших дебиторов. 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 «ЛСР. Строительные материалы», «ЛСР. Строительство» работают с Группой более четырех лет, на протяжении которых убытки случались редко. Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого покупателя. У Группы отсутствует единая политика управления кредитными рисками. В связи с существенными различиями в деятельности разных подразделений, конкретные кредитные политики разрабатываются на уровне компаний. В каждой из этих компаний организована процедура проверки и сбора просроченной дебиторской задолженности. Группа производит анализ новых покупателей, а также покупателей, имеющих существенную непогашенную и просроченную задолженность, на регулярной основе и по результатам анализа предпринимает соответствующие меры. Во всех компаниях, занятых добычей и производством строительных материалов, имеются процедуры контроля рисков, в соответствии с которыми в случае отсутствия подписанного контракта, а также наличия случаев предыдущих неплатежей или нарушений условий соответствующих договоров, отгрузка продукции не осуществляется. Для отдельных покупателей установлены определенные лимиты в отношении размера дебиторской задолженности.

В сегменте «ЛСР. Недвижимость» 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 2014 года гарантии, выданные третьим сторонам, составили 198 550 тыс. руб. / 5 904 тыс. долл. США (по состоянию на 31 декабря 2013 года: 195 683 тыс. руб. / 5 979 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 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	964	759
Займы и дебиторская задолженность	7 620 507	6 534 400
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	550	22 269
Денежные средства и их эквиваленты	14 574 341	5 899 479
Денежные средства с ограничением на использование	24 672	162 985
	<u>22 221 034</u>	<u>12 619 892</u>

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	28	23
Займы и дебиторская задолженность	226 595	199 649
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	680
Денежные средства и их эквиваленты	433 366	180 251
Денежные средства с ограничением на использование	734	4 980
	<u>660 740</u>	<u>385 583</u>

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

В тыс. руб.

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
В пределах страны	3 161 250	2 218 447
Страны еврозоны	33 956	47 488
Прочие страны СНГ	15 669	17 008
	<u>3 210 875</u>	<u>2 282 943</u>

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
В пределах страны	93 999	67 781
Страны еврозоны	1 010	1 450
Прочие страны СНГ	466	520
	<u>95 475</u>	<u>69 751</u>

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2014 года, на долю наиболее значительного покупателя Группы, ООО «СТК Групп», приходится 146 543 тыс. руб. / 4 357 тыс. долл. США (31 декабря 2013 года: ОАО «ГлавСтройКомплекс», приходится 114 039 тыс. руб. / 3 484 тыс. долл. США).

Общая сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности на отчетную дату составляла 287 848 тыс. руб. / 8 559 тыс. долл. США (31 декабря 2013 года: 224 910 тыс. руб. / 6 872 тыс. долл. США).

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

	Брутто 30 июня 2014 г.	Обесценение 30 июня 2014 г.	Брутто 31 декабря 2013 г.	Обесценение 31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.
Непросроченная	2 286 429	-	1 534 894	-
Просроченная от 0 до 30 дней	531 003	-	550 388	-
Просроченная от 31 до 180 дней	385 023	(21 669)	195 237	(17 863)
Просроченная более 180 дней	296 268	(266 179)	227 334	(207 047)
	3 498 723	(287 848)	2 507 853	(224 910)

	Брутто 30 июня 2014 г.	Обесценение 30 июня 2014 г.	Брутто 31 декабря 2013 г.	Обесценение 31 декабря 2013 г.
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Непросроченная	67 987	-	46 896	-
Просроченная от 0 до 30 дней	15 789	-	16 816	-
Просроченная от 31 до 180 дней	11 449	(644)	5 965	(546)
Просроченная более 180 дней	8 809	(7 915)	6 946	(6 326)
	104 034	(8 559)	76 623	(6 872)

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

	2014 г.	2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.
Остаток на 1 января	(224 910)	(353 168)
Изменения в результате выбытия	-	89 013
(Увеличение)	(62 938)	(34 576)
Остаток на 30 июня	(287 848)	(298 731)

	2014 г.	2013 г.
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Остаток на 1 января	(6 872)	(11 628)
Изменения в результате выбытия	-	2 870
(Увеличение)	(1 799)	(1 115)
Влияние изменений валютных курсов	112	740
Остаток на 30 июня	(8 559)	(9 133)

Убыток от обесценения на 30 июня 2014 года относится к нескольким покупателям, которые заявили о несостоятельности погасить свою задолженность, главным образом, ввиду экономической ситуации. Учитывая исторические данные о платежах и внутреннюю аналитику по кредитным рейтингам соответствующих клиентов, Группа полагает, что необесцененная задолженность, просроченная более чем на 30 дней, может быть взыскана.

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

	2014 г.	2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.
Остаток на 1 января	(262 023)	(245 392)
(Увеличение) / восстановление	23 037	16 465
Остаток на 30 июня	(238 986)	(228 927)

	2014 г.	2013 г.
	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Остаток на 1 января	(8 006)	(8 079)
(Увеличение)/ восстановление	659	531
Влияние изменений валютных курсов	241	549
Остаток на 30 июня	(7 106)	(6 999)

(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 2014 года размер неиспользованных кредитных линий, полученных в российских и украинских банках, составляет 5 414 215 тыс. руб. / 160 991 тыс. долл. США (31 декабря 2013 года 8 769 860 тыс. руб. / 267 952 тыс. долл. США). Процентная ставка по кредитным линиям составляет от 8,90% до 10,20%.

