



ПАО «Группа ЛСР»

**Консолидированная промежуточная
финансовая отчетность
за шесть месяцев, закончившихся
30 июня 2020 года**

Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной финансовой отчетности	3-4
Консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5
Консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	6-7
Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	8-9
Консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале	10-11
Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности	12-77



АО «КПМГ»
Бизнес-центр «Башня на Набережной», Блок «С»
Пресненская набережная, 10
Москва, Россия 123112
Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4499
Internet www.kpmg.ru

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Акционерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Группа ЛСР»

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении Публичного акционерного общества «Группа ЛСР» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2020 года и соответствующих консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном 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 Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая требования МСФО (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 обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». 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,

Проверяемое лицо: Публичное акционерное общество «Группа ЛСР»

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц
за № 5067647227300.

Санкт-Петербург, Россия.

Аудиторская организация: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц за
№ 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов Ассоциации «Содружество» (СРО ААС). Основной регистрационный номер записи в реестра аудиторов и аудиторских организаций: 12006020351.



ПАО «Группа ЛСР»

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Страница 2

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.

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 аспектах консолидированное промежуточное финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2020 года, а также ее консолидированные промежуточные финансовые результаты и движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с МСФО, включая требования МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Харичкин С.М.

Акционерное общество «КПМГ»

Москва, Россия

28 августа 2020 года

В млн руб.	Пояс- нения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
		2020 г.	2019 г.
Выручка	12	48 101	46 608
Себестоимость		(33 951)	(32 271)
Валовая прибыль		14 150	14 337
Коммерческие расходы		(2 815)	(3 748)
Административные расходы	7	(4 830)	(4 854)
Прочие доходы	8	271	306
Прочие расходы	8	(112)	(282)
Результаты операционной деятельности		6 664	5 759
Финансовые доходы	10	1 543	1 704
Финансовые расходы	10	(4 638)	(4 099)
Прибыль до уплаты налога на прибыль		3 569	3 364
Расход по налогу на прибыль	11	(996)	(1 500)
Прибыль за период		2 573	1 864
Прочий совокупный доход / (расход)			
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы при пересчете из других валют		9	(170)
Общий совокупный доход за период		2 582	1 694
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Компании		2 573	1 864
Прибыль за период		2 573	1 864
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Акционерам Компании		2 582	1 694
Общий совокупный доход за период		2 582	1 694
Базовая и разводненная прибыль на акцию	21	25,68 руб.	18,60 руб.

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена руководством 28 августа 2020 года и от имени руководства ее подписали:


 Молчанов А.Ю.
 Генеральный директор


 Кутузов Д.В.
 Финансовый директор

Данные консолидированного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 12-77, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

В млн руб.	Пояс- нения	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	13	22 461	22 999
Нематериальные активы	14	4 015	4 016
Прочие инвестиции	15	488	493
Отложенные налоговые активы	16	3 269	3 099
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	558	504
Итого внеоборотных активов		30 791	31 111
Оборотные активы			
Прочие инвестиции	15	455	865
Запасы	17	139 361	136 214
Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность	18	30 402	29 969
Денежные средства и их эквиваленты*	19	65 436	66 684
Итого оборотные активы		235 654	233 732
Итого активы		266 445	264 843

* В состав статьи «Денежные средства и их эквиваленты» не включены денежные средства на счетах эскроу, полученные уполномоченным банком от владельцев счетов (участников долевого строительства) в счет уплаты цены договора участия в долевом строительстве в сумме 1 575 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 175 млн руб.).

В млн руб.	Пояс- нения	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал	20		
Акционерный капитал		35	35
Собственные акции		(2 073)	(2 073)
Эмиссионный доход		26 408	26 408
Добавочный капитал		16 859	16 859
Резерв перевода в валюту представления отчетности		337	328
Нераспределенная прибыль		41 908	42 353
Итого собственный капитал		83 474	83 910
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	89 056	79 937
Отложенные налоговые обязательства	16	1 290	2 373
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	2 776	3 175
Резервы	23	398	476
Итого долгосрочные обязательства		93 520	85 961
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	5 133	9 682
Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность	24	77 511	80 140
Резервы	23	6 807	5 150
Итого краткосрочные обязательства		89 451	94 972
Итого обязательства		182 971	180 933
Всего собственного капитала и обязательств		266 445	264 843

Данные консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении должны рассматриваться в совокупности с пояснениями на стр. 12-77, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня	
В млн руб.	2020 г.	2019 г. (пересчитано)
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль за период	2 573	1 864
Корректировки:		
Амортизация	947	972
Прибыль от выбытия основных средств	(59)	(96)
Часть превышения справедливой стоимости актива над ценой покупки*	4	18
Капитализированные проценты, включая значительный компонент финансирования с авансов, полученных от покупателей, отнесенные в себестоимость	1 547	1 068
Значительный компонент финансирования с авансов, полученных от покупателей, и экономия по кредитам с эскроу признанные в выручке	(1 005)	(794)
Нетто величина финансовых расходов	3 095	2 395
Расход по налогу на прибыль	996	1 500
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах	8 098	6 927
Увеличение запасов за вычетом неденежных операций	(3 275)	(115)
(Увеличение) / уменьшение активов по договорам, торговой и прочей дебиторской задолженности	(553)	595
(Уменьшение) / увеличение обязательств по договорам, торговой и прочей кредиторской задолженности	(1 983)	6 245
Уменьшение резервов	(41)	(42)
Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов**	2 246	13 610
Налог на прибыль уплаченный	(2 139)	(3 054)
Проценты уплаченные	(3 272)	(3 071)
Движение денежных средств (направленных на) / от операционной деятельности	(3 165)	7 485

* Превышение справедливой стоимости над ценой покупки земельного участка, приобретенного у связанных сторон, и переоценка активов, в части, включенной в стоимость объекта строительства, который был реализован в периоде и признан в себестоимости.

