

**ОАО «Группа ЛСР»**

**Консолидированная промежуточная  
финансовая отчетность  
за шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2013 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	15-113



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

Телефон +7 (812) 313 7300  
Факс +7 (812) 313 7301  
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 2013 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 известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

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.

*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 2013 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»

28 августа 2013 года


Санкт-Петербург, Российская Федерация


		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
Пояснения		2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
		В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка		27 508 238	22 680 804	886 878	740 259
Себестоимость		(19 149 748)	(16 194 630)	(617 394)	(528 562)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>8 358 490</b>	<b>6 486 174</b>	<b>269 484</b>	<b>211 697</b>
Коммерческие расходы		(2 069 799)	(2 016 216)	(66 729)	(65 806)
Административные расходы	7	(2 569 522)	(2 335 227)	(82 846)	(76 217)
Прочие доходы	8	98 335	205 100	3 170	6 694
Прочие расходы	8	(54 897)	(33 442)	(1 770)	(1 092)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>3 762 607</b>	<b>2 306 389</b>	<b>121 309</b>	<b>75 276</b>
Финансовые доходы	10	241 846	205 480	7 797	6 706
Финансовые расходы	10	(2 587 776)	(2 050 887)	(83 431)	(66 936)
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>		<b>1 416 677</b>	<b>460 982</b>	<b>45 675</b>	<b>15 046</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(471 403)	(201 323)	(15 199)	(6 571)
<b>Прибыль за период</b>		<b>945 274</b>	<b>259 659</b>	<b>30 476</b>	<b>8 475</b>
<b>Прочий совокупный доход/ (убыток)</b>					
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Курсовые разницы при пересчете из других валют		54 565	(2 723)	1 759	(88)
<i>Статьи, которые не могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>					
Курсовые разницы при пересчете из других валют		-	-	(131 301)	(27 768)
<b>Общий совокупный доход за отчетный период</b>		<b>999 839</b>	<b>256 936</b>	<b>(99 066)</b>	<b>(19 381)</b>

Данные консолидированного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

Пояснения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	
Прибыль, причитающаяся:					
Аktionерам Компании	920 732	311 232	29 685	10 158	
Держателям неконтролирующей доли участия	24 542	(51 573)	791	(1 683)	
Прибыль за период	945 274	259 659	30 476	8 475	
Общий совокупный доход, причитающийся:					
Аktionерам Компании	975 297	308 509	(99 857)	(17 698)	
Держателям неконтролирующей доли участия	24 542	(51 573)	791	(1 683)	
Общий совокупный доход / (убыток) за период	999 839	256 936	(99 066)	(19 381)	
Базовая и разводненная прибыль на акцию	24	8,94 руб.	3,02 руб.	0,29 долл. США	0,10 долл. США

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена руководством 28 августа 2013 года и от имени руководства ее подписали:

  
Вахмистров А.И.  
Генеральный директор

  
Кутузов Д.В.  
Финансовый директор

		<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
	<b>Поясне -ния</b>	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Внеоборотные активы</b>					
Основные средства	13	40 251 090	39 907 439	1 230 581	1 313 926
Нематериальные активы	14	4 904 362	4 948 589	149 940	162 929
Инвестиционная собственность на стадии строительства	15	152 731	152 731	4 670	5 028
Инвестиционная собственность	16	675 600	675 600	20 655	22 244
Прочие инвестиции	17	3 622	146 740	110	4 832
Отложенные налоговые активы	18	2 257 226	1 731 791	69 009	57 018
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	145 184	132 754	4 439	4 372
Денежные средства с ограничением на использование	22	91 037	476 883	2 783	15 701
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>48 480 852</b>	<b>48 172 527</b>	<b>1 482 187</b>	<b>1 586 050</b>
<b>Оборотные активы</b>					
Прочие инвестиции	17	256 850	191 536	7 853	6 305
Запасы	19	70 302 082	66 497 314	2 149 320	2 189 376
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		169 715	146 679	5 189	4 829
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	21 175 033	18 802 155	647 375	619 048
Денежные средства и их эквиваленты	21	4 071 628	3 967 086	124 480	130 613
Денежные средства с ограничением на использование	22	9 265	563	283	19
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>95 984 573</b>	<b>89 605 333</b>	<b>2 934 500</b>	<b>2 950 190</b>
<b>Итого активы</b>		<b>144 465 425</b>	<b>137 777 860</b>	<b>4 416 687</b>	<b>4 536 240</b>

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

		<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
	<b>Поясне -ния</b>	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
<b>Собственный капитал</b>	23				
Акционерный капитал		34 577	34 577	1 241	1 241
Эмиссионный доход		26 408 386	26 408 386	959 987	959 987
Добавочный капитал		16 704 881	16 697 997	645 541	645 319
Резерв перевода в валюту представления отчетности		48 657	(5 908)	(315 695)	(186 153)
Нераспределенная прибыль		12 293 812	13 433 684	401 688	438 438
<b>Итого капитал, приходящийся на долю акционеров</b>		<b>55 490 313</b>	<b>56 568 736</b>	<b>1 692 762</b>	<b>1 858 832</b>
Неконтролирующая доля участия		(12 883)	132 763	3 329	8 025
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>55 477 430</b>	<b>56 701 499</b>	<b>1 696 091</b>	<b>1 866 857</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы	25	33 524 883	33 948 989	1 024 944	1 117 747
Отложенные налоговые обязательства	18	1 399 654	1 447 003	42 791	47 642
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	60 367	185 218	1 845	6 098
Резервы	26	19 651	16 361	601	538
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>35 004 555</b>	<b>35 597 571</b>	<b>1 070 181</b>	<b>1 172 025</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы	25	9 408 525	5 525 669	287 643	181 929
Задолженность по налогу на прибыль		359 939	901 016	11 004	29 665
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	44 014 397	38 708 838	1 345 636	1 274 462
Резервы	26	200 579	343 267	6 132	11 302
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>53 983 440</b>	<b>45 478 790</b>	<b>1 650 415</b>	<b>1 497 358</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>88 987 995</b>	<b>81 076 361</b>	<b>2 720 596</b>	<b>2 669 383</b>
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		<b>144 465 425</b>	<b>137 777 860</b>	<b>4 416 687</b>	<b>4 536 240</b>

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



	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Прибыль за период	945 274	259 659	30 476	8 475
<b>Корректировки:</b>				
Амортизация	1 517 101	1 216 777	48 912	39 713
(Прибыль) / убыток от выбытия основных средств	(11 646)	23 995	(375)	783
Прибыль от выбытия дочерних предприятий (пояснение 6)	(454)	(49 032)	(15)	(1 600)
Убыток от выбытия прочих активов	54 897	-	1 770	-
Чистые финансовые расходы	2 345 930	1 845 407	75 634	60 230
Расход по налогу на прибыль	471 403	201 323	15 198	6 571
<b>Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>5 322 505</b>	<b>3 498 129</b>	<b>171 600</b>	<b>114 172</b>
Увеличение запасов	(3 735 065)	(3 274 013)	(120 420)	(106 858)
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2 438 261)	(6 054 048)	(78 611)	(197 593)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	5 670 355	12 761 325	182 815	416 507
(Уменьшение) / увеличение резервов	(139 398)	26 790	(4 494)	874
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>4 680 136</b>	<b>6 958 183</b>	<b>150 890</b>	<b>227 102</b>
Налог на прибыль уплаченный	(1 571 792)	(506 040)	(50 675)	(16 516)
Проценты уплаченные	(2 169 380)	(1 923 907)	(69 942)	(62 793)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>938 964</b>	<b>4 528 236</b>	<b>30 273</b>	<b>147 793</b>

Данные консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств должны рассматриваться с учетом пояснений на стр. 15-113, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Поступления от продажи внеоборотных средств	99 170	241 264	3 197	7 874
Проценты полученные	92 436	93 513	2 980	3 052
Приобретение основных средств	(2 068 612)	(4 010 821)	(66 693)	(130 906)
Уменьшение / (увеличение) денежных средств с ограничением на использование	96 165	(13 755)	3 100	(449)
Приобретение нематериальных активов	(2 474)	(208 977)	(80)	(6 821)
Приобретение инвестиционной собственности и инвестиционной собственности на стадии строительства	-	(243 099)	-	(7 934)
Займы выданные	(8 181)	(5 903)	(264)	(193)
Займы выплаченные	6 069	9 127	196	298
Выбытие дочерних предприятий	5 059	(43 004)	163	(1 404)
Приобретение прочих финансовых вложений	(2 063)	(15 435)	(67)	(504)
<b>Потоки денежных средств направленных на инвестиционную деятельность</b>	<b>(1 782 431)</b>	<b>(4 197 090)</b>	<b>(57 468)</b>	<b>(136 987)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Поступления от заемных средств	9 350 375	2 257 211	301 461	73 671
Поступления от размещения облигаций	3 000 000	-	96 721	-
Погашение заемных средств	(6 696 149)	(2 056 073)	(215 887)	(67 106)
Погашение облигаций	(2 631 184)	(482)	(84 831)	(16)
Платежи по обязательствам по финансовой аренде (лизингу)	(62 029)	(72 101)	(2 000)	(2 353)
Выплаченные дивиденды	(2 060 604)	(2 070 224)	(66 435)	(67 568)
<b>Потоки денежных от / (направленных на) финансовую деятельность</b>	<b>900 409</b>	<b>(1 941 669)</b>	<b>29 029</b>	<b>(63 372)</b>
<b>Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>56 942</b>	<b>(1 610 523)</b>	<b>1 834</b>	<b>(52 566)</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	3 967 086	5 194 904	130 613	161 352
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	47 600	97 353	(7 967)	3 404
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода (пояснение 21)</b>	<b>4 071 628</b>	<b>3 681 734</b>	<b>124 480</b>	<b>112 190</b>

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

В тыс. руб.

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

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		
<b>Остаток на 1 января 2013 г.</b>	34 577	26 408 386	16 697 997	(5 908)	13 433 684	56 568 736	132 763	56 701 499
<b>Общий совокупный доход за период</b>								
Прибыль за период	-	-	-	-	920 732	920 732	24 542	945 274
<b>Прочий совокупный доход</b>								
Курсовые разницы при пересчете из других валют				54 565	-	54 565	-	54 565
Общий совокупный доход за период				54 565	920 732	975 297	24 542	999 839
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>								
Продажа дочерних предприятий	-	-	6 884	-	-	6 884	(170 188)	(163 304)
Дивиденды	-	-	-	-	(2 060 604)	(2 060 604)	-	(2 060 604)
<b>Остаток на 30 июня 2013 г.</b>	34 577	26 408 386	16 704 881	48 657	12 293 812	55 490 313	(12 883)	55 477 430

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		
<b>Остаток на 1 января 2012 г.</b>	1 241	959 987	648 080	(288 856)	345 766	1 666 218	9 373	1 675 591
<b>Общий совокупный доход за отчетный период</b>								
Прибыль за период	-	-	-	-	10 158	10 158	(1 683)	8 475
<b>Прочий совокупный доход</b>								
Курсовые разницы при пересчете из других валют				(27 856)	-	(27 856)	-	(27 856)
Общий совокупный доход за период				(27 856)	10 158	(17 698)	(1 683)	(19 381)
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>								
Покупка дочерних предприятий	-	-	-	-	-	-	(49)	(49)
Дивиденды	-	-	-	-	(67 568)	(67 568)	-	(67 568)
<b>Остаток на 30 июня 2012 г.</b>	1 241	959 987	648 080	(316 712)	288 356	1 580 952	7 641	1 588 593

Данные консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 15-113, 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		
<b>Остаток на 1 января 2013 г.</b>	1 241	959 987	645 319	(186 153)	438 438	1 858 832	8 025	1 866 857
<b>Общий совокупный доход за период</b>								
Прибыль за период	-	-	-	-	29 685	29 685	791	30 476
<b>Прочий совокупный доход</b>								
Курсовые разницы при пересчете из других валют				(129 542)	-	(129 542)	-	(129 542)
Общий совокупный доход за период				(129 542)	29 685	(99 857)	791	(99 066)
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>								
Выбытие дочерних предприятий	-	-	222	-	-	222	(5 487)	(5 265)
Дивиденды	-	-	-	-	(66 435)	(66 435)	-	(66 435)
<b>Остаток на 30 июня 2013 г.</b>	1 241	959 987	645 541	(315 695)	401 688	1 692 762	3 329	1 696 091

<b>Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности</b>	<b>Стр.</b>
1 Общая информация.....	16
2 Принципы составления финансовой отчетности .....	17
3 Основные принципы учетной политики.....	18
4 Определение справедливой стоимости.....	36
5 Операционные сегменты .....	39
6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия.....	46
7 Административные расходы.....	49
8 Прочие доходы и расходы.....	49
9 Затраты на персонал .....	49
10 Финансовые доходы и расходы .....	50
11 Расходы по налогу на прибыль.....	51
12 Контракты на строительство.....	51
13 Основные средства.....	52
14 Нематериальные активы.....	55
15 Инвестиционная собственность в стадии строительства .....	59
16 Инвестиционная собственность.....	60
17 Прочие инвестиции .....	61
18 Отложенные налоговые активы и обязательства .....	62
19 Запасы .....	66
20 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	67
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.....	73
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 Существенные дочерние предприятия.....	103
34 События после отчетной даты .....	105
35 Дополнительные раскрытия.....	106

## **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, 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**

### **(a) Заявление о соответствии МСФО**

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

### **(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и

в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

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

- Пояснение 12 – признание выручки;
- Пояснение 3 – срок полезного использования основных средств;
- Пояснение 14 – обесценение;
- Пояснение 20 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- Пояснение 26 – гарантийный резерв, резервы на восстановление прилегающей территории и окружающей среды; и
- Пояснение 31 – условные активы и обязательства.

### **3 Основные принципы учетной политики**

При подготовке настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности Группа применяла те же положения учетной политики, что и для подготовки консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, за исключением изменений, связанных с применением новых стандартов и интерпретаций, действующих с 1 января 2013 года.

#### **(a) Изменения в учетной политике**

Применение МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» и поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», действующих с 1 января 2013, не оказало существенного влияния на финансовое положение и результат Группы и оказало незначительное влияние на представление данной консолидированной промежуточной отчетности.

Ряд других новых стандартов и поправок впервые применяются в 2013 году. Однако они не оказывают существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы и на консолидированную промежуточную отчетность Группы.

#### **(b) 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. Контроль представляет собой право определять финансовую и операционную политику предприятия с целью получения выгод от его деятельности. 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) *Предприятия специального назначения***

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

**(iv) 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.

**(v) 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.

**(vi) 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.

**(vii) 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.

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

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

**(iii) Пересчет в валюту представления отчетности**

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

**(d) 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 прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленной в составе прочей совокупной прибыли списывается и переносится в отчет о 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 производные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты и кредиторскую задолженность по торговым и иным операциям. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые

обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

**(е) 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.

**(f) 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.

**(g) 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(b)(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 прочей совокупной прибыли по мере их возникновения.