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 2014 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.*	2,00% - 11,65%	8,70%	1 825 858	13 715 645	1 168 150	16 709 653
в руб.*	CBR rate + 3,00%	10,75%	170 938	1 367 508	-	1 538 446
в долл. США	6м Libor + 5,76%	6,10%	329 740	3 799 173	-	4 128 913
в евро *	4,50%	4,50%	344 284	-	-	344 284
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8,90% - 10,20%	9,45%	3 585 000	2 308 335	-	5 893 335
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00% - 8,25%	0,04%	1 923	-	-	1 923
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	0,10% - 11,25%	10,05%	4 486 990	2 001 000	-	6 487 990
Обязательства по финансовой аренде:						
в руб.*	12,80% - 25,33%	13,35%	49 238	156 669	-	205 907
в евро *	15,00%	15,00%	202	-	-	202
прочее*	21,99% - 23,00%	22,32%	2 462	2 219	-	4 681
Торговая и прочая кредиторская задолженность			15 245 639	1 949 702	-	17 195 341
Будущий процентный расход**			2 599 187	3 215 319	58 062	5 872 568
Гарантии***			10 430	188 120	-	198 550
			<u>28 651 891</u>	<u>28 703 690</u>	<u>1 226 212</u>	<u>58 581 793</u>

*фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает неначисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий процесса кредитования, существующих у Группы на 30 июня 2014 года.

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

**31 декабря
2013 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.*	2,00% - 11,65%	8,63%	1 556 017	14 312 611	1 505 019	17 373 647
в руб.*	CBR rate + 3,00%	10,75%	-	1 367 508	170 938	1 538 446
в долл. США	6м Libor + 5,76%	6,25%	-	3 964 533	29 623	3 994 156
в евро *	4,50%	4,50%	-	93 942	-	93 942
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	9,70%	9,70%	-	1 500 000	-	1 500 000
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00% - 8,25%	0,04%	1 923	-	-	1 923
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	8,47% - 11,50%	10,13%	6 332 119	3 000 000	-	9 332 119
Обязательства по финансовой аренде:						
в руб.*	12,91% - 25,33%	14,96%	56 617	167 148	-	223 765
в евро *	15,00%	15,00%	274	130	-	404
прочее*	23,00% - 26,00%	23,19%	2 485	1 247	-	3 732
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	6 728 663	20 215	-	6 748 878
Будущий процентный расход**		-	2 631 813	3 936 429	81 052	6 649 294
Гарантии***		-	-	195 683	-	195 683
			<u>17 309 911</u>	<u>28 559 446</u>	<u>1 786 632</u>	<u>47 655 989</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 2013 года.

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

30 июня 2014 г.

30 июня 2014 г.						
Средняя процентная ставка						
В тыс. долл. США.	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	2,00% - 11,65%	8,70%	54 292	407 832	34 735	496 859
в руб.*	CBR rate + 3,00%	10,75%	5 083	40 663	-	45 746
в долл. США	6м Libor + 5,76%	6,10%	9 805	112 968	-	122 773
в евро*	4,50%	4,50%	10 237	-	-	10 237
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	8,90% - 10,20%	9,45%	106 599	68 638	-	175 237
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00% - 8,25%	0,04%	57	-	-	57
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	0,10% - 11,25%	10,05%	133 420	59 499	-	192 919
Обязательства по финансовой аренде:						
в руб.*	12,80% - 25,33%	13,35%	1 464	4 659	-	6 123
в евро*	15,00%	15,00%	6	-	-	6
прочее*	21,99% - 23,00%	22,32%	73	66	-	139
Торговая и прочая кредиторская задолженность			453 327	57 974	-	511 301
Будущий процентный расход**			77 286	95 607	1 726	174 619
Гарантии***			310	5 594	-	5 904
			851 959	853 500	36 461	1 741 920

*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 2014 года.

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

**31 декабря
2013 г.**

В тыс. долл. США.	Средняя процентная ставка					
	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	2,00% - 11,65%	8,63%	47 542	437 304	45 984	530 830
в руб.*	CBR rate + 3,00%	10,75%	-	41 783	5 223	47 006
в долл. США	6м Libor + 5,76%	6,25%	-	121 131	905	122 036
в евро*	4,50%	4,50%	-	2 870	-	2 870
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	9,70%	9,70%	-	45 831	-	45 831
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0,00% - 8,25%	0,04%	59	-	-	59
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	8,47% - 11,50%	10,13%	193 470	91 660	-	285 130
Обязательства по финансовой аренде:						
в руб.*	12,91% - 25,33%	14,96%	1 729	5 107	-	6 836
в евро*	15,00%	15,00%	8	4	-	12
прочее*	23,00% - 26,00%	23,19%	76	38	-	114
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	205 584	618	-	206 202
Будущий процентный расход**		-	80 412	120 273	2 476	203 161
Гарантии***		-	-	5 979	-	5 979
			<u>528 880</u>	<u>872 598</u>	<u>54 588</u>	<u>1 456 066</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 2013 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 2014 г. В тыс. руб.	Выражены в евро	Выражены в долларах США
Торговая и прочая дебиторская задолженность	162 730	12
Обеспеченные банковские кредиты	-	(4 128 913)
Обязательства по финансовой аренде	(202)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(20 690)	(1 827 686)
Общая величина подверженная риску	141 838	(5 956 587)

31 декабря 2013 г. В тыс. руб.	Выражены в евро	Выражены в долларах США
Торговая и прочая дебиторская задолженность	159 478	-
Обеспеченные банковские кредиты	-	(3 994 156)
Обязательства по финансовой аренде	(404)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(18 768)	(101 785)
Общая величина подверженная риску	140 306	(4 095 941)

30 июня 2014 г. В тыс. долл. США	Выражены в евро	Выражены в долларах США
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 839	-
Обеспеченные банковские кредиты	-	(122 773)
Обязательства по финансовой аренде	(6)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(615)	(54 346)
Общая величина подверженная риску	4 218	(177 119)

31 декабря 2013 г.
В тыс. долл. США

	Выражены в евро	Выражены в долларах США
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 873	-
Обеспеченные банковские кредиты	-	(122 036)
Обязательства по финансовой аренде	(12)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(573)	(3 110)
Общая величина подверженная риску	<u>4 288</u>	<u>(125 146)</u>

В течение периода применялись следующие существенные курсы иностранных валют:

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	Руб.	Руб.
1 доллар	33,6306	32,7292
1 евро	45,8251	44,9699
1 украинская гривна	2,8380	3,9720

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10,00%, привело бы к увеличению прибыли на 581 475 тыс. руб. / 17 290 тыс. долл. США. Ослабление рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10,00%, 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 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	328 369	411 959
Финансовые обязательства	(31 186 421)	(30 067 978)
	<u>(30 858 052)</u>	<u>(29 656 019)</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	<u>(4 128 913)</u>	<u>(3 994 156)</u>

В тыс. долл. США

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	9 763	12 585
Финансовые обязательства	(927 323)	(918 688)
	<u>(917 560)</u>	<u>(906 103)</u>
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	<u>(122 773)</u>	<u>(122 036)</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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, 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 прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

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

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и совокупную прибыль на суммы, указанные ниже. Данный анализ производился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности, обменные курсы иностранных валют, остаются неизменными. Показатели за шесть месяцев 2013 года анализировались на основе тех же основных принципов.

В тыс. руб.

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(41 289)	41 289
Чувствительность денежных потоков	(41 289)	41 289
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(52 049)	52 049
Чувствительность денежных потоков	(52 049)	52 049

В тыс. долл. США

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(1 228)	1 228
Чувствительность денежных потоков	(1 228)	1 228
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(1 591)	1 591
Чувствительность денежных потоков	(1 591)	1 591

(е) Сравнительный анализ справедливой и балансовой стоимости

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

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

В тыс. руб.	Пояс- нение	Балансовая стоимость 30 июня 2014 г.	Справедливая стоимость 30 июня 2014 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2013 г.	Справедливая стоимость 31 декабря 2013 г.
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	964	964	759	759
Займы и дебиторская задолженность		7 620 507	7 620 507	6 534 400	6 534 400
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	550	550	22 269	22 269
Денежные средства и их эквиваленты	21	14 574 341	14 574 341	5 899 479	5 899 479
Денежные средства с ограничением на использование	22	24 672	24 672	162 985	162 985
		<u>22 221 034</u>	<u>22 221 034</u>	<u>12 619 892</u>	<u>12 619 892</u>
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	25	(22 721 296)	(21 802 765)	(23 000 191)	(22 476 171)
Необеспеченные банковские кредиты	25	(5 893 335)	(5 753 333)	(1 500 000)	(1 492 190)
Прочие необеспеченные займы	25	(1 923)	(1 729)	(1 923)	(1 749)
Необеспеченные выпущенные облигации	25	(6 487 990)	(6 399 739)	(9 332 119)	(9 346 640)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(17 195 341)	(17 195 341)	(6 748 878)	(6 748 878)
Обязательства по финансовой аренде	25	(210 790)	(210 790)	(227 901)	(227 901)
		<u>(52 510 675)</u>	<u>(51 363 697)</u>	<u>(40 811 012)</u>	<u>(40 293 529)</u>

В тыс. долл. США	Пояс- нение	Балансовая стоимость 30 июня 2014 г.	Справедлив ая стоимость 30 июня 2014 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2013 г.	Справедлив ая стоимость 31 декабря 2013 г.
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	28	28	23	23
Займы и дебиторская задолженность		226 595	226 595	199 649	199 649
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	17	17	680	680
Денежные средства и их эквиваленты	21	433 366	433 366	180 251	180 251
Денежные средства с ограничением на использование	22	734	734	4 980	4 980
		<u>660 740</u>	<u>660 740</u>	<u>385 583</u>	<u>385 583</u>
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	25	(675 615)	(648 301)	(702 742)	(686 731)
Необеспеченные банковские кредиты	25	(175 237)	(171 074)	(45 831)	(45 592)
Прочие необеспеченные займы	25	(57)	(51)	(59)	(53)
Необеспеченные выпущенные облигации	25	(192 919)	(190 295)	(285 130)	(285 575)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(511 301)	(511 301)	(206 202)	(206 202)
Обязательства по финансовой аренде	25	(6 268)	(6 268)	(6 962)	(6 962)
		<u>(1 561 397)</u>	<u>(1 527 290)</u>	<u>(1 246 926)</u>	<u>(1 231 115)</u>

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

	<u>30 июня 2014 г.</u>	<u>31 декабря 2013 г.</u>
Кредиты и займы	5,10% - 11,26%	5,00% - 10,00%
Финансовая аренда	12,80% - 25,33%	12,91% - 26,00%

(f) Операционный риск

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

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

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

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

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

(g) Управление капиталом

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

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

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Общая величина обязательств	117 766 623	91 303 746	3 501 771	2 789 671
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(14 574 341)	(5 899 479)	(433 366)	(180 251)
Нетто-величина долговых обязательств	103 192 282	85 404 267	3 068 405	2 609 420
Общая величина собственного капитала	57 252 943	60 258 611	1 702 406	1 841 127
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу	1,80	1,42	1,80	1,42

29 Операционная аренда

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

В тыс. руб.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Менее одного года	197 889	221 237
От одного года до пяти лет	719 556	798 087
Свыше пяти лет	3 229 347	3 872 850
	4 146 792	4 892 174

В тыс. долл. США	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
Менее одного года	5 884	6 760
От одного года до пяти лет	21 396	24 385
Свыше пяти лет	96 024	118 330
	123 304	149 475

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. За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2014 года платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды в размере 58 175 тыс. руб. / 1 663 тыс. долл. США были отражены в

составе расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе; сумма в размере 74 540 тыс. руб. / 2 131 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 2014 года Группа заключила договоры на приобретение основных средств на сумму приблизительно 66 291 тыс. руб. / 1 971 тыс. долл. США (31 декабря 2013: 60 922 тыс. руб. / 1 861 тыс. долл. США) без НДС.

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

Существующие 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.

(c) 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.