** В движении денежных средств от операционной деятельности не учтены денежные средства на счетах эскроу, полученные уполномоченным банком от владельцев счетов (участников долевого строительства) в счет уплаты цены договора участия в долевом строительстве в сумме 1 400 млн руб. (за 6 месяцев 2019 г.: отсутствовали поступления денежных средств на счета эскроу).

	За 6 месяцев, закончившихся	
	30 июня	
	2020 г.	2019 г.
В млн руб.		(пересчитано)
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от продажи внеоборотных активов	55	238
Проценты полученные	880	739
Приобретение основных средств	(502)	(322)
Увеличение денежных средств с ограничением на использование	(280)	-
Приобретение нематериальных активов	(7)	(7)
Займы выданные	(1 057)	(1 416)
Возврат займов выданных	1 471	220
Выбытие дочерних предприятий	-	905
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	560	357
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Поступления от заемных средств	99 153	21 671
Погашение заемных средств	(92 546)	(17 992)
Погашение облигаций	(2 000)	-
Платежи по обязательствам по аренде земельных участков	(228)	(526)
Выплаченные дивиденды	(3 018)	-
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	1 361	3 153
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(1 244)	10 995
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	66 684	55 798
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(4)	(386)
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (пояснение 19)	65 436	66 407

В млн руб.

	Причитающийся на долю акционеров Компании							
	Акционерный капитал	Резерв собственных акций	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2019 г.	35	(2 073)	26 408	16 859	408	42 726	84 363	84 353
Общий совокупный доход за период								
Прибыль за период	-	-	-	-	-	1 864	1 864	1 864
Прочий совокупный расход								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	(170)	-	(170)	(170)
Общий совокупный доход за период	-	-	-	-	(170)	1 864	1 694	1 694
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Корректировка неконтролируемой доли участия	-	-	-	-	-	-	-	10
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	-	(7 842)	(7 842)	(7 842)
Остаток на 30 июня 2019 г.	35	(2 073)	26 408	16 859	238	36 748	78 215	78 215

В млн руб.

	Причитающийся на долю акционеров Компании							
	Акционерный капитал	Резерв собственных акций	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого	Итого собственный капитал
Остаток на 1 января 2020 г.	35	(2 073)	26 408	16 859	328	42 353	83 910	83 910
Общий совокупный доход								
Прибыль за период	-	-	-	-	-	2 573	2 573	2 573
Прочий совокупный доход								
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	9	-	9	9
Общий совокупный доход за период	-	-	-	-	9	2 573	2 582	2 582
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала								
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	-	(3 018)	(3 018)	(3 018)
Остаток на 30 июня 2020 г.	35	(2 073)	26 408	16 859	337	41 908	83 474	83 474

Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности	Стр.
1 Общая информация	13
2 Принципы составления финансовой отчетности	14
3 Основные принципы учетной политики	15
4 Определение справедливой стоимости	33
5 Операционные сегменты	35
6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия	39
7 Административные расходы	40
8 Прочие доходы и расходы	40
9 Затраты на персонал	40
10 Финансовые доходы и расходы	41
11 Расход по налогу на прибыль	41
12 Выручка	42
13 Основные средства	44
14 Нематериальные активы	46
15 Прочие инвестиции	49
16 Отложенные налоговые активы и обязательства	49
17 Запасы	51
18 Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность	52
19 Денежные средства и их эквиваленты	52
20 Собственный капитал	53
21 Прибыль на акцию	54
22 Кредиты и займы	54
23 Резервы	56
24 Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность	57
25 Управление финансовыми рисками	58
26 Обязательства по договорам аренды	67
27 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам	68
28 Условные активы и обязательства	68
29 Операции со связанными сторонами	69
30 Дочерние предприятия	72
31 События после отчетной даты	73
32 Дополнительные раскрытия	74

1 Общая информация

(a) Описание деятельности

ПАО «Группа ЛСР» (далее по тексту – «Компания») и его дочерние общества (далее совместно именуемые «Группа») представляют собой российские общества с ограниченной ответственностью и 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 по адресу: 190031, Российская Федерация, Санкт-Петербург, ул. Казанская, дом 36, литер Б, этаж 4, пом. 32-Н (18), каб. 404.

Основными видами деятельности Группы являются: девелопмент недвижимости, производство и монтаж жилых домов из сборного железобетона, подрядные, генподрядные и инжиниринговые услуги в сфере промышленного и гражданского строительства, добыча песка, кембрийской глины, производство щебня, товарного бетона и растворов, железобетонных изделий, кирпича, газобетона, оказание транспортно-механизированных услуг. Группа осуществляет деятельность в следующих ключевых регионах: Санкт-Петербург, Ленинградская область, Москва, Екатеринбург.