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

**(iii) *Прочие нематериальные активы***

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

**(iv) *Последующие расходы***

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

**(h) 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.

**(i) 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.

**(j) 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.

**(к) 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.

**(л) 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(г)(iii)), за минусом счетов выставленных и признанных убытков. Себестоимость включает все прямые расходы, связанные с конкретным проектом, и соответствующую часть постоянных и переменных косвенных расходов, понесенных Группой в ходе исполнения договоров с учетом обычной рабочей мощности.

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

**(м) 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 долевые ценные бумаги, объективным свидетельством обесценения такой инвестиции является значительное или продолжительное снижение ее справедливой стоимости ниже ее фактической стоимости.

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

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

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента этого актива. Убытки признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают начисляться через отражение «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в отчете о 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 отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочей совокупной прибыли и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочей совокупной прибыли и включаемый в отчет о 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 доленой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

**(ii) Нефинансовые активы**

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

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

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

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

отчете о 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.

**(n) 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.

**(o) 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.

**(р) 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 потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству. Суммы, отражающие «высвобождение дисконта», признаются в качестве финансовых расходов.

**(i) Гарантийные обязательства**

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

**(ii) Восстановление прилегающей территории**

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

**(q) Выручка**

**(i) Продажа товаров**

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

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



**(ii) Услуги**

Выручка от реализации услуг, оказанных предприятиями, занимающихся панельным строительством, отражается в отчете о 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**

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.

**(г) 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.

**(s) 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.

**(t) 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 прочей совокупной прибыли.

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

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

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

**(u) 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.

**(v) 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.

**(w) 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 2013 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 2015 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть была выпущена в октябре 2010 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых обязательств. Недостающие части стандарта ожидаются к публикации в течение 2012 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного Проекта и выхода следующих частей стандарта. Группа не планирует досрочного применения данного стандарта.
- 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 2014 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.

**(a) 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 долеваемые 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 долевые 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 долевые 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 десять 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.

Во второй половине 2012 года и 2013 году Группа провела внутреннюю реорганизацию, и руководство соответственно скорректировало состав отчетных операционных сегментов Строительные материалы. СЗ и Строительство. СЗ. Сопоставимый период также был пересчитан.

### (а) Операционные сегменты и географическая информация

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

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

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

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

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

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

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

**(b) Основные покупатели**

Выручка, полученная от крупнейшего из покупателей Группы, составляет приблизительно 1 228 526 тыс. руб. / 39 608 тыс. долл. США (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 1 455 963 тыс. руб. / 47 520 тыс. долл. США).

Выручка, полученная от четырех крупных покупателей Группы, составляет приблизительно 1 399 520 тыс. руб. / 45 121 тыс. долл. США (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года: 1 928 908 тыс. руб. / 62 956 тыс. долл. США).



(i) **Операционные сегменты**

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. В тыс. руб.	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недви- жимость. Москва	Строи- тельство. Москва	Строитель- ные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Выручка от внешних покупателей	7 215 339	11 068 719	2 608 311	983 748	1 335 502	941 281	1 399 009	521 450	60	37 444	338 006	26 448 869
Межсегментная выручка	711 848	-	5 510 324	-	328 280	19 188	-	1 461 602	-	435 965	-	8 467 207
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>7 927 187</b>	<b>11 068 719</b>	<b>8 118 635</b>	<b>983 748</b>	<b>1 663 782</b>	<b>960 469</b>	<b>1 399 009</b>	<b>1 983 052</b>	<b>60</b>	<b>473 409</b>	<b>338 006</b>	<b>34 916 076</b>
Результат деятельности сегмента	658 537	3 375 781	832 062	44 830	113 338	(83 927)	253 933	149 084	(22 069)	978	-	5 322 547
Износ/амортизация	893 421	20 201	299 079	4 236	28 486	94 376	1 099	83 462	20 209	326	72 206	1 517 101
Капитальные затраты	1 120 535	376 420	274 405	269	25 685	51 502	11 058	182 697	-	769	500 017	2 543 357

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. В тыс. руб.	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недви- жимость. Москва	Строи- тельство. Москва	Строитель- ные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Выручка от внешних покупателей	7 872 417	4 544 547	3 459 070	532 116	1 192 911	849 810	1 109 698	437 446	-	500 650	834 839	21 333 504
Межсегментная выручка	529 444	3	2 424 081	-	100 005	5 921	-	632 066	-	50 077	-	3 741 597
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>8 401 861</b>	<b>4 544 550</b>	<b>5 883 151</b>	<b>532 116</b>	<b>1 292 916</b>	<b>855 731</b>	<b>1 109 698</b>	<b>1 069 512</b>	<b>-</b>	<b>550 727</b>	<b>834 839</b>	<b>25 075 101</b>
Результат деятельности сегмента	1 400 177	867 483	492 940	(32 080)	119 194	(163 999)	120 697	(12 321)	(24 423)	88 708	-	2 856 376
Износ/амортизация	617 440	7 249	302 414	10 889	10 109	91 724	1 174	80 222	20 225	199	75 132	1 216 777
Капитальные затраты	4 126 778	368 534	1 010 621	47 371	219 103	122 086	-	26 788	-	909	206 133	6 128 323

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2013 г. В тыс. долл.США	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недви- жимость. Москва	Строи- тельство. Москва	Строи- тельные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Выручка от внешних покупателей	232 626	356 861	84 093	31 717	43 057	30 347	45 105	16 812	2	1 207	10 897	852 724
Межсегментная выручка	22 950	-	177 656	-	10 584	619	-	47 123	-	14 056	-	272 988
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>255 576</b>	<b>356 861</b>	<b>261 749</b>	<b>31 717</b>	<b>53 641</b>	<b>30 966</b>	<b>45 105</b>	<b>63 935</b>	<b>2</b>	<b>15 263</b>	<b>10 897</b>	<b>1 125 712</b>
Результат деятельности сегмента	21 232	108 837	26 826	1 445	3 654	(2 706)	8 187	4 807	(712)	32	-	171 602
Износ/амортизация	28 804	651	9 642	137	918	3 043	35	2 691	652	11	2 328	48 912
Капитальные затраты	36 127	12 136	8 847	9	828	1 660	357	5 890	-	25	16 121	82 000

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 г. В тыс. долл.США	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недви- жимость. Москва	Строи- тельство. Москва	Строитель- ные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Выручка от внешних покупателей	256 941	148 326	112 898	17 367	38 934	27 736	36 218	14 277	-	16 340	27 248	696 285
Межсегментная выручка	17 280	-	79 117	-	3 264	193	-	20 629	-	1 634	-	122 117
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>274 221</b>	<b>148 326</b>	<b>192 015</b>	<b>17 367</b>	<b>42 198</b>	<b>27 929</b>	<b>36 218</b>	<b>34 906</b>	<b>-</b>	<b>17 974</b>	<b>27 248</b>	<b>818 402</b>
Результат деятельности сегмента	45 699	28 313	16 089	(1 047)	3 890	(5 353)	3 939	(402)	(797)	2 895	-	93 226
Износ/амортизация	20 152	237	9 870	355	330	2 994	38	2 618	660	6	2 453	39 713
Капитальные затраты	134 690	12 028	32 985	1 546	7 151	3 985	-	874	-	30	6 728	200 017

На 30 июня 2013 г. В тыс. руб.	Строительные материалы. СЗ	Недвижи- мость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недвижи- мость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	39 205 750	57 900 364	15 787 871	11 753 451	1 694 478	2 250 910	8 214 263	2 415 942	306 530	821 809	-	140 351 368
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	6 598 326	25 856 387	6 723 171	5 108 828	1 070 435	385 370	4 298 784	934 111	28 350	169 334	-	51 173 096
Чистая финансовая позиция*	22 264 546	4 611 375	93 082	3 240 712	195 132	1 288 105	-	(28 000)	1 910	-	11 456 119	43 122 981
На 31 декабря 2012 г. В тыс. руб.	Строительные материалы. СЗ	Недвижи- мость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недвижи- мость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	39 917 623	53 927 404	14 794 688	11 095 928	1 957 608	2 376 015	7 348 641	1 938 538	328 323	851 237	-	134 536 005
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	5 646 381	23 706 273	5 988 303	4 815 714	859 438	422 437	3 298 229	542 549	27 760	237 831	-	45 544 915
Чистая финансовая позиция*	21 511 076	5 061 375	(121 872)	4 696 158	467 387	1 892 820	-	-	2 060	-	6 188 755	39 697 759

\*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 2013 г. В тыс. долл.США	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	1 198 623	1 770 166	482 677	359 334	51 805	68 816	251 132	73 862	9 371	25 125	-	4 290 911
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	201 728	790 498	205 545	156 190	32 726	11 782	131 425	28 558	867	5 177	-	1 564 496
Чистая финансовая позиция*	680 686	140 982	2 846	99 077	5 966	39 381	-	(856)	58	-	350 244	1 318 384
На 31 декабря 2012 г. В тыс. долл.США	Строительные материалы. СЗ	Недви- жимость. СЗ	Строи- тельство. СЗ	Недвижимость. Москва	Строительство. Москва	Строительные материалы. Москва	Недви- жимость. Урал	Строи- тельство. Урал	Прочие. Урал	Недви- жимость. Европа	Прочие предприятия	Итого
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	1 314 260	1 775 522	487 105	365 326	64 453	78 229	241 949	63 825	10 810	28 026	-	4 429 505
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	185 903	780 513	197 161	158 554	28 296	13 908	108 592	17 863	914	7 830	-	1 499 534
Чистая финансовая позиция*	708 238	166 642	(4 013)	154 618	15 388	62 319	-	-	68	-	203 760	1 307 020

\*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 за период, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям**

Выручка	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2013 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2013 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.
<b>Общая выручка операционных сегментов</b>	34 916 076	25 075 101	1 125 712	818 402
Прочая выручка	128 089	134 509	4 129	4 391
Выручка от транспортных услуг	931 280	1 212 791	30 025	39 583
Исключение выручки от продаж между сегментами	(8 467 207)	(3 741 597)	(272 988)	(122 117)
<b>Консолидированная выручка</b>	<u>27 508 238</u>	<u>22 680 804</u>	<u>886 878</u>	<u>740 259</u>

Прибыль за период	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2013 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2013 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.
<b>Общая прибыль отчетных сегментов</b>	5 322 547	2 856 376	171 602	93 226
Прочий результат (межсегментная элиминация)	(710 563)	(93 110)	(22 909)	(3 039)
Нераспределенные на сегменты доходы и расходы, в нетто величине	(849 377)	(456 877)	(27 384)	(14 911)
Финансовые доходы	241 846	205 480	7 797	6 706
Финансовые расходы	(2 587 776)	(2 050 887)	(83 431)	(66 936)
Расходы по налогу на прибыль	(471 403)	(201 323)	(15 198)	(6 571)
<b>Прибыль за период</b>	<u>945 274</u>	<u>259 659</u>	<u>30 477</u>	<u>8 475</u>

Активы	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Общие активы отчетных сегментов	140 351 368	134 536 005	4 290 911	4 429 505
Исключение межсегментных активов	(10 687 953)	(7 616 662)	(326 760)	(250 774)
Прочие нераспределенные суммы	14 802 010	10 858 517	452 536	357 509
<b>Всего активов</b>	<u>144 465 425</u>	<u>137 777 860</u>	<u>4 416 687</u>	<u>4 536 240</u>

Обязательства	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Общие обязательства отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	51 173 096	45 544 915	1 564 496	1 499 534
Исключение межсегментных обязательств	(7 363 048)	(6 233 706)	(225 108)	(205 240)
Прочие нераспределенные суммы	2 244 539	2 290 494	68 620	75 413
Консолидированные кредиты и займы	42 933 408	39 474 658	1 312 588	1 299 676
<b>Всего обязательств</b>	<b>88 987 995</b>	<b>81 076 361</b>	<b>2 720 596</b>	<b>2 669 383</b>

Чистая финансовая позиция	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Чистая финансовая позиция до корректировок	43 122 981	39 697 759	1 318 384	1 307 020
Корректировки	(189 573)	(223 101)	(5 797)	(7 344)
<b>Консолидированные кредиты и займы</b>	<b>42 933 408</b>	<b>39 474 658</b>	<b>1 312 587</b>	<b>1 299 676</b>

Прочие существенные статьи	В тыс. руб.		В тыс. долл. США	
	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2013 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2013 г.	За 6 месяцев, закончив- шихся 30 июня 2012 г.
Капитальные затраты	2 543 357	6 128 323	82 000	200 017
Исключение межсегментных приобретений	(411 271)	(2 058 373)	(13 261)	(67 182)
<b>Консолидированные капитальные затраты</b>	<b>2 132 086</b>	<b>4 069 950</b>	<b>68 739</b>	<b>132 835</b>

## 6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия

### (a) Приобретение дочерних предприятий

Группа не приобретала дочерних предприятий в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года, и 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года.

### (b) Продажа дочерних предприятий

В апреле 2012 года Группа продала третьим лицам 38% акций ОАО «Завод ЖБИ-6» в результате чего потеряла контроль над дочерним предприятием. ОАО «Завод ЖБИ-6» производил железобетонные изделия в Москве. Выбытие дочернего предприятия оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия следующим образом:

Балансовые стоимости на дату выбытия	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	132 304	4 318
Гудвилл	65 589	2 141
Нематериальные активы	5 315	173
Отложенные налоговые активы	81 406	2 657
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	118 369	3 863
Торговая и прочая дебиторская задолженность	943 665	30 799
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	840	27
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	27 506	898
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Отложенные налоговые обязательства	(35 029)	(1 143)
Прочая долгосрочная задолженность	(36 727)	(1 199)
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
Процентные кредиты и займы	(364)	(12)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 247 366)	(40 712)
Краткосрочные резервы	(3 670)	(120)
<b>Выбытие чистых идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств</b>	51 838	1 690
Неконтролируемая доля в дочернем предприятии	5 832	190
Превышение суммы полученного возмещения над балансовой стоимостью проданных активов	64 530	2 108
Начисленное возмещение	122 200	3 988
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	(27 506)	(898)
Чистый отток денежных средств	(27 506)	(898)

Группа признала увеличение неконтролирующей доли участия на 5 832 тыс. руб./ 190 тыс. долл.

В течение шести месяцев 2012 года Группа также признала уменьшение на 7 345 тыс. руб./ 239 тыс. долл. в капитале от продажи неконтролирующей доли участия в ЗАО «НПО «ВСП».