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

может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

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

(d) Природоохранные обязательства

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

Группа занимается добычей гранитного щебня и глины на десяти территориях, покрытых лесным массивом. В соответствии с действующим законодательством и условиями имеющихся у Группы лицензий, у Группы существует обязательство произвести рекультивацию земель после завершения добычи. Предполагаемые затраты по рекультивации не могут быть определены, так как в соответствии с условиями действующих лицензий на добычу гранитного щебня, методы предполагаемой рекультивации и ее стоимость будут определяться в будущем на основании обсуждений между Группой и российскими природоохранными органами после завершения добычи. Соответственно, резерв на предполагаемые затраты по рекультивации в консолидированной отчетности не создавался. Планируется, что добыча на разрабатываемых в настоящее время десяти территориях будет завершена в 2015 и 2029 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 2013 г.: 5,00%).

(i) Вознаграждение руководству

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

	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Заработная плата и премии	270 954	241 528	7 746	7 787

(ii) **Прочие операции с участием членов руководства и их ближайших родственников**

	Сумма операции за период, закончившийся				Сумма операции за период, закончившийся			
			Задолженность				Задолженность	
	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 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	-	44 690	(19 249)	(15 219)	-	1 441	(572)	(465)
Приобретение товаров и услуг	-	709	-	-	-	23	-	-
Кредиты полученные (включены в состав прочих необеспеченных займов – см. пояснение 25)	-	1 910	(1 910)	(1 910)	-	62	(57)	(58)
Займы, предоставленные связанным сторонам	-	-	600	1 470	-	-	18	45
Продажа векселей	-	-	-	105	-	-	-	3
Прочие расходы	(537)	(1 954)	(14 287)	914	(15)	(63)	(425)	28

По состоянию на 30 июня 2014 года генеральным директорам были предоставлены займы на сумму 600 тыс. руб. / 18 тыс. долл. США (на 31 декабря 2013 г.: 1 470 тыс. руб. / 45 тыс. долл. США) (см. пояснения 17, 20).

(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 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 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	10 250	710 029	47 837	39 864	293	22 892	1 422	1 218
Компаниям, находящимся под существенным влиянием лиц, занимающих ключевые посты в руководстве Группы	-	62 002	-	-	-	1 999	-	-
	10 250	772 031	47 837	39 864	293	24 891	1 422	1 218

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение 6 месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной.

Прочие расходы по состоянию на 30 июня 2014 года компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени, составляют 39 676 тыс. руб./1 134 тыс. долл. США (прочие расходы на 30 июня 2013 г.: 2 055 тыс. руб./66 тыс. долл. США). Задолженность составила 1 527 тыс. руб. / 45 тыс. долл. США (на 31 декабря 2013 г.: 1 985 тыс. руб. / 61 тыс. долл. США).

Прочих доходов по состоянию на 30 июня 2014 года компаниям, находящимся под существенным влиянием лиц, занимающих ключевые посты в руководстве Группы, не было (на 30 июня 2013 г.: прочих доходов не было). На 30 июня 2014 года задолженности нет (на 31 декабря 2013 г. задолженности нет).

(ii) Расходы и капиталовложения

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 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:								
Конечного бенефициара и Компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	6 460	21 554	2 252 677	575 474	185	695	66 983	17 583
Компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	-	4 352	-	-	-	140	-	-
	<u>6 460</u>	<u>25 906</u>	<u>2 252 677</u>	<u>575 474</u>	<u>185</u>	<u>835</u>	<u>66 983</u>	<u>17 583</u>

Вся задолженность по расчетам со связанными сторонами должна быть погашена денежными средствами в течение 6 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 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 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	-	-	-	1 450	-	-	-	44
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	1 450	-	-	-	44

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.

Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 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 прочую кредиторскую задолженность – см. пояснение 27):							
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	137	-	-	4	-	-
Проценты по займам, выданным А.Ю. Молчановым	-	-	-	-	-	-	-
-	137	-	-	-	4	-	-

Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 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 получению (включены в прочую дебиторскую задолженность):							
От компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	9	-	15	-	-	-	-
9	-	-	15	-	-	-	-

(iv) Прочие инвестиции

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные инвестиции, удерживаемые для продажи, отраженные по фактической стоимости (включены в прочие инвестиции – займы выданные – см. пояснение 17):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	-	-	-	-	-	-
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	-	3	-	-	-	-
	-	-	-	3	-	-	-	-

(v) Операции с акциями / векселями

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 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 акций / векселей								
У компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	145 112	74 630	723 880	-	4 678	2 219	22 117
У компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	-	13	-	-	-	-	-	-
	-	145 125	74 630	723 880	-	4 678	2 219	22 117

В феврале 2013 года одно из предприятий Группы заключило договор с Streetlink Limited, на приобретение 5 000 000 Глобальных Депозитарных Расписок (ГДР) ОАО «Группа ЛСР» по согласованной обеими сторонами цене в размере 5 долл. США за одну ГДР (итого 25 000 тыс. долл. США). При этом одна ГДР удостоверяет право на 1/5 обыкновенной акции ОАО «Группа ЛСР». Переход права собственности на ГДР планируется в 2014 году.