Существенные дочерние предприятия Группы указаны в пояснении 30.

Конечной контролирующей стороной для Группы является физическое лицо, господин А.Ю. Молчанов. Операции со связанными сторонами описаны в пояснении 29.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

11 марта 2020 года Всемирная организация здравоохранения объявила о том, что распространение новой коронавирусной инфекции приобрело характер пандемии. В качестве мер по сдерживанию распространения вируса COVID-19 во многих странах, включая Российскую Федерацию, был введен режим самоизоляции, что привело к нарушению деловой активности, последующему резкому снижению цен на нефть, фондовых индексов, курса российского рубля и повышенной общеэкономической неопределенности.

Группа осуществляет свою деятельность в секторе строительства жилой и нежилой недвижимости, на который распространение коронавирусной инфекции не оказало существенного влияния, в том числе благодаря мерам по субсидированию ставок по ипотечному кредитованию населения, принятым Правительством Российской Федерации. В течение первого полугодия 2020 года объем продаж Группы сохранялся на стабильном уровне. Результаты анализа влияния COVID-19 на финансовое состояние Группы, уровень ликвидности и доступа к долговому финансированию, включая соблюдение ковенантов, предусмотренных действующими кредитными соглашениями, на отчетную дату показывает отсутствие существенного влияния указанных выше факторов на финансовую устойчивость Группы.

При проведении анализа влияния COVID-19 руководство Группы также учитывало, что ПАО «Группа ЛСР» была включена в перечень системообразующих предприятий Российской Федерации. Более того в июле 2020 года рейтинговые агентства Fitch Ratings и Moody's подтвердили кредитный рейтинг ПАО «Группа ЛСР» по международной шкале («B+» по шкале Fitch и «B1» по шкале Moody's), прогноз «стабильный».

В целях обеспечения нормальной операционной деятельности Группы руководством реализован ряд мероприятий, в том числе:

- на период самоизоляции значительная часть сотрудников административных функций, а также сотрудники отделов продаж и закупок, были переведены в режим удаленной работы;
- сотрудники, непосредственно занятые в строительстве, прошли обучение по соблюдению строгих мер предосторожности в процессе работы, включая социальное дистанцирование.

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи особенности развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регуляторная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации.

Представленная 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 оценок их руководством.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая требования 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 Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая требования МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

(b) Принцип оценки

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической (первоначальной) стоимости.

(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – «рубль» или «руб.»), и эта же валюта является функциональной валютой для Группы, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность.

Вся финансовая информация представлена в российских рублях и округлена до ближайшего миллиона, за исключением случаев, когда указано иное.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

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

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

- Пояснение 3 – срок полезного использования основных средств;

- Пояснение 12 – выручка;
- Пояснение 14 – обесценение;
- Пояснение 17 – запасы;
- Пояснение 18 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;
- Пояснение 23 – резервы (на благоустройство прилегающей территории и восстановление окружающей среды; по гарантийному обслуживанию и судебным издержкам; на обременительные договоры; по социальной инфраструктуре);
- Пояснение 28 – условные активы и обязательства.

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств.

При оценке справедливой стоимости актива или обязательства Группа применяет, насколько это возможно, наблюдаемые рыночные данные. Оценки справедливой стоимости относятся к различным уровням иерархии справедливой стоимости в зависимости от исходных данных, используемых в рамках соответствующих методов оценки:

- Уровень 1: котируемые (нескорректированные) цены на идентичные активы и обязательства на активных рынках.
- Уровень 2: исходные данные, помимо котируемых цен, применяемых для оценок Уровня 1, которые являются наблюдаемыми либо непосредственно (т. е. такие как цены) либо косвенно (т. е. определенные на основе цен).
- Уровень 3: исходные данные для активов и обязательств, которые не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные данные) (см. пояснение 4).

Если исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости актива или обязательства, могут быть отнесены к различным уровням иерархии справедливой стоимости, то оценка справедливой стоимости в целом относится к тому уровню иерархии, которому соответствуют исходные данные наиболее низкого уровня, являющиеся существенными для всей оценки.

Группа признает переводы между уровнями иерархии справедливой стоимости на дату окончания отчетного периода, в течение которого данное изменение имело место.

Дополнительная информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, включена в следующие пояснения:

- Пояснение 25(е) – финансовые инструменты.

(е) Изменения в учетной политике

Группа последовательно применяет принципы учетной политики для всех периодов, представленных в данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

3 Основные принципы учетной политики

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

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

Группа оценивает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

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

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

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

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

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

(ii) Дочерние предприятия

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

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

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

(iv) 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.

(v) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

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

(b) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Положительная или отрицательная курсовая разница по монетарным статьям представляет собой разницу между амортизированной стоимостью соответствующей статьи в функциональной валюте на начало отчетного периода, рассчитанной по эффективной ставке процента с учетом платежей в отчетном периоде, и амортизированной стоимостью этой статьи в иностранной валюте, пересчитанной по обменному курсу на конец данного отчетного периода. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Немонетарные статьи, которые оцениваются по первоначальной стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу на дату совершения соответствующей операции.