В июне 2013 года в соответствии с решением руководства о прекращении данного вида деятельности Группа продала третьему лицу 50% 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
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	239 811	7 732
Инвестиции	11	-
Отложенные налоговые активы	6 665	215
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	63 157	2 036
Торговая и прочая дебиторская задолженность	181 315	5 846
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	48 369	1 559
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Отложенные налоговые обязательства	(42 513)	(1 371)
<b>Краткосрочные обязательства</b>		
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 отток денежных средств	(48 369)	(1 559)

Группа признала уменьшение неконтролирующей доли участия на 170 188 тыс. руб./ 5 487 тыс. руб. в капитале и на 23 360 тыс. руб./753 тыс. долл. 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				
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Оплата труда персонала	1 529 407	1 403 698	49 309	45 814
Услуги	374 424	380 060	12 071	12 404
Материалы	60 142	74 742	1 939	2 439
Амортизация	128 865	88 729	4 155	2 896
Налоги, кроме налога на прибыль	195 749	131 196	6 312	4 282
Отчисления на социальную сферу	99 098	60 510	3 196	1 975
Страхование	7 152	9 335	231	305
Прочие административные расходы	174 685	186 957	5 633	6 102
	<u>2 569 522</u>	<u>2 335 227</u>	<u>82 846</u>	<u>76 217</u>

## 8 Прочие доходы и расходы

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Прочие доходы:				
Прибыль от выбытия основных средств	11 646	-	375	-
Прибыль от выбытия прочих активов	86 235	155 776	2 780	5 084
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	454	49 032	15	1 600
Прочие доходы	-	292	-	10
Итого прочие доходы	<u>98 335</u>	<u>205 100</u>	<u>3 170</u>	<u>6 694</u>
Прочие расходы:				
Убыток от выбытия прочих инвестиций	-	(5 167)	-	(169)
Убыток от выбытия основных средств	-	(23 995)	-	(783)
Прочие расходы	(54 897)	(4 280)	(1 770)	(140)
Итого прочие расходы	<u>(54 897)</u>	<u>(33 442)</u>	<u>(1 770)</u>	<u>(1 092)</u>
<b>Прочие доходы / (расходы), нетто</b>	<u>43 438</u>	<u>171 658</u>	<u>1 400</u>	<u>5 602</u>

## 9 Затраты на персонал

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Оплата труда персонала:				
Себестоимость реализации	3 667 228	3 185 127	118 233	103 957
Административные расходы	1 529 407	1 403 698	49 309	45 814
Коммерческие расходы	222 541	184 011	7 175	6 006
	<u>5 419 176</u>	<u>4 772 836</u>	<u>174 717</u>	<u>155 777</u>

## 10 Финансовые доходы и расходы

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>Признанные в составе прибыли или убытка</b>				
<b>Финансовые доходы</b>				
Положительные курсовые разницы	143 436	107 200	4 624	3 499
Проценты полученные	92 436	93 513	2 980	3 052
Высвобождение дисконта	2 974	2 742	96	89
Прибыль от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	-	2 025	-	66
Прочие финансовые доходы	3 000	-	97	-
	<u>241 846</u>	<u>205 480</u>	<u>7 797</u>	<u>6 706</u>
<b>Финансовые расходы</b>				
Расход по уплате процентов	(2 013 450)	(1 875 934)	(64 915)	(61 227)
Высвобождение дисконта	(2 062)	(3 000)	(66)	(98)
Отрицательные курсовые разницы	(479 055)	(161 506)	(15 445)	(5 271)
Выкуп собственных облигаций	(5 271)	(482)	(170)	(16)
Убыток от продажи ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи	(86)	(144)	(3)	(4)
Обесценение финансовых активов	(71 344)	(10 268)	(2 300)	(335)
Неконтролирующая доля участия в капитале обществ с ограниченной ответственностью	(1 591)	447	(51)	15
Прочие финансовые расходы	(14 917)	-	(481)	-
	<u>(2 587 776)</u>	<u>(2 050 887)</u>	<u>(83 431)</u>	<u>(66 936)</u>
<b>Нетто величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка</b>	<u>(2 345 930)</u>	<u>(1 845 407)</u>	<u>(75 634)</u>	<u>(60 230)</u>
<b>Признанные в составе прочего совокупного дохода</b>				
<b>Финансовые доходы / (расходы)</b>				
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	54 565	(2 723)	(129 542)	(27 856)
Финансовые доходы / (расходы), признанные в составе прочего совокупного дохода за вычетом налога	<u>54 565</u>	<u>(2 723)</u>	<u>(129 542)</u>	<u>(27 856)</u>
Причитающиеся:				
Собственникам Компании	<u>54 565</u>	<u>(2 723)</u>	<u>(129 542)</u>	<u>(27 856)</u>

## 11 Расходы по налогу на прибыль

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>Текущий налог на прибыль</b>				
Отчетный период	1 026 581	391 027	33 098	12 763
<b>Отложенный налог на прибыль</b>				
Возникновение и восстановление временных разниц	(555 178)	(189 704)	(17 899)	(6 192)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<u>471 403</u>	<u>201 323</u>	<u>15 199</u>	<u>6 571</u>

Большая часть деятельности Группы ведется на территории России и облагается корпоративным налогом на прибыль по ставке 20% (6 месяцев 2012 г.: 20%).

### Выверка эффективной ставки налога:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня							
	2013 г.		2012 г.		2013 г.		2012 г.	
	В тыс. руб.	%	В тыс. руб.	%	В тыс. долл. США	%	В тыс. долл. США	%
Прибыль за период	945 274	67	259 659	56	30 476	67	8 475	56
Расходы по налогу на прибыль	471 403	33	201 323	44	15 199	33	6 571	44
Прибыль до налогообложения	<u>1 416 677</u>	<u>100</u>	<u>460 982</u>	<u>100</u>	<u>45 675</u>	<u>100</u>	<u>15 046</u>	<u>100</u>
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке								
налога на прибыль	285 335	(20)	92 196	(20)	9 135	(20)	3 009	(20)
Необлагаемые доходы	(41 738)	3	(106 033)	23	(1 346)	3	(3 460)	23
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	224 460	(16)	298 193	(65)	7 238	(16)	9 732	(65)
Использование ранее не признанного отложенного налогового убытка/Убыток текущего периода, по которому не был признан отложенный налоговый актив	5 346	-	(83 033)	18	172	-	(2 710)	18
Расходы по налогу на прибыль за период	<u>471 403</u>	<u>(33)</u>	<u>201 323</u>	<u>(44)</u>	<u>15 199</u>	<u>(33)</u>	<u>6 571</u>	<u>(44)</u>

## 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 сегментам Строительство и представлена ниже:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Выручка по договорам	2 950 466	3 872 279	95 125	126 384
Затраты по договорам	(2 824 242)	(3 450 565)	(91 055)	(112 620)
<b>Валовая прибыль</b>	<u>126 224</u>	<u>421 714</u>	<u>4 070</u>	<u>13 764</u>

## 13 Основные средства

В тыс. руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие объекты основных средств	Незавершен- ное строительство	Итого
<b>Историческая / предполагаемая стоимость</b>						
На 01 января 2012 г.	13 765 865	12 487 882	3 159 470	719 818	18 097 515	48 230 550
Поступления	195 160	291 475	299 142	38 887	3 245 286	4 069 950
Выбытия	(166 701)	(240 121)	(72 109)	(18 947)	(70 029)	(567 907)
Выбытие дочерних предприятий	(96 227)	(30 621)	(2 061)	(2 087)	(29 604)	(160 600)
Реклассификация в запасы	-	-	-	-	(272 690)	(272 690)
Реклассификация	7 183 624	4 834 259	6 010	12 649	(12 036 542)	-
Влияние изменений валютных курсов	14 065	14 386	630	192	(1 489)	27 784
На 30 июня 2012 г.	20 895 786	17 357 260	3 391 082	750 512	8 932 447	51 327 087
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.	22 481 110	20 416 422	3 587 214	800 049	6 869 835	54 154 630
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>						
На 01 января 2012 г.	(2 719 438)	(5 679 963)	(2 001 984)	(499 706)	-	(10 901 091)
Амортизационные отчисления	(286 399)	(669 509)	(191 638)	(45 529)	-	(1 193 075)
Выбытия	65 205	159 411	62 970	16 181	-	303 767
Выбытие дочерних предприятий	8 237	16 615	1 809	1 635	-	28 296
Реклассификация	61	(425)	414	(50)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	(2 865)	(3 653)	(347)	(147)	-	(7 012)
На 30 июня 2012 г.	(2 935 199)	(6 177 524)	(2 128 776)	(527 616)	-	(11 769 115)
На 01 января 2013 г.	(3 239 171)	(6 825 448)	(2 282 229)	(526 208)	-	(12 873 056)
Амортизационные отчисления	(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.	(3 573 881)	(7 388 330)	(2 393 773)	(547 556)	-	(13 903 540)
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2012 г.	11 046 427	6 807 919	1 157 486	220 112	18 097 515	37 329 459
На 30 июня 2012 г.	17 960 587	11 179 736	1 262 306	222 896	8 932 447	39 557 972
На 1 января 2013 г.	17 893 141	11 472 639	1 227 074	261 458	9 053 127	39 907 439
На 30 июня 2013 г.	18 907 229	13 028 092	1 193 441	252 493	6 869 835	40 251 090

В тыс. долл. США	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие объекты основных средств	Незавершенное строительство	Итого
<b>Историческая / предполагаемая стоимость</b>						
На 01 января 2012 г.	427 563	387 869	98 132	22 357	562 103	1 498 024
Поступления	6 370	9 513	9 763	1 269	105 920	132 835
Выбытия	(5 441)	(7 837)	(2 354)	(618)	(2 286)	(18 536)
Выбытие дочерних предприятий	(3 141)	(999)	(67)	(68)	(966)	(5 241)
Реклассификация в запасы	-	-	-	-	(8 900)	(8 900)
Реклассификация	234 460	157 781	196	413	(392 850)	-
Влияние изменений валютных курсов	(23 072)	(17 415)	(2 337)	(483)	9 171	(34 136)
На 30 июня 2012 г.	636 739	528 912	103 333	22 870	272 192	1 564 046
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.	687 307	624 184	109 671	24 460	210 027	1 655 649
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>						
На 01 января 2012 г.	(84 465)	(176 418)	(62 180)	(15 521)	-	(338 584)
Амортизационные отчисления	(9 348)	(21 852)	(6 255)	(1 486)	-	(38 941)
Выбытия	2 128	5 203	2 055	528	-	9 914
Выбытие дочерних предприятий	269	542	59	53	-	923
Реклассификация	2	(14)	14	(2)	-	-
Влияние изменений валютных курсов	1 972	4 297	1 439	350	-	8 058
На 30 июня 2012г.	(89 442)	(188 242)	(64 868)	(16 078)	-	(358 630)
На 01 января 2013 г.	(106 647)	(224 723)	(75 141)	(17 325)	-	(423 836)
Амортизационные отчисления	(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 2013 г.	(109 263)	(225 881)	(73 184)	(16 740)	-	(425 068)
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2012 г.	343 098	211 451	35 952	6 836	562 103	1 159 440
На 30 июня 2012 г.	547 297	340 670	38 465	6 792	272 192	1 205 416
На 1 января 2013 г.	589 120	377 729	40 400	8 609	298 068	1 313 926
На 30 июня 2013 г.	578 044	398 303	36 487	7 720	210 027	1 230 581

Амортизационные отчисления в размере 1 314 800 тыс. руб./ 42 390 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2012г.: 1 072 157 тыс. руб./ 34 993 тыс. долл. США) включены в себестоимость реализации, в размере 41 275 тыс. руб./ 1 331 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2012 г.: 19 546 тыс. руб./ 638 тыс. долл. США) в коммерческие расходы и в размере 116 353 тыс. руб./ 3 751 тыс. долл. США (за 6 месяцев 2012г.: 81 724 тыс. руб./ 2 667 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 12 261 784 тыс. руб./ 374 875 тыс. долл. США заложено под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2012 г.: 7 454 944 тыс. руб./ 245 449 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 2013 года чистая балансовая стоимость взятых в лизинг основных средств составила 333 987 тыс. руб./ 10 211 тыс. долл. США (на 31 декабря 2012 г.: 478 820 тыс. руб./ 15 765 тыс. долл. США).

## 14 Нематериальные активы

В тыс. руб.	Гудвилл	Прочее	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2012 года	4 195 253	1 404 433	5 599 686
Поступления	-	258 977	258 977
Выбытия	-	(1 300)	(1 300)
Выбытия дочерних предприятий	(254 172)	(5 363)	(259 535)
Влияние изменений валютных курсов	-	46	46
Остаток на 30 июня 2012 года	3 941 081	1 656 793	5 597 874
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
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>			
Остаток на 1 января 2012 года	(470 079)	(249 666)	(719 745)
Амортизационные отчисления	-	(44 165)	(44 165)
Выбытия	-	181	181
Выбытия дочерних предприятий	188 583	48	188 631
Влияние изменений валютных курсов	-	(14)	(14)
Остаток на 30 июня 2012 года	(281 496)	(293 616)	(575 112)
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)
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 1 января 2012 года	3 725 174	1 154 767	4 879 941
На 30 июня 2012 года	3 659 585	1 363 177	5 022 762
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

В тыс. долл. США	Гудвилл	Прочее	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2012 года	130 303	43 621	173 924
Поступления	-	8 453	8 453
Выбытия	-	(42)	(42)
Выбытия дочерних предприятий	(8 296)	(175)	(8 471)
Влияние изменений валютных курсов	(1 914)	(1 368)	(3 282)
Остаток на 30 июня 2012 года	120 093	50 489	170 582
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
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>			
Остаток на 1 января 2012 года	(14 600)	(7 755)	(22 355)
Амортизационные отчисления	-	(1 441)	(1 441)
Выбытия	-	6	6
Выбытия дочерних предприятий	6 155	2	6 157
Влияние изменений валютных курсов	(133)	241	108
Остаток на 30 июня 2012 года	(8 578)	(8 947)	(17 525)
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)
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 1 января 2012 года	115 703	35 866	151 569
На 30 июня 2012 года	111 515	41 542	153 057
На 1 января 2013 года	120 489	42 440	162 929
На 30 июня 2013 года	111 883	38 057	149 940

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 2013 г.	
		В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
ПАО «Аэрок Обухов»	Строительные материалы.СЗ	818 546	25 025	(164 594)	(5 032)	653 952	19 993
LSR Europe GmbH	Недвижимость.Европа	50 093	1 531	-	-	50 093	1 531
ООО «Цемент»	Строительные материалы.СЗ	621 485	19 000	-	-	621 485	19 000
БЕ ЛСР.ЖБИ.СЗ	Строительные материалы.СЗ	17 354	531	-	-	17 354	531
ОАО «СКВ СПб»	Недвижимость.СЗ	22 451	686	-	-	22 451	686
БЕ Прочие. Урал	Прочие. Урал	128 269	3 922	(116 902)	(3 574)	11 367	348
БЕ ЛСР.Строительство.Урал	Строительство. Урал	736 429	22 515	-	-	736 429	22 515
БЕ ЛСР.Недвижимость.Урал	Недвижимость. Урал	1 276 844	39 036	-	-	1 276 844	39 036
БЕ ЛСР.Базовые материалы.СЗ	Строительные материалы.СЗ	155 317	4 748	-	-	155 317	4 748
ООО «ЛСР.Строительство-М» (ООО «ЛСР.Строй- М»)	Строительство. Москва	11 250	344	-	-	11 250	344
БЕ ЛСР.Стеновые материалы. Москва	Строительные материалы.Москва	103 043	3 151	-	-	103 043	3 151
		<u>3 941 081</u>	<u>120 489</u>	<u>(281 496)</u>	<u>(8 606)</u>	<u>3 659 585</u>	<u>111 883</u>

Гудвилл будет протестирован на предмет обесценения на 31 декабря 2013 года.