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 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
Продажа акций / векселей								
У компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	53 427	53 427	-	-	1 589	1 632
	-	-	53 427	53 427	-	-	1 589	1 632

33 **Дочерние предприятия**

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2014 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2013 г.
ОАО «СКВ СПб»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР.Недвижимость-СЗ»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Сканэкс»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «ЛСР. Железобетон-СЗ»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР.Строительство-СЗ» (ЗАО «ДСК «Блок»)	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «УМ-260»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ЛСР. Недвижимость-М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ГАТП № 1»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Стеновые-СЗ» (ОАО «Победа ЛСР»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Аэрок СПб»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «АЭРОК»	Украина	100,00%	100,00%
ЗАО «Промышленный лизинг»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «СПб ГДЦ «ЮНА»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «МСР-Бутово»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Смольный Квартал»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «БалтСтройКомплект»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Базовые-М»	Россия	100,00%	100,00%
LSR Europe GmbH	Германия	100,00%	100,00%
Saargemunder Strabe Wohnbau GmbH & Co. KG	Германия	70,00%	70,00%
Saargemunder Strabe Wohnbau Beteiligungs- GmbH	Германия	70,00%	70,00%
Max-Josephs-Hohe Immobilien und Projektentwicklungs GmbH	Германия	94,80%	94,80%
LSR Vermögensverwaltungs GmbH	Германия	85,00%	85,00%
Oefelestrasse Projektentwicklungs GmbH & Co KG	Германия	85,00%	85,00%
Projektgesellschaft Bayerstr. 79 mbH	Германия	80,00%	80,00%
Bereiteranger Vermögensverwaltungs GmbH	Германия	70,00%	70,00%
Bereiteranger Projektentwicklung GmbH & Co KG	Германия	70,00%	70,00%
Aignerstraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH	Германия	100,00%	100,00%
mysuithome Munchen GmbH	Германия	70,00%	70,00%
ЗАО «А Плюс Естейт»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Стройкорпорация»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО МТО «АРХПРОЕКТ»*	Россия	25,00%	25,00%
ООО «Великан-XXI век»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Цемент-СЗ» (ООО «Цемент»)	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Казанская, 36»	Россия	-	100,00%
ООО «ЛСР. Стеновые- М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР.Строительство-Урал»	Россия	100,00%	100,00%

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2014 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2013 г.
ЗАО «ЛСР. Недвижимость-Урал»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Уралщепень»	Россия	100,00%	100,00%
ПАО «Аэрок Обухов»	Украина	97,36%	97,36%
ООО «ЛСР.Строительство-М»	Россия	100,00%	100,00%
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%
ЗАО «ЛСР-Базовые»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Загородная, 71»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Казинское карьероуправление»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Каменское-3»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Октябрьская, 42»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Ландшафт»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Газстрой»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Загородная, 9»	Россия	99,99%	-
ООО «Ройял Гарденс Отель»	Россия	100,00%	-

* Группа сохранила контроль де-факто.

34 События после отчетной даты

(а) Финансовые события

В июле 2014 года Группа заключила договор об открытии возобновляемой кредитной линии с ОАО «Альфа-Банк». Общая сумма выданной возобновляемой кредитной линии составляет 2 000 000 тыс. руб. / 59 470 тыс. долл. США. Кредит должен быть погашен не позднее 3 июля 2015 года.

В июле 2014 года одно из дочерних предприятий Группы заключило договор не возобновляемой кредитной линии с ОАО «Россельхозбанк». Общая сумма договора составляет 5 229 000 тыс. руб. / 155 483 тыс. долл. США. Кредит должен быть погашен не позднее конца июля 2015 года.

Дополнительные раскрытия

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

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Компания
Строительные материалы	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР.Базовые материалы. СЗ	Бетон	ЗАО «ЛСР-Базовые» Бетон
			Песок	ООО «Ландшафт» ЗАО «ЛСР-Базовые» Песок
			Гранитный щебень	ЗАО «ЛСР-Базовые» Щебень
		ЛСР.Базовые материалы.Москва	Бетон	ООО «ЛСР. Базовые-М»
		ЛСР.Цемент. СЗ	Цемент	ООО «ЛСР. Цемент-СЗ» (ООО «Цемент»)
		ЛСР.Стеновые материалы. СЗ	Кирпич	ООО «ЛСР. Стеновые-СЗ» (ОАО «Победа ЛСР») ООО «Газстрой» ЛСР Стеновые (Кирпич)
			Газобетон	ООО «Аэрок СПб» ПАО «Аэрок Обухов» ООО «АЭРОК» ЛСР Стеновые (Газобетон)
			Кирпич	ООО «ЛСР. Стеновые-М» ЗАО «МСР-Бутово»
			ЖБИ	ОАО «ЛСР. Железобетон-СЗ»
			Строительство	ООО «ЛСР.Строительство-СЗ» (ЗАО «ДСК «Блок») ООО «ГАТП № 1»
		ЛСР.Строительство.Москва	Строительство	ООО «ЛСР.Строительство-М» ЗАО «ЛСР.Недвижимость-М»
				ООО «ЛСР.Строительство-Урал» ООО «КУЗЖБИ» ООО «Каменское-3»
				ООО «ЛСР-Строй» ОАО «Стройкорпорация» ООО «АвтоКомБалт» ООО «Ройял Гарденс Отель»
		ЛСР.Управление проектами	Управление проектами	ООО «ЛСР-Строй» ОАО «Стройкорпорация» ООО «АвтоКомБалт» ООО «Ройял Гарденс Отель»
		ЛСР.Краны	Краны	ОАО «УМ-260»
Девелопмент и Строительство	ЛСР.Строительство	ЛСР.Строительство. СЗ	Строительство	ООО «ЛСР.Строительство-СЗ» (ЗАО «ДСК «Блок») ООО «ГАТП № 1»
				ООО «ЛСР.Строительство-М» ЗАО «ЛСР.Недвижимость-М»
				ООО «ЛСР.Строительство-Урал» ООО «КУЗЖБИ» ООО «Каменское-3»
		ЛСР.Строительство.Москва	Строительство	ООО «ЛСР.Строительство-М» ЗАО «ЛСР.Недвижимость-М»
				ООО «ЛСР.Строительство-Урал» ООО «КУЗЖБИ» ООО «Каменское-3»
				ООО «ЛСР-Строй» ОАО «Стройкорпорация» ООО «АвтоКомБалт» ООО «Ройял Гарденс Отель»
		ЛСР.Строительство. Урал	Строительство	ООО «ЛСР.Строительство-Урал» ООО «КУЗЖБИ» ООО «Каменское-3»
				ООО «ЛСР-Строй» ОАО «Стройкорпорация» ООО «АвтоКомБалт» ООО «Ройял Гарденс Отель»
				ООО «ЛСР-Строй» ОАО «Стройкорпорация» ООО «АвтоКомБалт» ООО «Ройял Гарденс Отель»
		ЛСР.Управление проектами	Управление проектами	ООО «ЛСР-Строй» ОАО «Стройкорпорация» ООО «АвтоКомБалт» ООО «Ройял Гарденс Отель»
				ООО «ЛСР-Строй» ОАО «Стройкорпорация» ООО «АвтоКомБалт» ООО «Ройял Гарденс Отель»
				ООО «ЛСР-Строй» ОАО «Стройкорпорация» ООО «АвтоКомБалт» ООО «Ройял Гарденс Отель»
		ЛСР.Краны	Краны	ОАО «УМ-260»