(ii) Зарубежная деятельность

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

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

Применительно к монетарной статье, которая представляет собой полученную от зарубежного предприятия или подлежащую выплате зарубежному предприятию сумму, когда осуществление расчетов по ней в ближайшем будущем не ожидается и не планируется, положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в ее отношении, считаются частью чистой

инвестиции в зарубежное предприятие; соответственно, они признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе собственного капитала по статье резерва на пересчет иностранной валюты.

(с) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

Торговая дебиторская задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги первоначально признаются в момент их возникновения. Все прочие финансовые активы и обязательства первоначально признаются, когда Группа вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные инструменты.

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости через прибыль или убыток, плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки.

(ii) Классификация и оценка финансовых активов и финансовых обязательств

При первоначальном признании финансовый актив классифицируется как оцениваемый: по амортизированной стоимости, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долговых инструментов, по справедливой стоимости через прочий совокупный доход – для долевого инструментов, либо по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы реклассифицируются после их первоначального признания, только если Группа изменяет бизнес-модель управления финансовыми активами, и в этом случае все финансовые активы, на которые оказано влияние, реклассифицируются в первый день первого отчетного периода, следующего за изменением бизнес-модели.

Финансовый актив оценивается по амортизированной стоимости только в случае, если он отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Инвестиция в долговой инструмент оценивается по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в случае, если инструмент отвечает обоим нижеследующим условиям и не классифицирован по усмотрению Группы как оцениваемый по справедливой стоимости через прибыль или убыток:

- он удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой достигается как путем получения предусмотренных договором денежных потоков, так и путем продажи финансовых активов, и
- его договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

Все финансовые активы, которые не отвечают критериям для их оценки по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, как описано выше, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Группа проводит оценку цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, на уровне портфеля финансовых инструментов, поскольку это наилучшим образом отражает способ управления бизнесом и предоставления информации руководству. При этом рассматривается следующая информация:

- политики и цели, установленные для данного портфеля, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов;
- каким образом оценивается результативность портфеля и каким образом эта информация доводится до сведения руководства Группы;
- риски, влияющие на результативность бизнес-модели (и финансовых активов, удерживаемых в рамках этой бизнес-модели), и каким образом осуществляется управление этими рисками;
- каким образом осуществляется вознаграждение менеджеров, ответственных за управление портфелем (например, зависит ли это вознаграждение от справедливой стоимости указанных активов или от полученных по активам предусмотренных договором потоков денежных средств);
- частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

Передача финансовых активов третьим сторонам в сделках, которые не отвечают критериям прекращения признания, не рассматриваются как продажи для этой цели, и Группа продолжает признание этих активов.

Финансовые активы, которые удерживаются для торговли или находятся в управлении, и результативность которых оценивается на основе справедливой стоимости, оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Финансовые активы – оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов

Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием (например, риск ликвидности и административные затраты), а также включают маржу прибыли.

При оценке того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки исключительно выплатами основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы («критерий SPPI»), Группа анализирует договорные условия финансового инструмента. Сюда входит оценка того, содержит ли финансовый актив какое-либо договорное условие, которое может изменить сроки или сумму предусмотренных договором денежных потоков так, что финансовый актив не будет удовлетворять анализируемому требованию. При проведении оценки Группа анализирует:

- условные события, которые могут изменить сроки или сумму потоков денежных средств;
- условия, которые могут корректировать купонную ставку, предусмотренную договором, включая условия о переменной ставке;
- условия о досрочном погашении и пролонгации срока действия; и
- условия, которые ограничивают требования Группы денежными потоками от оговоренных активов (например, финансовые активы без права регресса).

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет по существу непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную дополнительную

компенсацию за досрочное прекращение действия договора. Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если финансовый актив приобретается или создается с премией или дисконтом относительно указанной в договоре номинальной суммы, сумма, подлежащая выплате при досрочном погашении, по существу представляет собой указанную в договоре номинальную сумму плюс предусмотренные договором начисленные (но не выплаченные) проценты (и может также включать разумную дополнительную компенсацию за досрочное прекращение действия договора); и при первоначальном признании финансового актива справедливая стоимость его условия о досрочном погашении является незначительной.

К последующей оценке финансовых активов применяются следующие методы бухгалтерского учета.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный или дивидендный доход, признаются в составе прибыли или убытка за период.
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход, рассчитанный с использованием метода эффективной процентной ставки, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода. При прекращении признания прибыли или убытки, накопленные в составе прочего совокупного дохода, реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.
Инвестиции в долевыми инструментами, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Эти активы впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Дивиденды признаются как доход в составе прибыли или убытка за период, если только не очевидно, что дивиденд представляет собой возмещение части первоначальной стоимости инвестиции. Прочие нетто-величины прибыли или убытка признаются в составе прочего совокупного дохода и никогда не реклассифицируются в категорию прибыли или убытка за период.

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли, это производный инструмент, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства

впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

(iii) Прекращение признания

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив или в которой Группа ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любые проценты по переданным финансовым активам, которые создаются или удерживаются Группой, признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

Группа заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на переданные активы. В этих случаях признание переданных активов не прекращается.