Проверка нефинансовых активов на обесценение проводилась Группой в отношении тех подразделений, по которым были идентифицированы признаки обесценения на 30 июня 2013 года.

При определении возмещаемой стоимости соответствующих компаний на 30 июня 2013 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 2012 года, за исключением актуализации прогнозов движения денежных средств и ожидаемых результатов:

Сегменты «Строительные материалы»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2013 год, и 3-9-летних бизнес-планов;
- Восстановление рынка уже началось, и ожидается, что некоторые заводы достигли уровней 2008 года в 2013 году, остальные заводы достигнут уровней 2008 года в 2013-2014 году;
- 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 «Строительство»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2013 год, и 3-летних бизнес-планов;
- План на 2013 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 «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:

- Увеличение ставки дисконтирования на 1%, привело бы к убытку от обесценения в следующем структурном подразделении:

Компания / Подразделение	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
ООО «Цемент»	21 765	665

- Снижение недисконтированных денежных потоков на 10%, привело бы к убытку от обесценения в следующем структурном подразделении:

Компания / Подразделение	В тыс. руб.	В тыс. долл. США
ООО «Цемент»	661 528	20 225

## 15 Инвестиционная собственность в стадии строительства

	Справедливая стоимость инвестиционных проектов			
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>Стоимость / Справедливая стоимость</b>				
По состоянию на 1 января	152 731	651 174	5 028	20 226
Поступления	-	233 164	-	7 610
Выбытия	-	(21 280)	-	(695)
Выбытие дочерних предприятий	-	(9 908)	-	(323)
Влияние изменений валютных курсов	-	-	(358)	(820)
По состоянию на 30 июня	152 731	853 150	4 670	25 998

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

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

По состоянию на 30 июня 2013 года инвестиционная собственность в стадии строительства представлена нежилым помещением автостоянки объекта Эрмитаж Вью Хауз (Санкт-Петербург, Зоологический 2-4). Другие помещения этого объекта проданы в 2012 году.

## 16 Инвестиционная собственность

В тыс. руб.	2013	2012
<i>Стоимость / Справедливая стоимость</i>		
По состоянию на 01 января	675 600	2 310 658
Поступления	-	9 935
Реклассификация в категорию запасы	-	(2 230)
Выбытия	-	(1 632 738)
По состоянию на 30 июня	675 600	685 625

В тыс. долл. США	2013	2012
<i>Стоимость / Справедливая стоимость</i>		
По состоянию на 01 января	22 244	71 768
Поступления	-	324
Реклассификация в категорию запасы	-	(73)
Выбытия	-	(53 290)
Влияние изменений валютных курсов	(1 589)	2 164
По состоянию на 30 июня	20 655	20 893

Инвестиционная собственность представляет собой ряд коммерческих объектов недвижимости, которые сдаются в аренду третьим лицам. Независимые внешние оценочные компании, имеющие соответствующую признанную квалификацию и недавний опыт в оценке аналогичной собственности, проводят оценку инвестиционной собственности Группы на регулярной основе. Справедливая стоимость основывается на оценочной сумме, за которую может быть произведен обмен объекта собственности между желающими совершить такую сделку независимыми друг от друга на момент проведения оценки сторонами.

При проведении оценки существующей офисной недвижимости на 31 декабря 2012 года применялся сравнительный подход.

В отношении инвестиционной собственности в консолидированном промежуточном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе были признаны следующие суммы:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности	57 471	96 796	1 853	3 159
Прямые операционные расходы от инвестиционной собственности, которая приносила арендный доход в течение периода	28 664	33 680	924	1 099

## 17 Прочие инвестиции

	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>Долгосрочные</b>				
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:				
<i>Отраженные по фактической стоимости</i>	762	1 539	23	50
Займы выданные	2 860	145 201	87	4 782
	<u>3 622</u>	<u>146 740</u>	<u>110</u>	<u>4 832</u>
<b>Краткосрочные</b>				
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	20 419	17 676	624	582
Займы выданные	236 431	173 860	7 229	5 723
	<u>256 850</u>	<u>191 536</u>	<u>7 853</u>	<u>6 305</u>

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

Величина кредитного, валютного риска и риска изменения процентной ставки Группы по прочим финансовым вложениям раскрыта в пояснении 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 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Основные средства	(1 267 013)	(1 357 872)	2 160 955	2 273 905	893 942	916 033
Нематериальные активы	(528)	(6 917)	116 980	136 894	116 452	129 977
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(2 697)	(2 697)	-	-	(2 697)	(2 697)
Инвестиционная собственность	-	-	113 498	113 060	113 498	113 060
Запасы	(791 293)	(505 473)	211 195	372 456	(580 098)	(133 017)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(318 984)	(412 856)	257 873	114 424	(61 111)	(298 432)
Кредиты и займы	(50 358)	(23 465)	3 142	10 471	(47 216)	(12 994)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(246 499)	(245 200)	174 130	182 593	(72 369)	(62 607)
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(1 217 973)	(934 111)	-	-	(1 217 973)	(934 111)
Налоговые (активы) / обязательства	(3 895 345)	(3 488 591)	3 037 773	3 203 803	(857 572)	(284 788)
Зачет налогов	<u>1 638 119</u>	<u>1 756 800</u>	<u>(1 638 119)</u>	<u>(1 756 800)</u>	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	<u>(2 257 226)</u>	<u>(1 731 791)</u>	<u>1 399 654</u>	<u>1 447 003</u>	<u>(857 572)</u>	<u>(284 788)</u>

В тыс. долл. США	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Основные средства	(38 736)	(44 706)	66 066	74 867	27 330	30 161
Нематериальные активы	(16)	(228)	3 576	4 507	3 560	4 279
Инвестиционная собственность на стадии строительства	(82)	(89)	-	-	(82)	(89)
Инвестиционная собственность	-	-	3 470	3 722	3 470	3 722
Запасы	(24 192)	(16 642)	6 457	12 263	(17 735)	(4 379)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(9 752)	(13 593)	7 884	3 767	(1 868)	(9 826)
Кредиты и займы	(1 540)	(773)	96	345	(1 444)	(428)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7 536)	(8 073)	5 324	6 012	(2 212)	(2 061)
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(37 237)	(30 755)	-	-	(37 237)	(30 755)
Налоговые (активы) / обязательства	(119 091)	(114 859)	92 873	105 483	(26 218)	(9 376)
Зачет налогов	50 082	57 841	(50 082)	(57 841)	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	(69 009)	(57 018)	42 791	47 642	(26 218)	(9 376)

Отложенный налоговый актив по налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, признанный по состоянию на 30 июня 2013 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 на 31 декабря 2012 и 30 июня 2013 соответственно (см. пояснение 14). Большая часть убытков относится к сегментам «Строительные материалы.СЗ» и «Прочие предприятия», период использования налоговых убытков истекает в 2014 – 2023 гг.

**(b) Движение временных разниц в течение года**

<b>В тыс. руб.</b>	<b>1 января 2013 г.</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытков</b>	<b>Приобретено/ выбыло</b>	<b>Влияние изменений валютных курсов</b>	<b>30 июня 2012 г.</b>
Основные средства	916 033	30 321	(51 755)	(657)	893 942
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	(133 017)	(445 314)	(1 767)	-	(580 098)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(298 432)	217 746	19 575	-	(61 111)
Кредиты и займы	(12 994)	(34 860)	638	-	(47 216)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(62 607)	(10 647)	885	-	(72 369)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(934 111)	(299 336)	15 474	-	(1 217 973)
	<u>(284 788)</u>	<u>(555 178)</u>	<u>(16 949)</u>	<u>(657)</u>	<u>(857 572)</u>

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



В тыс. долл. США	1 января 2013 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2013 г.
Основные средства	30 161	978	(1 669)	(2 140)	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	(4 379)	(14 357)	(57)	1 058	(17 735)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(9 826)	7 020	631	307	(1 868)
Кредиты и займы	(428)	(1 124)	21	87	(1 444)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 061)	(343)	29	163	(2 212)
Налоговый убыток, перенесенный на будущие периоды	(30 755)	(9 651)	499	2 670	(37 237)
	<u>(9 376)</u>	<u>(17 899)</u>	<u>(546)</u>	<u>1 603</u>	<u>(26 218)</u>

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

**(с) Непризнанные отложенные налоговые активы**

Отложенные налоговые активы по следующим статьям не были признаны:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>
Налоговые убытки	99 099	93 753	3 030	3 087
Вычитаемые временные разницы, относящиеся к внутригрупповым продажам инвестиций	84 008	84 008	2 568	2 766
<b>Итого непризнанные отложенные налоговые активы</b>	<b>183 107</b>	<b>177 761</b>	<b>5 598</b>	<b>5 853</b>

Период использования налоговых убытков истекает в 2014 – 2023 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**

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>
Незавершенное производство, строительство зданий	57 037 578	47 644 072	1 743 789	1 568 647
Готовая продукция, строительство зданий	5 835 370	11 092 791	178 402	365 223
Готовая продукция и товары для перепродажи	2 636 264	3 552 766	80 597	116 973
Сырье и материалы	2 667 631	2 165 629	81 557	71 300
Незавершенное производство	1 468 787	1 385 604	44 906	45 620
Права аренды	656 452	656 452	20 069	21 613
	<b>70 302 082</b>	<b>66 497 314</b>	<b>2 149 320</b>	<b>2 189 376</b>

Материальные запасы балансовой стоимостью 2 382 863 тыс. руб./ 72 850 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковского кредита (на 31 декабря 2012: 2 206 947 тыс. руб./ 72 662 тыс. долл. США) (см. пояснение 25).

## 20 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>Долгосрочная</b>				
Векселя к получению от продажи дочерних предприятий	144 088	132 754	4 405	4 372
Торговая дебиторская задолженность	998	-	31	-
Прочая дебиторская задолженность	98	-	3	-
	<u>145 184</u>	<u>132 754</u>	<u>4 439</u>	<u>4 372</u>
<b>Краткосрочная</b>				
Предоплаты поставщикам	6 740 382	5 192 059	206 071	170 945
Предоплаты за квартиры	3 941 706	3 626 570	120 508	119 402
Торговая дебиторская задолженность	3 197 877	3 184 588	97 767	104 850
Дебиторская задолженность по договорам на строительство	2 845 530	2 189 512	86 995	72 088
Задолженность и векселя от продажи инвестиционной собственности	1 492 079	1 492 079	45 617	49 126
Векселя к получению	564 420	437 701	17 256	14 411
НДС к возмещению	499 975	900 844	15 286	29 660
Задолженность от продажи дочерних предприятий	157 164	75 592	4 805	2 489
Расходы будущих периодов	120 277	162 413	3 677	5 347
Задолженность от сотрудников	5 183	3 100	158	102
Прочая дебиторская задолженность	2 138 098	2 136 257	65 367	70 335
	<u>21 702 691</u>	<u>19 400 715</u>	<u>663 507</u>	<u>638 755</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(527 658)</u>	<u>(598 560)</u>	<u>(16 132)</u>	<u>(19 707)</u>
	<u>21 175 033</u>	<u>18 802 155</u>	<u>647 375</u>	<u>619 048</u>

На 30 июня 2013 г. отсутствуют предоплаты за квартиры, приобретаемые для перепродажи, которые будут получены позднее, чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2012 г.: 55 303 тыс. руб./ 1 821 тыс. долл. США).

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 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Денежные средства в кассе	6 945	4 045	212	133
Остатки на банковских счетах	3 114 701	2 182 107	95 225	71 844
Депозиты до востребования	949 982	1 780 934	29 043	58 636
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении	4 071 628	3 967 086	124 480	130 613
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном промежуточном отчете о движении денежных средств	4 071 628	3 967 086	124 480	130 613

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 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>Долгосрочные</b>				
Денежные средства с ограничением на использование	91 037	476 883	2 783	15 701
<b>Краткосрочные</b>				
Денежные средства с ограничением на использование	9 265	563	283	19
	100 302	477 446	3 066	15 720

На 30 июня 2013 года денежные средства с ограничением на использование (долгосрочные) включают сумму в размере 16 382 тыс. руб. / 501 тыс. долл. США, зарезервированную в связи с подтвержденными аккредитивами, выданными банками Группы на строительство кирпичного завода в Ленинградской области (на 31 декабря 2012 г.: 191 287 тыс. руб. / 6 298 тыс. долл. США). А также включают сумму в размере 74 654 тыс. руб. / 2 282 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 2012 г.: 285 063 тыс. руб. / 9 386 тыс. долл. США).

На 30 июня 2013 года денежные средства с ограничением на использование (краткосрочные) в размере 598 тыс. руб. / 18 тыс. долл. США являются ограниченными на использование в связи с требованиями законодательства Германии, регулирующего операции между застройщиками и дольщиками—физическими лицами (на 31 декабря 2012 г.: 563 тыс. руб. / 19 тыс. долл. США). А также включают сумму в размере 667 тыс. руб. / 20 тыс. долл. США, зарезервированную в связи с подтвержденными аккредитивами, выданными банками Группы для приобретения запасных частей для машин кирпичного производства. Также сумма в размере 8 000 тыс. руб. / 245 тыс. долл. США зарезервирована в банке под получение банковской гарантии.

## 23 Собственный капитал

### (a) Акционерный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Номинальная стоимость	0,25 руб.	0,25 руб.
Выпущено на начало периода	103 030 215	103 030 215
Выпущено на конец периода, полностью оплачены	103 030 215	103 030 215

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

### (b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 30 июня 2013 года сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий период, составила 6 567 918 тыс. руб./ 200 798 тыс. долл. США (на 31 декабря 2012 г.: 8 581 963 тыс. руб./ 282 555 тыс. долл. США).

В апреле 2013 года 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.