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Компания
	ЛСР.Недвижимость	ЛСР.Недвижимость. СЗ	Недвижимость	ОАО «СКВ СПб» ООО «Октябрьская, 42» ООО «Смольный Квартал» ООО «СПб ГДЦ «ЮНА» ОАО «ЛСР» ООО «ЛСР.Недвижимость-СЗ»
		ЛСР.Недвижимость. Москва	Недвижимость	ЗАО «ЛСР.Недвижимость-М» ООО «Великан-XXI век»
		ЛСР.Недвижимость. Урал	Недвижимость	ЗАО «ЛСР. Недвижимость-Урал»
		ЛСР.Недвижимость. 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 mysuithome Munchen GmbH Aignerstraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH
Прочие	Прочие	Прочие	Прочие предприятия	ЗАО «Казанская, 36» ЗАО «Промышленный лизинг» ОАО «Группа ЛСР» ОАО МТО «АРХПРОЕКТ» ООО «ЛСР» ЗАО «А Плюс Естейт» ООО «БалтСтройКомплект» ООО «ГАЛС» ООО «Казинское карьероуправление» ООО «Загородная, 71» ООО «Загородная, 9» ЗАО «Сканэкс» ООО «Уралщепень»

Ключевые финансовые показатели бизнес сегментов / единиц были следующими:

За период, закончившийся 30 июня 2014 г.	Выручка от внешних покупателей	Внутригруп- повая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортизация	Капитализи- рованные проценты, отнесенные в себестоим- ность	EBITDA*
В тыс. руб.							
Бетон	1 523 116	86 089	1 609 205	(37 385)	67 698	-	30 313
Песок	741 885	144 113	885 998	179 150	77 919	-	257 069
Гранитный щебень	1 585 638	393 948	1 979 586	350 723	141 729	-	492 452
Элиминация	-	(314 169)	(314 169)	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы.СЗ	3 850 639	309 981	4 160 620	492 488	287 346	-	779 834
ЛСР. Базовые материалы. Москва	652 934	41 252	694 186	(44 314)	35 235	-	(9 079)
ЛСР.Цемент. СЗ	804 702	809 773	1 614 475	118 790	364 757	-	483 547
Кирпич	1 051 785	100 854	1 152 639	73 483	287 584	-	361 067
Газобетон	1 415 879	469	1 416 348	344 152	78 130	-	422 282
Элиминация	-	(1 337)	(1 337)	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы.СЗ	2 467 664	99 986	2 567 650	417 635	365 714	-	783 349
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	288 778	9 871	298 649	(40 402)	61 366	-	20 964
ЛСР.ЖБИ.СЗ	1 177 510	214 694	1 392 204	(56 043)	127 255	-	71 212
Элиминация	-	(877 460)	(877 460)	6 572	-	-	6 572
Строительные материалы	9 242 227	608 097	9 850 324	894 726	1 241 673	-	2 136 399
ЛСР.Строительство.СЗ	261 935	7 400 401	7 662 336	761 464	201 861	-	963 325
ЛСР.Строительство.Москва	1 001 781	1 131 932	2 133 713	217 499	34 482	-	251 981
ЛСР.Строительство.Урал	646 352	1 049 767	1 696 119	71 930	83 931	-	155 861
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР.Строительство	1 910 068	9 582 100	11 492 168	1 050 893	320 274	-	1 371 167
ЛСР.Управление проектами	1 013 421	24 576	1 037 997	45 715	439	-	46 154
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР.Краны	650 129	86 161	736 290	143 275	117 005	-	260 280
Недвижимость. СЗ	12 573 640	10	12 573 650	2 869 608	27 964	-	2 897 572
Недвижимость.Москва	3 776 748	-	3 776 748	255 629	4 453	(8 826)	268 908
Недвижимость. Урал	1 261 470	-	1 261 470	69 950	1 418	-	71 368
Недвижимость.Европа	3 503	-	3 503	(29 609)	480	-	(29 129)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР.Недвижимость	17 615 361	10	17 615 371	3 165 578	34 315	(8 826)	3 208 719
Элиминация	-	(9 615 547)	(9 615 547)	(624 367)	-	-	(624 367)
Девелопмент и Строительство	21 188 979	77 300	21 266 279	3 781 094	472 033	(8 826)	4 261 953
Прочие предприятия	765 292	-	765 292	-	99 737	-	99 737
Нераспределенные доходы и расходы	171 976	-	171 976	(1 144 957)	-	-	(1 144 957)
Выручка от предоставления транспортных услуг	1 039 838	-	1 039 838	-	-	-	-
Элиминация	-	(685 397)	(685 397)	4 207	-	-	4 207
Консолидированные данные	32 408 312	-	32 408 312	3 535 070	1 813 443	(8 826)	5 357 339