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются. Группа также прекращает признание финансового обязательства, когда его условия модифицируются и величина денежных потоков по такому модифицированному обязательству существенно отличается, и в возникающее этом случае новое финансовое обязательство, основанное на модифицированных условиях, признается по справедливой стоимости.

При прекращении признания финансового обязательства разница между погашенной балансовой стоимостью и уплаченным возмещением (включая любые переданные неденежные активы или принятые на себя обязательства) признается в составе прибыли или убытка.

(iv) Взаимозачет

Финансовые активы и финансовые обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет признанных сумм и намерена либо произвести расчет по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

(v) Обесценение финансовых активов

Модель обесценения применяется к финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, активам по договору и инвестициям в долговые ценные бумаги, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход.

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, состоят из торговой дебиторской задолженности, денежных средств и их эквивалентов и корпоративных долговых ценных бумаг.

Группа признает оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок, за исключением следующих инструментов, по которым сумма признаваемого резерва будет равна 12-месячным ожидаемым кредитным убыткам:

- долговые ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и

- прочие долговые ценные бумаги и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Группа решила оценивать резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания, и при оценке ожидаемых кредитных убытков, Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию, и анализ, основанный на историческом опыте Группы и оценке кредитного качества, проведенной с учетом всех доступных сведений, и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 30 дней.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта, в следующих случаях:

- маловероятно, что заемщик погасит свои кредитные обязательства перед Группой в полном объеме без применения Группой таких мер, как реализация залогового обеспечения (при его наличии); или
- финансовый актив просрочен более чем на 90 дней.

Группа считает, что долговая ценная бумага имеет низкий кредитный риск, если ее кредитный рейтинг соответствует общепринятому в мире определению рейтинга «инвестиционное качество». Группа рассматривает его равным Ваа3 или выше по оценкам рейтингового агентства Moody's.

Максимальный период, рассматриваемый при оценке ожидаемых кредитных убытков, – это максимальный период по договору, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ожидаемых кредитных убытков

Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности, кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (т.е. разница между денежными потоками, причитающимися Группе в соответствии с договором, и денежными потоками, которые Группа ожидает получить).

Величина ожидаемых кредитных убытков дисконтируется с использованием эффективной процентной ставки по соответствующему финансовому активу.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

На каждую отчетную дату Группа оценивает финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, и долговые ценные бумаги, отражаемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на предмет кредитного обесценения. Финансовый актив является «кредитно-обесцененным», когда происходит одно или несколько событий, которые оказывают негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по такому финансовому активу.

Подтверждением кредитного обесценения финансового актива являются, в частности, следующие наблюдаемые данные:

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- вероятно банкротство или иная финансовая реорганизация заемщика.

Представление информации об обесценении

Резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемые по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости этих активов.

Резерв под убытки в отношении долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, признается в составе прочего совокупного дохода.

Убытки от обесценения по прочим финансовым активам представляются в составе «финансовых затрат» и не представляются отдельно в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе из соображений существенности.

(vi) *Списание*

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. Группа применяет политику списания валовой балансовой стоимости, когда финансовый актив просрочен на 3 года, исходя из прошлого опыта возмещения сумм по аналогичным активам. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм.

(d) *Акционерный капитал*

Обыкновенные акции

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

Выкуп акций, составляющих акционерный капитал

В случае выкупа акций, признанных в качестве собственного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, за вычетом налогового эффекта вычитается из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются в составе резерва собственных акций. 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, представляются в составе добавочного капитала.

(e) *Основные средства*

(i) *Признание и оценка*

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

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

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

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» в консолидированном 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 консолидированном 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 | 7-50 лет; |
| • машины и оборудование | 5-29 лет; |
| • транспортные средства | 5-20 лет; |
| • прочие объекты основных средств | 3-20 лет. |

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

(f) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

Гудвилл, который возникает при приобретении дочерних предприятий, включается в состав нематериальных активов. Вопросы оценки величины гудвилла при первоначальном признании рассматриваются в пояснении 3(а)(i).

Последующая оценка

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

(ii) 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.

(iii) 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.

(iv) 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 линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

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

(g) Активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды

Группа арендует муниципальные земельные участки для жилищного строительства.

Группа признает актив в форме права пользования и обязательство по аренде на дату начала аренды. Актив в форме права пользования изначально оценивается по первоначальной стоимости, а впоследствии списывается в себестоимость по мере строительства.

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату начала аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или, если эта ставка не может быть легко определена, ставки привлечения дополнительных заемных средств Группой. Как правило, Группа использует в качестве ставки дисконтирования ставку привлечения дополнительных заемных средств. Данная ставка дисконтирования применяется ко всем договорам аренды с аналогичными характеристиками.

Балансовая стоимость обязательства по аренде впоследствии увеличивается на сумму процентов по этому обязательству и уменьшается на сумму осуществленных арендных платежей.

В соответствии с МСФО (IFRS) 16 переменные платежи, которые не зависят от индекса или ставки, т.е. не отражают изменений в рыночных арендных ставках, не следует включать в расчет обязательства по аренде. В отношении аренды муниципальных (или федеральных) земельных участков, где арендные платежи основываются на кадастровой стоимости земельного участка и не изменяются до следующей потенциальной пересмотра этой стоимости или платежей (или того и другого) органами власти, Группа определила, что такие арендные платежи не являются ни переменными (которые зависят от какого-либо индекса или ставки или отражают изменения в рыночных арендных ставках), ни по существу фиксированными, и, следовательно, эти платежи не включаются в оценку обязательства по аренде.