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

	2013	2012
Акции, выпущенные на 1 января	103 030 215	103 030 215
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 30 июня	103 030 215	103 030 215

## 25 Кредиты и займы

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

	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>Долгосрочные</b>				
Обеспеченные банковские кредиты	22 639 919	24 069 204	692 162	792 462
Необеспеченные банковские кредиты	3 000 000	-	91 718	-
Прочие необеспеченные займы	-	9 000	-	296
Необеспеченные выпущенные облигации	7 800 000	9 800 000	238 466	322 658
Обязательства по финансовой аренде	84 964	70 785	2 598	2 331
	<u>33 524 883</u>	<u>33 948 989</u>	<u>1 024 944</u>	<u>1 117 747</u>
<b>Краткосрочные</b>				
Обеспеченные банковские кредиты	2 561 633	1 022 422	78 316	33 663
Прочие необеспеченные займы	8 470	5 070	259	167
Необеспеченные выпущенные облигации	6 770 639	4 396 552	206 996	144 753
Обязательства по финансовой аренде	67 783	101 625	2 072	3 346
	<u>9 408 525</u>	<u>5 525 669</u>	<u>287 643</u>	<u>181 929</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 2013 г.		31 декабря 2012 г.	
				Номиналь- ная стоимость	Балансо- вая стоимость	Номиналь- ная стоимость	Балансо- вая стоимость
Обеспеченное обязательство	В евро					-	-
	В долл. США	6м Libor+5,76% 2,00 - 11,00%	2019	5 204 904	5 204 904	5 146 306	5 146 306
	В рублях	CBR rate+3,00%	2014-2021	19 996 648	19 996 648	19 945 320	19 945 320
Необеспеченное обязательство	В рублях	0 – 11,50%	2013-2016	17 579 109	17 579 109	14 210 622	14 210 622
Обязательства по финансовой аренде	-	10,12 – 26,00%	2013-2017	152 747	152 747	172 410	172 410
				42 933 408	42 933 408	39 474 658	39 474 658

В тыс. долл. США	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год пога- шения	31 декабря 2012 г.		31 декабря 2011 г.	
				Номиналь- ная стоимость	Балансо- вая стоимость	Номиналь- ная стоимость	Балансо- вая стоимость
Обеспеченное обязательство	В евро					-	-
	В долл. США	6м Libor+5,76% 2,00 - 11,00%	2019	159 127	159 127	169 438	169 438
	В рублях	CBR rate+3,00%	2014-2021	611 350	611 350	656 687	656 687
Необеспеченное обязательство	В рублях	0 – 11,50%	2013-2016	537 440	537 440	467 874	467 874
Обязательства по финансовой аренде	-	10,12 – 26,00%	2013-2017	4 670	4 670	5 677	5 677
				1 312 587	1 312 587	1 299 676	1 299 676

### Договорные условия и прочие вопросы

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

- ограничение способности Группы привлекать дополнительные заемные средства сверх определенных финансовых величин;
- запрет, ограничивающий способность Группы, за некоторыми исключениями, предоставлять значительные займы или кредиты, давать гарантии или возмещать убытки третьим лицам;

- ограничение, налагаемое на уплату или объявление дивидендов или прочих распределений или процентов в отношении любых неуплаченных процентов (в денежной или натуральной форме);
- обязанность предоставлять банкам информацию, которая может обоснованно потребоваться банкам в связи с заключенными кредитными договорами, включая годовую аудированную и неаудированную консолидированную финансовую отчетность Группы, подготовленную в соответствии с требованиями МСФО.

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

**В тыс. руб.**

	30 июня 2012 г.			31 декабря 2012 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	85 369	17 586	67 783	122 030	20 405	101 625
От одного года до пяти лет	104 171	19 207	84 964	84 905	14 120	70 785
	<u>189 540</u>	<u>36 793</u>	<u>152 747</u>	<u>206 935</u>	<u>34 525</u>	<u>172 410</u>

**В тыс. долл. США**

	30 июня 2013 г.			31 декабря 2012 г.		
	Платежи	Проценты	Основная сумма долга	Платежи	Проценты	Основная сумма долга
Менее одного года	2 610	538	2 072	4 018	672	3 346
От одного года до пяти лет	3 185	587	2 598	2 796	465	2 331
	<u>5 795</u>	<u>1 125</u>	<u>4 670</u>	<u>6 814</u>	<u>1 137</u>	<u>5 677</u>

В отношении банковских кредитов Группой предоставлено следующее залоговое обеспечение:

- Основные средства с остаточной стоимостью 12 261 784 тыс. руб. / 374 875 тыс. долл. США (31 декабря 2012 г.: 7 454 944 тыс. руб. / 245 449 тыс. долл. США) – см. пояснение 13 (b).
- Материальные запасы балансовой стоимостью 2 382 863 тыс. руб. / 72 850 тыс. долл. США заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2012 г.: 2 206 947 тыс. руб. / 72 662 тыс. долл. США) – см. пояснение 19.

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

По состоянию на 30 июня 2013 года банковские кредиты обеспечены залогом акций следующих дочерних предприятий:

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



## 26 Резервы

В тыс. руб.	Восстанов- ление при- легающей территории	Восстанов- ление окружающей среды	Гарантий- ные резервы	Резерв на убыточные контракты	Резерв по судебным издержкам	Итого
<b>Краткосрочные</b>						
Остаток на 1 января 2013 г.	289 193	38 512	6 115	5 774	3 673	343 267
Резервы, созданные в течение периода	26 786	-	256	1 611	15 569	44 222
Резервы, использованные в течение периода	(160 522)	(19 176)	(470)	(4 336)	(1 346)	(185 850)
Неиспользованные резервы	-	-	-	(1 438)	-	(1 438)
Курсовая разница	-	-	378	-	-	378
Остаток на 30 июня 2013 г.	155 457	19 336	6 279	1 611	17 896	200 579
<b>Долгосрочные</b>						
Остаток на 1 января 2013 г.	-	16 361	-	-	-	16 361
Резервы, созданные в течение года	-	3 290	-	-	-	3 290
Остаток на 30 июня 2013 г.	-	19 651	-	-	-	19 651
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
<b>Краткосрочные</b>						
Остаток на 1 января 2013 г.	9 521	1 268	201	191	121	11 302
Резервы, созданные в течение периода	864	-	8	52	502	1 426
Резервы, использованные в течение периода	(5 175)	(618)	(15)	(140)	(43)	(5 991)
Неиспользованные резервы	-	-	-	(46)	-	(46)
Курсовая разница	(457)	(59)	(1)	(8)	(34)	(559)
Остаток на 30 июня 2013 г.	4 753	591	193	49	546	6 132

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
<b>Долгосрчные</b>						
Остаток на 1 января 2013 г.	-	538	-	-	-	538
Резервы, созданные в течение года	-	106	-	-	-	106
Курсовая разница	-	(43)	-	-	-	(43)
Остаток на 30 июня 2013 г.	-	601	-	-	-	601

**(a) Восстановление прилегающей территории**

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

**(b) Восстановление окружающей среды**

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

**(c) Резерв по гарантийному обслуживанию**

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

**(d) Резерв 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 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
<b>Долгосрочная</b>				
Векселя к уплате	60 367	185 218	1 845	6 098
	<u>60 367</u>	<u>185 218</u>	<u>1 845</u>	<u>6 098</u>
<b>Краткосрочная</b>				
Предоплаты, полученные за квартиры	29 319 244	24 035 017	896 365	791 336
Авансы, полученные от покупателей	4 014 153	3 992 877	122 723	131 462
Торговая кредиторская задолженность	4 546 058	4 657 545	138 985	153 346
Прочие налоги к уплате	1 494 994	1 571 518	45 706	51 741
Задолженность по уплате процентов	1 111 831	1 108 042	33 992	36 482
Задолженность по заработной плате и ЕСН	1 063 683	834 709	32 520	27 482
Кредиторская задолженность по договорам на строительство	518 373	401 855	15 848	13 231
Векселя к уплате	56 571	69 562	1 730	2 290
Отложенный доход	23 325	25 902	713	853
Неконтролирующая доля участия в дочерних обществах с ограниченной ответственностью	-	21 760	-	716
Задолженность по дивидендам	1 129	1 129	35	37
Прочая кредиторская задолженность	1 865 036	1 988 922	57 019	65 486
	<u>44 014 397</u>	<u>38 708 838</u>	<u>1 345 636</u>	<u>1 274 462</u>

Предоплаты, полученные за квартиры, включают предоплаты в размере 13 011 872 тыс. руб. / 397 807 тыс. долл. США за квартиры, которые будут переданы покупателям более чем через 12 месяцев после отчетной даты (31 декабря 2012 г.: 6 486 921 тыс. руб. / 213 577 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 финансовой отчетности.

### **Организация системы управления рисками**

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

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

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

### **(b) Кредитный риск**

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

**(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого дебитора. Примерно 700 589 тыс. руб. / 21 419 тыс. долл. США (за год, закончившийся 31 декабря 2012 года: 1 004 284 тыс. руб. / 33 065 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 «Строительные материалы. СЗ», «Строительство. СЗ» работают с Группой более четырех лет, на протяжении которых убытки случались редко. Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого покупателя. У Группы отсутствует единая политика управления кредитными рисками. В связи с существенными различиями в деятельности разных подразделений, конкретные кредитные политики разрабатываются на уровне компаний. В каждой из этих компаний организована процедура проверки и сбора просроченной дебиторской задолженности. Группа производит анализ новых покупателей, а также покупателей, имеющих существенную непогашенную и просроченную задолженность, на регулярной основе и по результатам анализа предпринимает соответствующие меры. Во всех компаниях, занятых добычей и производством строительных материалов, имеются процедуры контроля рисков, в соответствии с которыми в случае отсутствия подписанного контракта, а также наличия случаев предыдущих неплатежей или нарушений условий соответствующих договоров, отгрузка продукции не осуществляется. Для отдельных покупателей установлены определенные лимиты в отношении размера дебиторской задолженности.

В сегментах Недвижимость.СЗ, Недвижимость,Москва и Недвижимость.Урал большинство продаж производится на основании предоплаты и с использованием кассового метода в связи с тем, что покупатели являются физическими лицами.

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

**(ii) Финансовые вложения**

Группа ограничивает свою подверженность кредитным рискам, осуществляя вложения в векселя контрагентов (покупателей и поставщиков Группы), обладающих соответствующей репутацией на рынке. Группа не осуществляет вложений в котируемые на рынке ценные бумаги.

**(iii) Гарантии**

По состоянию на 30 июня 2013 года гарантии, выданные третьим сторонам, составили 680 158 тыс. руб. / 20 794 тыс. долл. США (по состоянию на 31 декабря 2012 года: 253 159 тыс. руб. / 8 335 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.**

	<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	762	1 539
Займы и дебиторская задолженность	10 294 528	9 439 059
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	20 419	17 676
Денежные средства и их эквиваленты	4 071 628	3 967 086
Денежные средства с ограничением на использование	100 302	477 446
	<b>14 487 639</b>	<b>13 902 806</b>

**В тыс. долл. США**

	<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012</b>
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	23	50
Займы и дебиторская задолженность	314 730	310 774
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	624	582
Денежные средства и их эквиваленты	124 480	130 613
Денежные средства с ограничением на использование	3 066	15 720
	<b>442 923</b>	<b>457 739</b>

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

**В тыс. руб.**

	<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012</b>
В пределах страны	2 170 159	2 779 221
Страны еврозоны	45 196	39 223
Прочие страны СНГ	29 920	12 976
	<b>2 245 275</b>	<b>2 831 420</b>

**В тыс. долл. США**

	<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012</b>
В пределах страны	66 347	91 504
Страны еврозоны	1 382	1 291
Прочие страны СНГ	915	427
	<b>68 644</b>	<b>93 222</b>

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2013 года, на долю наиболее значительного покупателя Группы, ООО «Эксперт»,

приходится 188 434 тыс. руб. / 5 761 тыс. долл. США (31 декабря 2012 года: ООО «Эксперт», приходится 380 636 тыс. руб. / 12 532 тыс. долл. США).

Общая сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности на отчетную дату составляла 298 731 тыс. руб. / 9 133 тыс. долл. США (31 декабря 2012 года: 353 168 тыс. руб. / 11 628 тыс. долл. США).

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

	<b>Брутто 30 июня 2013 г.</b>	<b>Обесценение 30 июня 2013 г.</b>	<b>Брутто 31 декабря 2012 г.</b>	<b>Обесценение 31 декабря 2012 г.</b>
	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. руб.</b>
Непросроченная	1 557 413	-	1 902 151	-
Просроченная от 0 до 30 дней	274 617	-	515 498	-
Просроченная от 31 до 150 дней	230 268	(2 347)	277 347	(683)
Просроченная более 150 дней	481 708	(296 384)	489 592	(352 475)
	<u>2 544 006</u>	<u>(298 731)</u>	<u>3 184 588</u>	<u>(353 168)</u>

	<b>Брутто 30 июня 2013 г.</b>	<b>Обесценение 30 июня 2013 г.</b>	<b>Брутто 31 декабря 2012 г.</b>	<b>Обесценение 31 декабря 2012 г.</b>
	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>
Непросроченная	47 614	-	62 628	-
Просроченная от 0 до 30 дней	8 396	-	16 972	-
Просроченная от 31 до 150 дней	7 040	(72)	9 131	(23)
Просроченная более 150 дней	14 727	(9 061)	16 119	(11 605)
	<u>77 777</u>	<u>(9 133)</u>	<u>104 850</u>	<u>(11 628)</u>

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

	<b>2013 В тыс. руб.</b>	<b>2012 В тыс. руб.</b>
Остаток на 01 января	(353 168)	(600 662)
Изменения в результате выбытия	89 013	-
Увеличение	(34 576)	113 830
Остаток на 30 июня	<u>(298 731)</u>	<u>(486 832)</u>

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>
Остаток на 1 января	(11 628)	(18 656)
Изменения в результате выбытия	2 870	-
Увеличение	(1 115)	3 715
Влияние изменений валютных курсов	740	106
Остаток на 30 июня	(9 133)	(14 835)

Убыток от обесценения на 30 июня 2013 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:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
	<b>В тыс. руб.</b>	<b>В тыс. руб.</b>
Остаток на 1 января	(245 392)	(301 840)
(Увеличение) / Восстановление	16 465	67 008
Остаток на 30 июня	(228 927)	234 832

	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>В тыс. долл. США</b>	<b>В тыс. долл. США</b>
Остаток на 1 января	(8 079)	(9 375)
(Увеличение)/ Восстановление	531	2 187
Влияние изменений валютных курсов	549	32
Остаток на 30 июня	(6 999)	(7 156)

#### **(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 2013 года размер неиспользованных краткосрочных кредитных линий, полученных в российских и украинских банках, составляет 13 230 053 тыс. руб. / 404 477 тыс. долл. США (31 декабря 2012 года 7 702 000 тыс. руб. / 253 583 тыс. долл. США). Процентная ставка по кредитным линиям составляет от 3,50% до 10,50%.