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

ОАО «Группа ЛСР»
Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

За период, закончившийся 30 июня 2014 г.	Выручка от внешних покупателей	Внутригруп- повая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагра- ждения за управление)	Амортизация	Капитализи- рованные проценты, отнесенные в себестоимость	EBITDA*
В тыс. долл. США							
Бетон	43 543	2 461	46 004	(1 069)	1 935	-	866
Песок	21 209	4 120	25 329	5 122	2 228	-	7 350
Гранитный щебень	45 330	11 262	56 592	10 027	4 052	-	14 079
Элиминация	-	(8 981)	(8 981)	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы.СЗ	110 082	8 862	118 944	14 080	8 215	-	22 295
ЛСР. Базовые материалы. Москва	18 666	1 179	19 845	(1 267)	1 007	-	(260)
ЛСР.Цемент. СЗ	23 005	23 150	46 155	3 396	10 428	-	13 824
Кирпич	30 069	2 883	32 952	2 101	8 221	-	10 322
Газобетон	40 477	13	40 490	9 839	2 234	-	12 073
Элиминация	-	(38)	(38)	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы.СЗ	70 546	2 858	73 404	11 940	10 455	-	22 395
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	8 256	282	8 538	(1 155)	1 754	-	599
ЛСР.ЖБИ.СЗ	33 663	6 138	39 801	(1 602)	3 638	-	2 036
Элиминация	-	(25 085)	(25 085)	187	-	-	187
Строительные материалы	264 218	17 384	281 602	25 579	35 497	-	61 076
ЛСР.Строительство.СЗ	7 488	211 563	219 051	21 769	5 771	-	27 540
ЛСР.Строительство.Москва	28 639	32 360	60 999	6 218	986	-	7 204
ЛСР.Строительство.Урал	18 478	30 011	48 489	2 056	2 399	-	4 455
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР.Строительство	54 605	273 934	328 539	30 043	9 156	-	39 199
ЛСР.Управление проектами	28 972	703	29 675	1 307	13	-	1 320
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР.Краны	18 586	2 463	21 049	4 096	3 345	-	7 441
Недвижимость. СЗ	359 456	-	359 456	82 037	799	-	82 836
Недвижимость.Москва	107 970	-	107 970	7 308	127	(252)	7 687
Недвижимость. Урал	36 064	-	36 064	1 999	41	-	2 040
Недвижимость.Европа	100	-	100	(846)	14	-	(832)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР.Недвижимость	503 590	-	503 590	90 498	981	(252)	91 731
Элиминация	-	(274 890)	(274 890)	(17 849)	-	-	(17 849)
Девелопмент и Строительство	605 753	2 210	607 963	108 095	13 495	(252)	121 842
Прочие предприятия	21 878	-	21 878	-	2 851	-	2 851
Нераспределенные доходы и расходы	4 916	-	4 916	(32 732)	-	-	(32 732)
Выручка от предоставления транспортных услуг	29 727	-	29 727	-	-	-	-
Элиминация	-	(19 594)	(19 594)	119	-	-	119
Консолидированные данные	926 492	-	926 492	101 061	51 843	(252)	153 156

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

ОАО «Группа ЛСР»
Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

За период, закончившийся 30 июня 2013 г. (пересчитано)	Выручка от внешних покупателей	Внутригруп- повая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортизация	Капитализи- рованные проценты, отнесенные в себестоим- ность	EBITDA*
В тыс. руб.							
Бетон	1 326 881	96 375	1 423 256	22 431	65 219	-	87 650
Песок	955 178	112 117	1 067 295	209 006	79 302	-	288 308
Гранитный щебень	1 267 141	383 072	1 650 213	130 029	152 508	-	282 537
Элиминация	-	(221 043)	(221 043)	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы.СЗ	3 549 200	370 521	3 919 721	361 466	297 029	-	658 495
ЛСР. Базовые материалы. Москва	743 144	7 877	751 021	(11 447)	34 887	-	23 440
ЛСР.Цемент. СЗ	425 925	620 564	1 046 489	(121 959)	336 709	-	214 750
Кирпич	528 393	48 748	577 141	75 888	48 882	-	124 770
Газобетон	1 179 040	1 157	1 180 197	258 449	87 251	-	345 700
Элиминация	-	(2 543)	(2 543)	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы.СЗ	1 707 433	47 362	1 754 795	334 337	136 133	-	470 470
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	198 137	11 311	209 448	(72 480)	59 489	-	(12 991)
ЛСР.ЖБИ.СЗ	1 532 781	271 363	1 804 144	80 114	123 550	-	203 664
Элиминация	-	(757 157)	(757 157)	4 658	-	-	4 658
Строительные материалы	8 156 620	571 841	8 728 461	574 689	987 797	-	1 562 486
ЛСР.Строительство.СЗ	1 300 500	4 857 835	6 158 335	435 888	168 828	-	604 716
ЛСР.Строительство.Москва	1 335 502	328 280	1 663 782	113 338	28 486	-	141 824
ЛСР.Строительство.Урал	521 450	1 461 602	1 983 052	149 084	83 462	-	232 546
Элиминация	-	(9 594)	(9 594)	264	-	-	264
ЛСР.Строительство	3 157 452	6 638 123	9 795 575	698 574	280 776	-	979 350
ЛСР.Управление проектами	421 066	635 593	1 056 659	212 558	324	-	212 882
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	189 019	231 884	420 903	48 299	13 361	-	61 660
ЛСР.Краны	697 726	33 693	731 419	151 884	116 566	-	268 450
Недвижимость. СЗ	5 649 309	-	5 649 309	1 275 937	21 394	-	1 297 331
Недвижимость.Москва	339 235	-	339 235	(70 894)	4 236	-	(66 658)
Недвижимость. Урал	802 314	-	802 314	186 269	1 099	-	187 368
Недвижимость.Европа	37 444	435 965	473 409	978	326	-	1 304
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР.Недвижимость	6 828 302	435 965	7 264 267	1 392 290	27 055	-	1 419 345
Элиминация	-	(7 749 191)	(7 749 191)	(745 777)	-	-	(745 777)
Девелопмент и Строительство	11 293 565	226 067	11 519 632	1 757 828	438 082	-	2 195 910
Прочие предприятия	338 066	-	338 066	-	91 222	-	91 222
Нераспределенные доходы и расходы	128 089	-	128 089	(868 589)	-	-	(868 589)
Выручка от предоставления транспортных услуг	931 280	-	931 280	-	-	-	-
Элиминация	-	(797 908)	(797 908)	(114 286)	-	-	(114 286)
Консолидированные данные	20 847 620	-	20 847 620	1 349 642	1 517 101	-	2 866 743