В отношении некоторых договоров аренды, в которых Группа является арендатором, Группа применила суждение, чтобы определить срок аренды исходя из продолжительности периода, на протяжении которого договор обеспечен правовой защитой. Группа считает, что правовая защищенность аренды обеспечивается договором (включая его положения о штрафах), заключенном в письменной форме, в сочетании с применимыми нормами законодательства, касающимися прав на продление или прекращение аренды (в частности, о преимущественных правах арендатора на продление аренды). Как следствие, применительно к договорам аренды, в которых установлен короткий срок действия (обычно 11 месяцев), когда Группа имеет преимущественное право на продление аренды в соответствии с законодательством, Группа рассматривает в более широком смысле экономику договора, а не только штрафы за выход из договора.

Группа представляет активы в форме права пользования, которые относятся к аренде земельных участков для строительства, в составе «запасов» в отчете о финансовом положении.

Группа представляет обязательства по аренде по статье «обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность» в отчете о финансовом положении.

(h) 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.

(i) 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.

(j) Активы и обязательства по договорам

Активы по договорам представляют собой права Группы на часть выполненной работы, за которую не были выставлены счета на отчетную дату по договорам долевого участия, а также долгосрочным строительным контрактам. Активы по договорам реклассифицируются в дебиторскую задолженность, когда права становятся безусловными. Обычно это происходит тогда, когда аванс должен быть уплачен в соответствии с графиком по договору. Обязательства по договорам в основном представляют собой авансовые платежи, полученные от покупателей по договорам долевого участия.

Взаимозачет активов и обязательств по договорам производится на уровне индивидуальных договоров долевого участия, соответствующие суммы отражаются в отчете о финансовом положении свернуто.

Убытки по обесценению, признанные в отношении активов по договорам, признаются Группой на основании модели «ожидаемых кредитных убытков» (см. пояснение 3 (с) (v)).

(k) Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от инвестиционной собственности, 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.

(l) 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, инвестиционного имущества, 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.

(m) 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 или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(п) Резервы

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

(i) Гарантийные обязательства

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

(ii) Очистка и восстановление территории

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

(iii) Судебные издержки

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

(iv) Обременительные договоры

Резерв в отношении обременительных договоров признается, если выгоды, ожидаемые Группой от выполнения такого договора, меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой суммы ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения договора.

(v) Резерв по социальной инфраструктуре

Группа учитывает резерв, касающийся обязательства Группы по строительству социальной инфраструктуры, необходимой для жильцов многоквартирных домов.

Первоначально резерв признается в сумме ожидаемых затрат на строительство социальной инфраструктуры, дисконтированных на период строительства объектов социальной инфраструктуры. Впоследствии резерв уменьшается на фактически понесенные расходы.

Расходы на строительство объектов социальной инфраструктуры первоначально отражаются в составе запасов и впоследствии списываются в состав себестоимости продаж по проценту готовности пропорционально проданным квартирам.

(о) Выручка

(i) Продажа товаров

Величина выручки от продажи товаров в ходе обычной хозяйственной деятельности определяется на основе вознаграждения, установленного в договоре с покупателем, за исключением сумм, полученных в пользу третьих лиц, корректируется на переменное возмещение (например, торговые

скидки), и значительный компонент финансирования, который отражает цену, которую покупатель заплатил бы за обещанные товары, если бы платил за такие товары денежными средствами, когда (или по мере того, как), они переходят к покупателю. Выручка признается в момент или по мере того, как контроль переходит к покупателю.

Вид товара / услуги	Признание выручки	Значительные условия оплаты
Выручка по договорам долевого участия в строительстве недвижимости	Выручка признается в течение времени на основе стадии готовности договора	Оплата, как правило, осуществляется до ввода дома в эксплуатацию
Выручка по договорам купли-продажи в строительстве недвижимости	Выручка признается в момент передачи контроля покупателю (при наступлении первого из событий: передача объекта по акту или регистрация права собственности)	Оплата, как правило, осуществляется до подписания акта приемки-передачи
Реализация готовой продукции	Выручка признается в момент перехода контроля к покупателю	Счета подлежат оплате до отгрузки или в течение периода, указанного в договоре
Строительно-монтажные и проектно-изыскательские работы	Выручка признается в течение времени на основе стадии готовности договора	Работы подлежат оплате в соответствии с договором по согласованным графикам
Оказание услуг башенных кранов	Выручка признается на протяжении времени	После оказания услуг (в текущем месяце за предыдущий)
Услуги	Выручка признается в течение времени на основе стадии готовности договора.	В соответствии с договором, как правило, после оказания услуг

Группа оценивает значительный компонент финансирования в момент заключения договора, используя ставку дисконтирования, которая применялась бы для отдельной операции финансирования между организацией и ее покупателем в момент заключения договора. Процентный расход, признаваемый в результате корректировки на значительный компонент финансирования, отражается аналогично затратам на финансирование, предоплаты по договорам долевого участия рассматриваются как целевое финансирование.