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

**30 июня**

**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 - 11,00%	8,63%	1 572 928	14 778 396	1 765 001	18 116 325
в руб. *	CBR rate+3,00%	10,75%	170 938	1 367 508	341 877	1 880 323
в долл. США	6m Libor+5,76%	6,25%	817 767	4 070 048	317 089	5 204 904
Необеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	9,70%	9,70%	-	3 000 000	-	3 000 000
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0 - 8,50%	6,58%	8 470	-	-	8 470
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	8,47 - 11,50%	10,27%	6 770 639	7 800 000	-	14 570 639
Обязательства по финансовой аренде:						
в руб.*	13,27 - 25,33%	16,38%	47 774	49 000	-	96 774
в долл. США*	13,00 - 13,00%	13,00%	5 971	33 346	-	39 317
в евро*	10,12 - 15,00%	12,68%	10 735	308	-	11 043
прочее*	23,00 - 26,00%	23,46%	3 303	2 310	-	5 613
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	7 580 625	60 367	-	7 640 992
Будущий процентный расход**		-	3 434 189	5 428 225	110 020	8 972 434
Гарантии***		-	585 985	94 173	-	680 158
			<u>21 009 324</u>	<u>36 683 681</u>	<u>2 533 987</u>	<u>60 226 992</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 2013 года.

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

**31 декабря**

**2012 г.**

2012 г.	Средняя процентная ставка					
В тыс. руб.	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты:						
в руб.*	2,00 - 11,00%	8,60%	206 573	15 453 281	2 063 266	17 723 120
в руб. *	CBR rate+3,00%	10,75%	341 877	1 367 508	512 815	2 222 200
в долл. США	6m Libor+5,76%	6,56%	473 972	3 717 562	954 772	5 146 306
Прочие необеспеченные займы:						
RUB*	0 - 8,25%	0,01%	5 070	-	9 000	14 070
Необеспеченные выпущенные облигации:						
RUB*	8,47 - 11,50%	10,28%	4 396 552	9 800 000	-	14 196 552
Обязательства по финансовой аренде:						
в руб.*	13,27 - 35,54%	16,94%	56 655	68 258	-	124 913
в евро *	10,12 - 27,32%	15,96%	41 737	301	-	42 038
прочее*	23,00 - 26,00%	23,77%	3 233	2 226	-	5 459
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	7 846 960	185 218	-	8 032 177
Будущий процентный расход**		-	3 302 913	5 752 915	146 587	9 202 415
Гарантии***		-	177 368	75 791	-	253 159
			16 852 910	36 423 061	3 686 440	56 962 409

\*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 2012 года.

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

**30 июня**

**2013 г.**

2013 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 - 11,00%	8,63%	48 089	451 815	53 961	553 865
в руб. *	CBR rate+3,00%	10,75%	5 226	41 808	10 452	57 486
в долл. США	6m Libor+5,76%	6,25%	25 001	124 432	9 694	159 127
Необеспеченные банковские кредиты						
в руб.*	9,70%	9,70%	-	91718	-	91718
Прочие необеспеченные займы:						
в руб.*	0 - 8,50%	6,58%	259		-	259
Необеспеченные выпущенные облигации:						
в руб.*	8,47 - 11,50%	10,27%	206 996	238 466	-	445 462
Обязательства по финансовой аренде:						
в руб.*	13,27 - 25,33%	16,38%	1 460	1 499	-	2 959
в долл. США*	13,00 - 13,00%	13,00%	183	1 019	-	1 202
в евро*	10,12 - 15,00%	12,68%	328	9	-	337
прочее*	23,00 - 26,00%	23,46%	101	71	-	172
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	231 761	1 845	-	233 606
Будущий процентный расход**		-	104 992	165 955	3 364	274 311
Гарантии***		-	17 915	2 879	-	20 794
			642 311	1 121 516	77 471	1 841 298

\*фиксированная ставка

\*\* Будущий процентный расход включает не начисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий процесса кредитования, существующих у Группы на 30 июня 2013 года.

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

**31 декабря**

**2012 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 - 11,00%	8,60%	6 802	508 789	67 932	583 523
в руб. *	CBR rate+3,00%	10,75%	11 256	45 024	16 884	73 164
в долл. США	6m Libor+5,76%	6,56%	15 605	122 398	31 435	169 438
Прочие необеспеченные займы:						
RUB*	0 - 8,25%	0,01%	167	-	296	463
Необеспеченные выпущенные облигации:						
RUB*	8,47 - 11,50%	10,28%	144 753	322 658	-	467 411
Обязательства по финансовой аренде:						
в руб.*	13,27 - 35,54%	16,94%	1 866	2 248	-	4 114
в евро *	10,12 - 27,32%	15,96%	1 374	10	-	1 384
прочее*	23,00 - 26,00%	23,77%	106	73	-	179
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	258 357	6 098	-	264 455
Будущий процентный расход**		-	108 746	189 411	4 826	302 983
Гарантии***		-	5 840	2 495	-	8 335
			<u>554 872</u>	<u>1 199 204</u>	<u>121 373</u>	<u>1 875 448</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 2012 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, эстонские кроны и украинские гривны. Указанные операции выражены в основном в евро и в долларах США.

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

**Подверженность валютному риску**

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

<b>30 июня 2013 г.</b> <b>В тыс. руб.</b>	<b>Выражены в евро</b>	<b>Выражены в долларах США</b>	<b>Выражены в иной валюте</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	144 388	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	-	(5 204 904)	-
Обязательства по финансовой аренде	(11 043)	(39 317)	(5 613)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(339 425)	(136 559)	-
Общая величина подверженная риску	<u>(206 080)</u>	<u>(5 380 780)</u>	<u>(5 613)</u>

<b>31 декабря 2012 г.</b> <b>В тыс. руб.</b>	<b>Выражены в евро</b>	<b>Выражены в долларах США</b>	<b>Выражены в иной валюте</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	178 735	27	83
Обеспеченные банковские кредиты	-	(5 146 306)	-
Обязательства по финансовой аренде	(42 038)	-	(5 459)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(184 483)	(160 389)	-
Общая величина подверженная риску	<u>(47 786)</u>	<u>(5 306 668)</u>	<u>(5 376)</u>

<b>30 июня 2013 г.</b> <b>В тыс. долл. США</b>	<b>Выражены в евро</b>	<b>Выражены в долларах США</b>	<b>Выражены в иной валюте</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 414	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	-	(159 127)	-
Обязательства по финансовой аренде	(337)	(1 202)	(172)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(10 377)	(4 175)	-
Общая величина подверженная риску	(6 300)	(164 504)	(172)

<b>31 декабря 2012 г.</b> <b>В тыс. долл. США</b>	<b>Выражены в евро</b>	<b>Выражены в долларах США</b>	<b>Выражены в иной валюте</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	5 885	-	3
Обеспеченные банковские кредиты	-	(169 438)	-
Обязательства по финансовой аренде	(1 384)	-	(179)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6 074)	(5 281)	-
Общая величина подверженная риску	(1 573)	(174 719)	(176)

В течение периода применялись следующие существенные курсы иностранных валют:

	<b>30 июня 2013 г.</b>	<b>31 декабря 2012 г.</b>
	<b>Руб.</b>	<b>Руб.</b>
1 доллар	32,7090	30,3727
1 евро	42,7180	40,2286
1 украинская гривна	4,0107	3,7590

#### **Анализ чувствительности**

Укрепление курса рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10%, привело бы к увеличению прибыли на 559 247 тыс. руб. / 17 098 тыс. долл. США. Ослабление рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10%, имело бы одинаковый, но противоположный эффект при условии, что все прочие переменные показатели останутся неизменными.

#### **(ii) Риск изменения процентной ставки**

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

## Структура

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

**В тыс. руб.**

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	260 472	338 276
Финансовые обязательства	(37 728 504)	(34 328 352)
	<u>(37 468 032)</u>	<u>(33 990 076)</u>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые обязательства	<u>(5 204 904)</u>	<u>(5 146 306)</u>

**В тыс. долл. США**

	Балансовая стоимость	
	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	7 963	11 137
Финансовые обязательства	(1 153 460)	(1 130 237)
	<u>(1 145 497)</u>	<u>(1 119 100)</u>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые обязательства	<u>(159 127)</u>	<u>(169 438)</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 6 месяцев 2012 года анализировались на основе тех же основных принципов.

**В тыс. руб.**

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
<b>За 6 месяцев закончившийся 30 июня 2013 г.</b>		
Инструменты с переменной ставкой процента	(52 049)	52 049
Чувствительность денежных потоков	(52 049)	52 049
<b>За 6 месяцев закончившийся 30 июня 2012 г.</b>		
Инструменты с переменной ставкой процента	(56 135)	56 135
Чувствительность денежных потоков	(56 135)	56 135

**В тыс. долл. США**

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
<b>За 6 месяцев закончившийся 30 июня 2013 г.</b>		
Инструменты с переменной ставкой процента	(1 591)	1 591
Чувствительность денежных потоков	(1 591)	1 591
<b>За 6 месяцев закончившийся 30 июня 2012 г.</b>		
Инструменты с переменной ставкой процента	(1 711)	1 711
Чувствительность денежных потоков	(1 711)	1 711

### **(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 их 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 2013 г.	Справедливая стоимость 30 июня 2013 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2012 г.	Справедливая стоимость 31 декабря 2012 г.
<b>Финансовые активы</b>					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	762	762	1 539	1 539
Займы и дебиторская задолженность		10 294 528	10 294 528	9 439 059	9 439 059
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	20 419	20 419	17 676	17 676
Денежные средства и их эквиваленты	21	4 071 628	4 071 628	3 967 086	3 967 086
Денежные средства с ограничением на использование	22	100 302	100 302	477 446	477 446
		<u>14 487 639</u>	<u>14 487 639</u>	<u>13 902 806</u>	<u>13 902 806</u>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Обеспеченные банковские кредиты	25	(25 201 552)	(24 794 107)	(25 091 626)	(23 606 730)
Необеспеченные банковские кредиты	25	(3 000 000)	(2 984 380)	-	-
Прочие необеспеченные займы	25	(8 470)	(8 207)	(14 070)	(9 380)
Необеспеченные выпущенные облигации	25	(14 570 639)	(14 616 656)	(14 196 552)	(14 056 550)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(7 640 992)	(7 640 992)	(8 032 178)	(8 032 177)
Обязательства по финансовой аренде	25	(152 747)	(152 747)	(172 410)	(172 410)
		<u>(50 574 400)</u>	<u>(50 197 089)</u>	<u>(47 506 836)</u>	<u>(45 877 247)</u>

В тыс. долл. США	Пояс- нение	Балансовая стоимость  30 июня 2013 г.	Справедлива я стоимость  30 июня 2013 г.	Балансовая стоимость  31 декабря 2012 г.	Справедлива я стоимость  31 декабря 2012 г.
<b>Финансовые активы</b>					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	17	23	23	50	50
Займы и дебиторская задолженность		314 730	314 730	310 774	310 774
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	17	624	624	582	582
Денежные средства и их эквиваленты	21	124 480	124 480	130 613	130 613
Денежные средства с ограничением на использование	22	3 066	3 066	15 720	15 720
		<u>442 923</u>	<u>442 923</u>	<u>457 739</u>	<u>457 739</u>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Обеспеченные банковские кредиты	25	(770 477)	(758 021)	(826 125)	(777 235)
Необеспеченные банковские кредиты	25	(91 718)	(91 240)	-	-
Прочие необеспеченные займы	25	(259)	(251)	(463)	(309)
Необеспеченные выпущенные облигации	25	(445 462)	(446 870)	(467 411)	(462 802)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	(233 606)	(233 606)	(264 455)	(264 454)
Обязательства по финансовой аренде	25	(4 670)	(4 670)	(5 677)	(5 676)
		<u>(1 546 192)</u>	<u>(1 534 658)</u>	<u>(1 564 131)</u>	<u>(1 510 476)</u>

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

	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Кредиты и займы	5,00% - 10,00%	6,00% - 11,00%
Финансовая аренда	10,12% - 26,00%	10,12% - 35,54%

**(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 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Общая величина обязательств	88 987 995	81 076 361	2 720 596	2 669 383
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(4 071 628)	(3 967 086)	(124 480)	(130 613)
Нетто-величина долговых обязательств	<u>84 916 367</u>	<u>77 109 275</u>	<u>2 596 116</u>	<u>2 538 770</u>
Общая величина собственного капитала	<u>55 477 430</u>	<u>56 701 499</u>	<u>1 696 091</u>	<u>1 866 857</u>
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу	<u>1,53</u>	<u>1,36</u>	<u>1,53</u>	<u>1,36</u>

## 29 Операционная аренда

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

В тыс. руб.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Менее одного года	222 819	260 155
От одного года до пяти лет	717 813	845 463
Свыше пяти лет	<u>3 249 088</u>	<u>3 611 793</u>
	<u>4 189 720</u>	<u>4 717 411</u>

В тыс. долл. США	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
Менее одного года	6 812	8 565
От одного года до пяти лет	21 945	27 836
Свыше пяти лет	<u>99 333</u>	<u>118 916</u>
	<u>128 090</u>	<u>155 317</u>

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

В отношении производственных предприятий арендные платежи относятся на затраты по мере их возникновения, в то время как в отношении компаний, занимающихся строительством жилой недвижимости, арендные платежи капитализируются в стоимости строительства объектов, расположенных на соответствующих земельных участках. За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 году платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды в размере 55 722 тыс. руб. / 1 797 тыс. долл. США были отражены в составе расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе; сумма в размере 74 168 тыс. руб. / 2 391 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 2013 года Группа заключила договоры на приобретение основных средств на сумму приблизительно 371 334 тыс. руб. / 11 353 тыс. долл. США (31 декабря 2012: 427 136 тыс. руб. / 14 063 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 2014 и 2028 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 5,0% голосующих акций Группы (на 31 декабря 2012 г.: 5,0%).

**(i) Вознаграждение руководству**

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

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня				
2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	
В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	
Заработная плата и премии	241 528	167 420	7 787	5 464

**(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 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 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	2 910	43 679	85	1 441	95	1 335	3
Приобретение товаров и услуг	709	89	-	-	23	3	-	-
Кредиты полученные (включены в состав прочих необеспеченных займов – см. пояснение 25)	1 910	-	1 910	2 060	62	-	58	68
Займы, предоставленные связанным сторонам	-	800	-	-	-	26	-	-
Покупка акций	-	-	-	-	-	-	-	-
Продажа векселей	-	-	8 642	9 107	-	-	264	300
Прочие расходы	(1 954)	(3 214)	118	1 533	(63)	(105)	4	50

По состоянию на 30 июня 2013 года не было займов, предоставленных генеральным директорам (по состоянию на 31 декабря 2012 года не было займов, представленных генеральным директорам) (см. пояснение 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 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 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	710 029	1 885 591	1 877 248	2 306 799	22 892	61 542	57 392	75 950
Компаниям, находящимся под существенным влиянием лиц, занимающих ключевые посты в руководстве Группы	62 002	551	364 044	(61 500)	1 999	18	11 130	(2 025)
	<u>772 031</u>	<u>1 886 142</u>	<u>2 241 292</u>	<u>2 245 299</u>	<u>24 891</u>	<u>61 560</u>	<u>68 522</u>	<u>73 925</u>

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

Прочие расходы по состоянию на 30 июня 2013 года по компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени составили 2 055 тыс. руб./ 66 тыс. долл. США (на 30 июня 2012: 26 902 тыс. руб./878 тыс. долл. США). Задолженность составила 4 078 тыс. руб. / 125 тыс. долл. США (на 31 декабря 2012 г.: 3 866 тыс. руб./ 127 тыс. долл. США).