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

За период, закончившийся 30 июня 2013 г. (пересчитано)	Выручка от внешних покупателей	Внутригруп- повая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагра- да за управление)	Амортизация	Капитализи- рованные проценты, отнесенные в себестоимость	EBITDA*
В тыс. долл. США							
Бетон	42 779	3 107	45 886	723	2 103	-	2 826
Песок	30 795	3 615	34 410	6 738	2 557	-	9 295
Гранитный щебень	40 852	12 350	53 202	4 192	4 916	-	9 108
Элиминация	-	(7 127)	(7 127)	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы.СЗ	114 426	11 945	126 371	11 653	9 576	-	21 229
ЛСР. Базовые материалы. Москва	23 959	254	24 213	(369)	1 125	-	756
ЛСР.Цемент. СЗ	13 733	20 007	33 740	(3 932)	10 856	-	6 924
Кирпич	17 036	1 572	18 608	2 447	1 576	-	4 023
Газобетон	38 013	37	38 050	8 333	2 813	-	11 146
Элиминация	-	(82)	(82)	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы.СЗ	55 049	1 527	56 576	10 780	4 389	-	15 169
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	6 388	365	6 753	(2 337)	1 918	-	(419)
ЛСР.ЖБИ.СЗ	49 418	8 749	58 167	2 583	3 983	-	6 566
Элиминация	-	(24 411)	(24 411)	150	-	-	150
Строительные материалы	262 973	18 436	281 409	18 528	31 847	-	50 375
ЛСР.Строительство.СЗ	41 929	156 619	198 548	14 053	5 443	-	19 496
ЛСР.Строительство.Москва	43 057	10 584	53 641	3 654	918	-	4 572
ЛСР.Строительство.Урал	16 812	47 123	63 935	4 807	2 691	-	7 498
Элиминация	-	(310)	(310)	8	-	-	8
ЛСР.Строительство	101 798	214 016	315 814	22 522	9 052	-	31 574
ЛСР.Управление проектами	13 575	20 492	34 067	6 853	10	-	6 863
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	6 094	7 476	13 570	1 557	431	-	1 988
ЛСР.Краны	22 495	1 086	23 581	4 897	3 758	-	8 655
Недвижимость. СЗ	182 137	-	182 137	41 137	689	-	41 826
Недвижимость.Москва	10 937	-	10 937	(2 286)	137	-	(2 149)
Недвижимость. Урал	25 867	-	25 867	6 005	35	-	6 040
Недвижимость.Европа	1 207	14 056	15 263	32	11	-	43
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР.Недвижимость	220 148	14 056	234 204	44 888	872	-	45 760
Элиминация	-	(249 838)	(249 838)	(24 044)	-	-	(24 044)
Девелопмент и Строительство	364 110	7 288	371 398	56 673	14 123	-	70 796
Прочие предприятия	10 900	-	10 900	-	2 942	-	2 942
Нераспределенные доходы и расходы	4 129	-	4 129	(28 004)	-	-	(28 004)
Выручка от предоставления транспортных услуг	30 025	-	30 025	-	-	-	-
Элиминация	-	(25 724)	(25 724)	(3 684)	-	-	(3 684)
Консолидированные данные	672 137	-	672 137	43 513	48 912	-	92 425

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

Чистая финансовая позиция**:

	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.	30 июня 2014 г.	31 декабря 2013 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ЛСР. Базовые материалы. СЗ	(1 113 312)	(1 003 718)	(33 103)	(30 667)
ЛСР. Базовые материалы. Москва	(37 515)	(46 787)	(1 116)	(1 430)
ЛСР. Цемент. СЗ	(13 171 106)	(12 974 785)	(391 643)	(396 428)
ЛСР. Стеновые материалы. СЗ	(8 244 906)	(8 343 235)	(245 161)	(254 917)
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	(1 255 980)	(1 266 799)	(37 346)	(38 705)
ЛСР. ЖБИ. СЗ	(360 178)	(1 930 462)	(10 710)	(58 983)
ЛСР. Строительные материалы	(24 182 997)	(25 565 786)	(719 079)	(781 130)
ЛСР. Строительство. СЗ	8 170 497	10 258 111	242 948	313 424
ЛСР. Строительство. Москва	(157 103)	180 910	(4 671)	5 527
ЛСР. Строительство. Урал	482 279	866 317	14 340	26 469
ЛСР. Строительство	8 495 673	11 305 338	252 617	345 420
ЛСР. Управление проектами	(766 200)	63 000	(22 783)	1 925
ЛСР. Краны	(176 407)	(261 745)	(5 246)	(7 997)
ЛСР. Недвижимость. СЗ	(5 059 670)	(5 066 375)	(150 448)	(154 797)
ЛСР. Недвижимость. Москва	(6 744 633)	(4 554 632)	(200 550)	(139 161)
ЛСР. Недвижимость. Урал	(720 000)	-	(21 409)	-
ЛСР. Недвижимость. Европа	(344 284)	(93 942)	(10 237)	(2 870)
ЛСР. Недвижимость	(12 868 587)	(9 714 949)	(382 644)	(296 828)
Прочие	(5 993 164)	(10 077 275)	(178 206)	(307 898)
Корректировки	176 348	189 283	5 245	5 784
Консолидированные данные	(35 315 334)	(34 062 134)	(1 050 096)	(1 040 724)

****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.

Прошнуровано, сброшюровано,
пронумеровано и скреплено
печатью 110
(сто десять) листов.