Значительный компонент финансирования включается в стоимость земельных участков под объектами строительства.

Момент перехода контроля – т.е. выполнения обязанности к исполнению - варьируется в зависимости от индивидуальных условий договора купли-продажи.

Основную часть выручки Группы составляет выручка по договорам долевого участия.

Группа применяет метод ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по договору, на основании фактически понесенных затрат к общим планируемым затратам. Стоимость приобретения земельных участков исключается как из фактических, так и общих планируемых затрат и признается в себестоимости периода на основании той же базы распределения, что и выручка.

(ii) Услуги

Выручка от реализации услуг, оказанных предприятиями Группы, отражается в отчете о прибыли или убытке в течение периода, с использованием метода ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по договору, в случаях, когда это возможно в соответствии с МСФО (IFRS) 15.

(iii) Договоры на строительство и проектирование

Доходы и расходы по договорам на строительство отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение периода, с использованием метода ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по договору. Затраты по договорам признаются по мере

понесения, за исключением случаев, когда они создают актив, относящийся к деятельности в рамках будущей деятельности по договору.

Предполагаемый убыток по договору незамедлительно отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

(р) Прочие расходы

(i) 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.

(q) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы и расходы Группы включают в себя процентный доход; процентный расход; нетто-величина прибыли или убытка от выбытия инвестиций в долговые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход; нетто-величина прибыли или убытка от финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток; прибыль или убыток от переоценки финансовых активов и финансовых обязательств; убыток (или восстановление убытка) от обесценения инвестиций в долговые ценные бумаги, отражаемые по амортизированной стоимости или справедливой стоимости через прочий совокупный доход; убыток от изменения справедливой стоимости условного возмещения, классифицированного как финансовое обязательство.

Процентный доход или расход признается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в составе прибыли или убытка на дату, на которую устанавливается право Группы на получение выплаты.

«Эффективная процентная ставка» – это ставка, дисконтирующая расчетные будущие денежные выплаты или поступления на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента точно до:

- валовой балансовой стоимости финансового актива; или
- амортизированной стоимости финансового обязательства.

При расчете процентного дохода и расхода эффективная процентная ставка применяется к величине валовой балансовой стоимости актива (когда актив не является кредитно-обесцененным) или амортизированной стоимости обязательства. Однако для финансовых активов, которые стали кредитно-обесцененными после первоначального признания, процентный доход рассчитывается путем применения эффективной процентной ставки к величине амортизированной стоимости финансового актива. Если финансовый актив больше не является кредитно-обесцененным, то расчет процентного дохода снова проводится на валовой основе.

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

(r) Расход по налогу на прибыль

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

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за период, 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 периоды.

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.

(s) 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.

(t) 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.

(u) Новые, еще не принятые стандарты и интерпретации

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 1 января 2020 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. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных стандартов и поправок на её финансовое положение или результаты деятельности:

- МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования» (дата вступления в силу - 1 января 2021 г.);
- Поправки к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» - Классификация задолженностей как краткосрочная или долгосрочная (дата вступления в силу – 1 января 2022 г.);
- Поправки к МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» и МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» - Продажа активов или их распределение между инвестором и его ассоциированным или совместным предприятием (дата вступления в силу не определена).

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 по состоянию на дату проведения оценки в ходе обычной сделки между участниками рынка. 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) 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.

(с) 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.

(d) Инвестиции в долевыми и долговыми инструментами

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости или оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, определяется исключительно для целей раскрытия информации. Финансовые вложения в долевыми ценные бумаги, некотирующиеся на бирже, оцениваются с использованием таких техник как: анализ дисконтированных денежных потоков, модель ценообразования опционов и сравнение с другими идентичными сделками и инструментами.

(e) Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость активов по договорам, торговой и прочей дебиторской задолженности 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.

(f) 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

В связи с выбытием ряда дочерних предприятий и концентрацией сегмента «Строительство» на внутренних заказах, Группа внесла изменения в раскрытие по отчетным сегментам в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2019 года.

Сегменты «Недвижимость» и «Строительство» объединены в единый сегмент «Недвижимость и Строительство», сегмент «Краны» включен в состав сегмента «Строительные материалы», сегмент «Управление проектами» отнесен в «Прочие» (структура и состав сегментов представлены в Пояснении 32). Данные за сопоставимый период были пересчитаны.

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

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

(а) Операционные сегменты

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

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

Недвижимость и Строительство. Данный сегмент включает в себя структурные подразделения, специализирующиеся на строительстве жилья элитного, эконом- и бизнес-класса и коммерческой недвижимости, панельном строительстве, оказании подрядных строительных услуг, перевозке строительных материалов. Данные подразделения находятся в Санкт-Петербурге, Москве и на Урале.

Между отчетными сегментами «Строительные материалы» и «Недвижимость и Строительство» 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 и на Урале, где расположены производственные площади и офисы продаж Группы. Группа также осуществляет деятельность в Украине, объем которой не является существенным по отношению к операциям Группы. Поэтому информация по географическим сегментам не представляется.