Прочих доходов по состоянию на 30 июня 2013 года от компаний, находящихся под существенным влиянием лиц, занимающих ключевые посты в руководстве Группы не было (на 30 июня 2012 г.: 21 593 тыс. руб./ 738 тыс. долл. США). На 30 июня 2013 года задолженности не было (на 31 декабря 2012 г. задолженности не было).



## (ii) Расходы и капиталовложения

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня	30 июня	30 июня	31 декабря	30 июня	30 июня	30 июня	31 декабря
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Приобретение товаров и услуг от:								
Компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	21 554	5 749	4 518	10 913	695	188	138	351
Компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	4 352	535	3 409	-	140	17	104	-
	<u>25 906</u>	<u>6 284</u>	<u>7 927</u>	<u>10 913</u>	<u>835</u>	<u>205</u>	<u>242</u>	<u>351</u>

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

## (iii) Кредиты и займы

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня	30 июня	30 июня	31 декабря	30 июня	30 июня	30 июня	31 декабря
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 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
<b>Займы полученные (включены в прочие необеспеченные кредиты - см. пояснение 25):</b>								
От компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	6 550	-	-	-	200	-
	-	-	6 550	-	-	-	200	-

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

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 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
<b>Займы выданные (включены в прочие финансовые вложения – займы выданные - см. пояснение 17):</b>								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	(253)	(25 450)	(24 000)	-	(8)	(778)	(790)
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	(979)	-	-	-	(32)	-	-
	-	(1 232)	(25 450)	(24 000)	-	(40)	(778)	(790)

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	30 июня	30 июня	31 декабря	30 июня	30 июня	30 июня	31 декабря
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 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
<b>Проценты к уплате (включены в прочую кредиторскую задолженность - см. пояснение 27):</b>								
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	137	-	502	-	4	-	15	-
Проценты по займам, выданным А.Ю. Молчановым	-	-	-	-	-	-	-	-
	<u>137</u>	<u>-</u>	<u>502</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>15</u>	<u>-</u>

## (iv) Прочие инвестиции

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня	30 июня	30 июня	31 декабря	30 июня	30 июня	30 июня	31 декабря
	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.	2013 г.	2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
Долгосрочные инвестиции, удерживаемые для продажи, отраженные по фактической стоимости (включены в прочие инвестиции – займы выданные – см. пояснение 17):								
Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	563	1 237	-	-	17	41
Компаниям, находящимся под существенным влиянием руководства Группы	-	-	3	3	-	-	-	-
	-	-	566	1 240	-	-	17	41

(v)

**Операции с акциями / векселями**

	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 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
<b>Приобретение акций / векселей</b>								
У компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	145 112	-	155 080	60 598	4 678	-	4 741	1 995
У компаний, находящихся под существенным влиянием руководства Группы	13	-	-	-	-	-	-	-
	<u>145 125</u>	<u>-</u>	<u>155 080</u>	<u>60 598</u>	<u>4 678</u>	<u>-</u>	<u>4 741</u>	<u>1 995</u>
	Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность		Сумма операции за период, закончившийся		Задолженность	
	30 июня 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	30 июня 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 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
<b>Продажа акций / векселей</b>								
У компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	53 427	53 427	-	-	1 633	1 759
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53 427</u>	<u>53 427</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 633</u>	<u>1 759</u>

33 **Дочерние предприятия Группы**

<b>Компания</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2013 г.</b>	<b>Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2012 г.</b>
ОАО «СКВ СПб»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР.Недвижимость-СЗ» (ООО «ГДСК»)	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Сканэкс»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «ЛСР. Железобетон-СЗ» (ОАО «ПО «Баррикада»)	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ДСК «Блок»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «УМ-260»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Объединение 45» **	Россия	-	100,00%
ЗАО «ЛСР. Недвижимость-М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ГАТП № 1»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Победа ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Аэрок СПб»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «АЭРОК»	Украина	100,00%	100,00%
ООО «Особняк»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Строительный трест № 28»	Россия	-	79,17%
ООО «Строительный трест № 28»*	Россия	-	50,00%
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 «ЛенСпецСМО «Промстроймонтаж»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Смольный Квартал»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ВСМП» (ООО «ВСМП»)	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%	-

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2013 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2012 г.
ЗАО «А Плюс Естейт»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «Стройкорпорация»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО МТО «АРХПРОЕКТ»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Великан-XXI век»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Цемент»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Казанская, 36»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Стеновые- М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР.Строительство-Урал» (ООО «Бетфор»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ПКУ «НОВА-СтройПроект»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «ЛСР. Недвижимость-Урал» (ЗАО «НОВА-строй»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР-Неруд»***	Россия	-	100,00%
ООО «Уралщебень»	Россия	100,00%	100,00%
ПАО «Аэрок Обухов»	Украина	97,36%	97,36%
ООО «Кентавр Менеджмент»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Рыбхоз»***	Россия	-	100,00%
ООО «ЛСР.Строительство-М» (ООО «ЛСР.Строй- 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%	100,00%
ЗАО «ЛСР-Базовые»	Россия	100,00%	100,00%
ЗАО «Золотая Казанская»****	Россия	-	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 «Технеруд»**	Россия	-	100,00%
ООО «Октябрьская, 42»	Россия	100,00%	-

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

\*\* Не существенные дочерние предприятия, проданные третьим или связанным лицам в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года.

\*\*\* Не существенные дочерние предприятия, ликвидированные в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года.

\*\*\*\* Дочернее предприятие, присоединенное к ЗАО «А Плюс Естейт» в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2013 года.



## **34 События после отчетной даты**

Операционных и финансовых событий после отчетной даты, требующих раскрытия не происходило.

## 35

## Дополнительные раскрытия

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

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Компания
ЛСР.Северо-Запад	Строительные материалы.СЗ	ЛСР. Стеновые материалы. СЗ	Кирпич	ОАО «Победа ЛСР» ЛСР Стеновые (Кирпич)
			Газобетон	ООО «Аэрок СПб» ПАО «Аэрок Обухов» ООО «АЭРОК» ЛСР Стеновые (Газобетон)
		ЛСР.ЖБИ.СЗ	ЖБИ	ОАО «ЛСР. Железобетон-СЗ» (ОАО «ПО «Баррикада»)
		ЛСР.Базовые материалы.СЗ	Бетон	ООО «Объединение 45» ЗАО «ЛСР-Базовые» Бетон
			Песок	ЗАО «ВСМП» (ООО «ВСМП») ООО «Рыбхоз» ЗАО «ЛСР-Базовые» Песок ООО «Технеруд»
			Гранитный щебень	ООО «436 КНИ» ЗАО «ЛСР-Базовые» Щебень ООО «ЛСР-Неруд»
		ЛСР.Цемент.СЗ	Цемент	ООО «Цемент»
	Недвижимость.СЗ	ЛСР.Недвижимость.СЗ	Недвижимость	ОАО «СКВ СПб» ООО «Особняк» ОАО «Стройкорпорация» ООО «Смольный Квартал» ООО «СПб ГДЦ «ЮНА» ООО ЛенСпецСМО «Промстроймонтаж» ОАО «ЛСР» ООО «ЛСР.Недвижимость-СЗ» (ООО «ГДСК»)

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Компания
ЛСР. Москва	Строительство.СЗ	ЛСР.Строительство.СЗ	Строительство	ЗАО «ДСК «Блок» ООО «ГАТП № 1»
		ЛСР.Управление проектами	Управление проектами	ООО «ЛСР-Строй» ООО «АвтоКомБалт»
		ЛСР.Строительство свайных фундаментов	Строительство свайных фундаментов	ЗАО «Строительный трест № 28» ООО «Строительный трест № 28»
		ЛСР. Грузоподъемные работы	Грузоподъемные работы	ОАО «УМ-260»
	Недвижимость.Москва	ЛСР.Недвижимость.Москва	Недвижимость	ЗАО «ЛСР.Недвижимость-М» ООО «Великан-XXI век» ООО «Кентавр Менеджмент»
		ЛСР.Строительство.Москва	Строительство	ООО «ЛСР.Строительство-М» (ООО «ЛСР.Строй- М») ЗАО «ЛСР.Недвижимость-М»
		ЛСР.Базовые материалы. Москва	Бетон	ООО «ЛСР. Базовые-М»
	Строительные материалы.Москва	ЛСР.Стеновые материалы. Москва	Кирпич	ООО «ЛСР. Стеновые-М» ЗАО «МСР-Бутово»
		ЛСР.Недвижимость.Урал	Недвижимость	ЗАО «ЛСР. Недвижимость-Урал» (ЗАО «НОВА-строй»)
	Строительство.Урал	ЛСР.Строительство.Урал	Строительство	ООО «ЛСР.Строительство-Урал» (ООО «Бетфор») ООО «КУЗЖБИ» ООО «Каменское-3» ООО «ПКУ «НОВА-СтройПроект»
ЛСР.Европа	Прочие. Урал	Прочие. Урал	Прочие. Урал	ООО «Уралщебень»
	Недвижимость.Европа	ЛСР.Европа	Недвижимость	LSR Europe GmbH Max-Josephs-Hohe Immobilien und Projektentwicklungs GmbH

**ОАО «Группа ЛСР»**  
 Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся  
 30 июня 2013 г.

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Компания
				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 предприятия	Прочие предприятия	Прочие предприятия	Прочие предприятия	ЗАО «Казанская, 36»  ЗАО «Промышленный лизинг» ОАО «Группа ЛСР» ОАО МТО «АРХПРОЕКТ» ООО «ЛСР» ЗАО «Золотая Казанская» ЗАО «А Плюс Естейт» ООО «БалтСтройКомплект» ООО «ГАЛС» ООО «Казинское карьероуправление» ООО «Загородная, 71» ООО «Октябрьская, 42» ЗАО «Сканэкс»

Ключевые финансовые показатели бизнес сегментов / единиц были следующими:

За период, закончившийся 30 июня 2013 г. В тыс. руб.	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортизация	Списание изм. справ. стоимости на момент выбытия актива	EBITDA*
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
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.Цемент. СЗ	425 925	620 564	1 046 489	(121 959)	336 709	-	214 750
ЛСР.ЖБИ.СЗ	1 532 781	271 363	1 804 144	80 114	123 550	-	203 664
Элиминация	-	(597 962)	(597 962)	4 579	-	-	4 579
Строительные материалы. СЗ	7 215 339	711 848	7 927 187	658 537	893 421	-	1 551 958
Недвижимость. СЗ	11 068 719	-	11 068 719	3 375 781	20 201	-	3 395 982
ЛСР.Строительство. СЗ	1 300 500	4 857 835	6 158 335	435 888	168 828	-	604 716
ЛСР.Управление проектами	421 066	635 593	1 056 659	195 791	324	-	196 115
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	189 019	231 884	420 903	48 299	13 361	-	61 660
ЛСР. Грузоподъемные работы	697 726	33 693	731 419	151 884	116 566	-	268 450
Элиминация	-	(248 681)	(248 681)	200	-	-	200
Строительство. СЗ	2 608 311	5 510 324	8 118 635	832 062	299 079	-	1 131 141
Элиминация	-	(6 030 637)	(6 030 637)	(403 880)	-	-	(403 880)
<b>ЛСР.Северо-Запад</b>	<b>20 892 369</b>	<b>191 535</b>	<b>21 083 904</b>	<b>4 462 500</b>	<b>1 212 701</b>	<b>-</b>	<b>5 675 201</b>
Недвижимость.Москва	983 748	-	983 748	44 830	4 236	-	49 066
Строительство.Москва	1 335 502	328 280	1 663 782	113 338	28 486	-	141 824
ЛСР. Базовые материалы. Москва	743 144	7 877	751 021	(11 447)	34 887	-	23 440
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	198 137	11 311	209 448	(72 480)	59 489	-	(12 991)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
Строительные материалы. Москва	941 281	19 188	960 469	(83 927)	94 376	-	10 449
Элиминация	-	(335 090)	(335 090)	(62 227)	-	-	(62 227)
<b>ЛСР. Москва</b>	<b>3 260 531</b>	<b>12 378</b>	<b>3 272 909</b>	<b>12 014</b>	<b>127 098</b>	<b>-</b>	<b>139 112</b>
Недвижимость. Урал	1 399 009	-	1 399 009	253 933	1 099	-	255 032
Строительство. Урал	521 450	1 461 602	1 983 052	149 084	83 462	-	232 546
Прочие. Урал	60	-	60	(22 069)	20 209	-	(1 860)
Элиминация	-	(1 453 593)	(1 453 593)	(107 849)	-	-	(107 849)
<b>ЛСР. Урал</b>	<b>1 920 519</b>	<b>8 009</b>	<b>1 928 528</b>	<b>273 099</b>	<b>104 770</b>	<b>-</b>	<b>377 869</b>
<b>ЛСР. Европа</b>	<b>37 444</b>	<b>435 965</b>	<b>473 409</b>	<b>978</b>	<b>326</b>	<b>-</b>	<b>1 304</b>
Прочие предприятия	338 006	-	338 006	-	72 206	-	72 206
Нераспределенные доходы и расходы	128 089	-	128 089	(849 377)	-	-	(849 377)
Выручка от предоставления транспортных услуг	931 280	-	931 280	-	-	-	-
Элиминация	-	(647 887)	(647 887)	(136 607)	-	-	(136 607)
<b>Консолидированные данные</b>	<b>27 508 238</b>	<b>-</b>	<b>27 508 238</b>	<b>3 762 607</b>	<b>1 517 101</b>	<b>-</b>	<b>5 279 708</b>

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

За период, закончившийся 30 июня 2013 г. В тыс. долл. США	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупп овая выручка	Итого выручка	Операционна я прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортиза ция	Списание изм. справ. стоимости на момент выбытия актива	EBITDA*
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
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.Цемент. СЗ	13 733	20 007	33 740	(3 932)	10 856	-	6 924
ЛСР.ЖБИ.СЗ	49 418	8 749	58 167	2 583	3 983	-	6 566
Элиминация	-	(19 278)	(19 278)	148	-	-	148
Строительные материалы. СЗ	232 626	22 950	255 576	21 232	28 804	-	50 036
Недвижимость. СЗ	356 861	-	356 861	108 837	651	-	109 488
ЛСР.Строительство. СЗ	41 929	156 619	198 548	14 053	5 443	-	19 496
ЛСР.Управление проектами	13 575	20 492	34 067	6 312	10	-	6 322
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	6 094	7 476	13 570	1 557	431	-	1 988
ЛСР. Грузоподъемные работы	22 495	1 086	23 581	4 897	3 758	-	8 655
Элиминация	-	(8 017)	(8 017)	7	-	-	7
Строительство. СЗ	84 093	177 656	261 749	26 826	9 642	-	36 468
Элиминация	-	(194 431)	(194 431)	(13 021)	-	-	(13 021)
<b>ЛСР.Северо-Запад</b>	<b>673 580</b>	<b>6 175</b>	<b>679 755</b>	<b>143 874</b>	<b>39 097</b>	<b>-</b>	<b>182 971</b>
Недвижимость.Москва	31 717	-	31 717	1 445	137	-	1 582
Строительство.Москва	43 057	10 584	53 641	3 654	918	-	4 572
ЛСР. Базовые материалы. Москва	23 959	254	24 213	(369)	1 125	-	756
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	6 388	365	6 753	(2 337)	1 918	-	(419)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
Строительные материалы. Москва	30 347	619	30 966	(2 706)	3 043	-	337
Элиминация	-	(10 803)	(10 803)	(2 006)	-	-	(2 006)
<b>ЛСР. Москва</b>	<b>105 121</b>	<b>400</b>	<b>105 521</b>	<b>387</b>	<b>4 098</b>	<b>-</b>	<b>4 485</b>
Недвижимость. Урал	45 105	-	45 105	8 187	35	-	8 222
Строительство. Урал	16 812	47 123	63 935	4 807	2 691	-	7 498
Прочие. Урал	2	-	2	(712)	652	-	(60)
Элиминация	-	(46 865)	(46 865)	(3 477)	-	-	(3 477)
<b>ЛСР. Урал</b>	<b>61 919</b>	<b>258</b>	<b>62 177</b>	<b>8 805</b>	<b>3 378</b>	<b>-</b>	<b>12 183</b>
<b>ЛСР. Европа</b>	<b>1 207</b>	<b>14 056</b>	<b>15 263</b>	<b>32</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>43</b>
Прочие предприятия	10 897	-	10 897	-	2 328	-	2 328
Нераспределенные доходы и расходы	4 129	-	4 129	(27 384)	-	-	(27 384)
Выручка от предоставления транспортных услуг	30 025	-	30 025	-	-	-	-
Элиминация	-	(20 889)	(20 889)	(4 405)	-	-	(4 405)
<b>Консолидированные данные</b>	<b>886 878</b>	<b>-</b>	<b>886 878</b>	<b>121 309</b>	<b>48 912</b>	<b>-</b>	<b>170 221</b>

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

За период, закончившийся 30 июня 2012 г. В тыс. руб.	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортизация	Списание изм. справ. стоимости на момент выбытия актива	EBITDA*
Кирпич	613 100	4 803	<b>617 903</b>	106 690	28 980	-	<b>135 670</b>
Газобетон	1 128 973	733	<b>1 129 706</b>	195 789	84 209	-	<b>279 998</b>
Элиминация	-	(1 646)	<b>(1 646)</b>	-	-	-	-
ЛСР.Стеновые материалы. СЗ	1 742 073	3 890	<b>1 745 963</b>	302 479	113 189	-	<b>415 668</b>
Бетон	1 338 479	131 594	<b>1 470 073</b>	250 721	80 721	-	<b>331 442</b>
Песок	1 020 718	123 486	<b>1 144 204</b>	429 664	91 769	-	<b>521 433</b>
Гранитный щебень	1 233 394	519 653	<b>1 753 047</b>	299 711	160 982	-	<b>460 693</b>
Элиминация	-	(355 336)	<b>(355 336)</b>	3 202	-	-	<b>3 202</b>
ЛСР.Базовые материалы. СЗ	3 592 591	419 397	<b>4 011 988</b>	983 298	333 472	-	<b>1 316 770</b>
ЛСР.Цемент. СЗ	439 377	486 038	<b>925 415</b>	201 300	37 032	-	<b>238 332</b>
ЛСР.ЖБИ.СЗ	2 098 376	263 272	<b>2 361 648</b>	(57 195)	133 747	-	<b>76 552</b>
Элиминация	-	(643 153)	<b>(643 153)</b>	(29 705)	-	-	<b>(29 705)</b>
Строительные материалы. СЗ	7 872 417	529 444	<b>8 401 861</b>	1 400 177	617 440	-	<b>2 017 617</b>
Недвижимость. СЗ	4 544 547	3	<b>4 544 550</b>	867 483	7 249	-	<b>874 732</b>
ЛСР.Строительство. СЗ	2 193 386	2 136 453	<b>4 329 839</b>	289 727	175 065	-	<b>464 792</b>
ЛСР.Управление проектами	478 606	325 004	<b>803 610</b>	50 927	200	-	<b>51 127</b>
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	158 790	115 928	<b>274 718</b>	19 872	15 993	-	<b>35 865</b>
ЛСР. Грузоподъемные работы	628 288	42 741	<b>671 029</b>	136 071	111 156	-	<b>247 227</b>
Элиминация	-	(196 045)	<b>(196 045)</b>	(3 657)	-	-	<b>(3 657)</b>
Строительство. СЗ	3 459 070	2 424 081	<b>5 883 151</b>	492 940	302 414	-	<b>795 354</b>
Элиминация	-	(2 852 588)	<b>(2 852 588)</b>	(252 235)	-	-	<b>(252 235)</b>
<b>ЛСР.Северо-Запад</b>	<b>15 876 034</b>	<b>100 940</b>	<b>15 976 974</b>	<b>2 508 365</b>	<b>927 103</b>	-	<b>3 435 468</b>
Недвижимость.Москва	532 116	-	<b>532 116</b>	(32 080)	10 889	-	<b>(21 191)</b>
Строительство.Москва	1 192 911	100 005	<b>1 292 916</b>	119 194	10 109	-	<b>129 303</b>
ЛСР. Базовые материалы. Москва	780 930	5 921	<b>786 851</b>	(24 461)	35 739	-	<b>11 278</b>
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	68 880	-	<b>68 880</b>	(139 538)	55 985	-	<b>(83 553)</b>
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
Строительные материалы. Москва	849 810	5 921	<b>855 731</b>	(163 999)	91 724	-	<b>(72 275)</b>
Элиминация	-	(81 067)	<b>(81 067)</b>	(153)	-	-	<b>(153)</b>
<b>ЛСР. Москва</b>	<b>2 574 837</b>	<b>24 859</b>	<b>2 599 696</b>	<b>(77 038)</b>	<b>112 722</b>	-	<b>35 684</b>
Недвижимость. Урал	1 109 698	-	<b>1 109 698</b>	120 697	1 174	-	<b>121 871</b>
Строительство. Урал	437 446	632 066	<b>1 069 512</b>	(12 321)	80 222	-	<b>67 901</b>
Прочие. Урал	-	-	-	(24 423)	20 225	-	<b>(4 198)</b>
Элиминация	-	(626 571)	<b>(626 571)</b>	(27 495)	-	-	<b>(27 495)</b>
<b>ЛСР. Урал</b>	<b>1 547 144</b>	<b>5 495</b>	<b>1 552 639</b>	<b>56 458</b>	<b>101 621</b>	-	<b>158 079</b>
<b>ЛСР. Европа</b>	<b>500 650</b>	<b>50 077</b>	<b>550 727</b>	<b>88 708</b>	<b>199</b>	-	<b>88 907</b>
Прочие предприятия	834 839	-	<b>834 839</b>	-	75 132	-	<b>75 132</b>
Нераспределенные доходы и расходы	134 509	-	<b>134 509</b>	(456 877)	-	(1 143 306)	<b>686 429</b>
Выручка от предоставления транспортных услуг	1 212 791	-	<b>1 212 791</b>	-	-	-	-
Элиминация	-	(181 371)	<b>(181 371)</b>	186 773	-	-	<b>186 773</b>
<b>Консолидированные данные</b>	<b>22 680 804</b>	-	<b>22 680 804</b>	<b>2 306 389</b>	<b>1 216 777</b>	<b>(1 143 306)</b>	<b>4 666 472</b>

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

За период, закончившийся 30 июня 2012 г. В тыс. долл. США	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупповая выручка	Итого выручка	Операционная прибыль (искл. вознагр. за управление)	Амортизация	Списание изм. справ. стоимости на момент выбытия актива	EBITDA*
Кирпич	20 010	157	20 167	3 482	946	-	4 428
Газобетон	36 848	24	36 872	6 390	2 748	-	9 138
Элиминация	-	(54)	(54)	-	-	-	-
ЛСР.Стеновые материалы. СЗ	56 858	127	56 985	9 872	3 694	-	13 566
Бетон	43 685	4 295	47 980	8 183	2 635	-	10 818
Песок	33 314	4 030	37 344	14 023	2 995	-	17 018
Гранитный щебень	40 256	16 961	57 217	9 782	5 254	-	15 036
Элиминация	-	(11 598)	(11 598)	105	-	-	105
ЛСР.Базовые материалы. СЗ	117 255	13 688	130 943	32 093	10 884	-	42 977
ЛСР.Цемент. СЗ	14 341	15 863	30 204	6 570	1 209	-	7 779
ЛСР.ЖБИ.СЗ	68 487	8 593	77 080	(1 867)	4 365	-	2 498
Элиминация	-	(20 991)	(20 991)	(969)	-	-	(969)
Строительные материалы. СЗ	256 941	17 280	274 221	45 699	20 152	-	65 851
Недвижимость. СЗ	148 326	-	148 326	28 313	237	-	28 550
ЛСР.Строительство. СЗ	71 588	69 730	141 318	9 456	5 713	-	15 169
ЛСР.Управление проектами	15 621	10 608	26 229	1 662	7	-	1 669
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	5 183	3 784	8 967	649	522	-	1 171
ЛСР. Грузоподъемные работы	20 506	1 395	21 901	4 441	3 628	-	8 069
Элиминация	-	(6 400)	(6 400)	(119)	-	-	(119)
Строительство. СЗ	112 898	79 117	192 015	16 089	9 870	-	25 959
Элиминация	-	(93 103)	(93 103)	(8 232)	-	-	(8 232)
<b>ЛСР.Северо-Запад</b>	<b>518 165</b>	<b>3 294</b>	<b>521 459</b>	<b>81 869</b>	<b>30 259</b>	<b>-</b>	<b>112 128</b>
Недвижимость.Москва	17 367	-	17 367	(1 047)	355	-	(692)
Строительство.Москва	38 934	3 264	42 198	3 890	330	-	4 220
ЛСР. Базовые материалы. Москва	25 488	193	25 681	(798)	1 166	-	368
ЛСР. Стеновые материалы. Москва	2 248	-	2 248	(4 555)	1 828	-	(2 727)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-
Строительные материалы. Москва	27 736	193	27 929	(5 353)	2 994	-	(2 359)
Элиминация	-	(2 646)	(2 646)	(5)	-	-	(5)
<b>ЛСР. Москва</b>	<b>84 037</b>	<b>811</b>	<b>84 848</b>	<b>(2 515)</b>	<b>3 679</b>	<b>-</b>	<b>1 164</b>
Недвижимость. Урал	36 218	-	36 218	3 939	38	-	3 977
Строительство. Урал	14 277	20 629	34 906	(402)	2 618	-	2 216
Прочие. Урал	-	-	-	(797)	660	-	(137)
Элиминация	-	(20 450)	(20 450)	(897)	-	-	(897)
<b>ЛСР. Урал</b>	<b>50 495</b>	<b>179</b>	<b>50 674</b>	<b>1 843</b>	<b>3 316</b>	<b>-</b>	<b>5 159</b>
<b>ЛСР. Европа</b>	<b>16 340</b>	<b>1 634</b>	<b>17 974</b>	<b>2 895</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>2 901</b>
Прочие предприятия	27 248	-	27 248	-	2 453	-	2 453
Нераспределенные доходы и расходы	4 391	-	4 391	(14 911)	-	(37 315)	22 404
Выручка от предоставления транспортных услуг	39 583	-	39 583	-	-	-	-
Элиминация	-	(5 918)	(5 918)	6 095	-	-	6 095
<b>Консолидированные данные</b>	<b>740 259</b>	<b>-</b>	<b>740 259</b>	<b>75 276</b>	<b>39 713</b>	<b>(37 315)</b>	<b>152 304</b>

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



## Чистая финансовая позиция\*\*:

	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.	30 июня 2013 г.	31 декабря 2012 г.
	В тыс. руб.	В тыс. руб.	В тыс. долл. США	В тыс. долл. США
ЛСР.Стеновые материалы.СЗ	(8 233 176)	(8 367 199)	(251 710)	(275 485)
ЛСР.Базовые материалы.СЗ	(437 876)	(415 258)	(13 387)	(13 672)
ЛСР.Цемент.СЗ	(13 624 700)	(12 798 207)	(416 543)	(421 372)
ЛСР.ЖБИ.СЗ	31 206	69 588	954	2 291
Строительные материалы. СЗ	(22 264 546)	(21 511 076)	(680 686)	(708 238)
Недвижимость.СЗ	(4 611 375)	(5 061 375)	(140 982)	(166 642)
ЛСР.Строительство.СЗ	508 299	1 064 964	15 540	35 063
ЛСР.Управление проектами	(257 000)	(488 950)	(7 857)	(16 098)
ЛСР. Грузоподъемные работы	(344 381)	(443 752)	(10 529)	(14 610)
ЛСР.Строительство свайных фундаментов	-	(10 390)	-	(342)
Строительство.СЗ	(93 082)	121 872	(2 846)	4 013
Недвижимость.Москва	(3 240 712)	(4 696 158)	(99 077)	(154 618)
Строительство.Москва	(195 132)	(467 387)	(5 966)	(15 388)
ЛСР.Базовые материалы.Москва	(42 386)	(64 644)	(1 296)	(2 128)
ЛСР.Стеновые материалы.Москва	(1 245 719)	(1 828 176)	(38 085)	(60 191)
Строительные материалы.Москва	(1 288 105)	(1 892 820)	(39 381)	(62 319)
Недвижимость.Урал	-	-	-	-
Строительство.Урал	28 000	-	856	-
Прочие. Урал	(1 910)	(2 060)	(58)	(68)
Недвижимость. Европа	-	-	-	-
Прочие предприятия	(11 456 119)	(6 188 755)	(350 244)	(203 760)
Корректировки	189 573	223 101	5 797	7 344
<b>Консолидированные данные</b>	<b>(42 933 408)</b>	<b>(39 474 658)</b>	<b>(1 312 587)</b>	<b>(1 299 676)</b>

\*\*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.