Группа имеет мощности по производству газобетона в Украине. Чистые активы украинских дочерних предприятий составляют 1,65% от суммарных чистых активов Группы (31 декабря 2019 г.: 1,43%) и скорректированная EBITDA составляет 4,65% от скорректированной EBITDA Группы (За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.: 4,26%). Политическая и экономическая ситуация в Украине в последние годы нестабильна. После экономического кризиса 2014-2015 гг., в последние несколько лет украинская экономика значительно восстановилась, демонстрируя замедление темпов инфляции, стабильный курс гривны, рост ВВП и общее оживление деловой активности.

В 2019 году вступил в силу новый закон о валюте и валютных операциях. Новый закон отменил ряд ограничений, определил новые принципы валютных операций, валютного регулирования и надзора и в привел к значительной либерализации операций с иностранной валютой и движения капитала. В частности, требования об обязательной продаже валюты от валютной выручки на межбанковском рынке были отменены, вместе с тем, период расчетов по операциям экспорта и импорта в иностранной валюте был значительно увеличен. Кроме того, были сняты все ограничения на выплату дивидендов за рубеж.

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

(b) Основные покупатели

Выручка, полученная от крупнейшего из покупателей Группы, составляет приблизительно 721 млн руб. (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.: 1 204 млн руб.).

Выручка, полученная от следующих четырех крупных покупателей Группы, составляет приблизительно 972 млн руб. (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.: 2 107 млн руб.).

(i) Операционные сегменты

**За 6 месяцев, закончившихся
30 июня 2020 г.**

В млн руб.

Выручка от внешних покупателей

Межсегментная выручка

Итого сегментная выручка

Результат деятельности сегмента

Износ/амортизация

Капитальные затраты

Строительные материалы	Недвижимость и Строительство	Прочие	Итого
8 051	37 965	194	46 210
182	27	-	209
8 233	37 992	194	46 419
1 096	6 990	-	8 086
551	308	88	947
144	346	12	502

**За 6 месяцев, закончившихся
30 июня 2019 г.**

(пересчитано)

В млн руб.

Выручка от внешних покупателей

Межсегментная выручка

Итого сегментная выручка

Результат деятельности сегмента

Износ/амортизация

Капитальные затраты

Строительные материалы	Недвижимость и Строительство	Прочие	Итого
8 175	34 287	1 453	43 915
160	39	-	199
8 335	34 326	1 453	44 114
597	6 368	-	6 965
566	317	89	972
265	54	35	354

На 30 июня 2020 г.

В млн руб.

Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*

Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*

Чистая финансовая позиция*

Строительные материалы	Недвижимость и Строительство	Прочие	Итого
20 099	233 278	-	253 377
5 953	109 846	-	115 799
5 246	55 014	33 929	94 189

На 31 декабря 2019 г.

В млн руб.

Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*

Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*

Чистая финансовая позиция*

Строительные материалы	Недвижимость и Строительство	Прочие	Итого
20 208	232 011	-	252 219
5 952	110 906	-	116 858
5 280	53 606	30 733	89 619

**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 аренде, уменьшенная на внутригрупповую задолженность по займам выданным.*

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

Выручка В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Общая выручка операционных сегментов	46 419	44 114
Прочая выручка	371	356
Выручка от транспортных услуг	1 520	2 337
Исключение выручки от продаж между сегментами	(209)	(199)
Консолидированная выручка	48 101	46 608

Прибыль за период В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Общий результат отчетных сегментов	8 086	6 965
Прочий результат	(463)	(130)
Нераспределенные на сегменты доходы и расходы, в нетто величине	(959)	(1 076)
Финансовые доходы	1 543	1 704
Финансовые расходы	(4 638)	(4 099)
Расход по налогу на прибыль	(996)	(1 500)
Консолидированная прибыль за период	2 573	1 864

Активы В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Общие активы отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	253 377	252 219
Исключение межсегментных активов	(2 515)	(2 123)
Прочие нераспределенные суммы	15 583	14 747
Всего активов	266 445	264 843

Обязательства В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Общие обязательства отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	115 799	116 858
Исключение межсегментных обязательств	(29 939)	(29 763)
Консолидированные кредиты и займы	94 189	89 619
Прочие нераспределенные суммы	2 922	4 219
Всего обязательств	182 971	180 933

Прочие существенные статьи В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Капитальные затраты	502	354
Исключение межсегментных приобретений	-	(6)
Консолидированные капитальные затраты	502	348

6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия

(a) Приобретение дочерних предприятий

В течение отчетных периодов, закончившихся 30 июня 2020 года и 30 июня 2019 года, Группа не приобретала дочерние предприятия.

(b) Продажа дочерних предприятий

В течение отчетного периода, закончившегося 30 июня 2020 года, Группа не продавала дочерние предприятия.

В течение отчетного периода, закончившегося 30 июня 2019 года, Группа продала несколько дочерних предприятий, так как руководство приняло решение сконцентрироваться на проектах с наибольшей прибылью на инвестированный капитал.

В мае 2019 года Группа продала связанной стороне 100,00% долей и потеряла контроль над рядом компаний сегмента «Недвижимость и Строительство».

Продажа компаний оказала следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия:

Балансовая стоимость на дату выбытия	В млн руб.
Внеоборотные активы	
Основные средства	465
Гудвилл	50
Отложенные налоговые активы	23
Оборотные активы	
Запасы	2 980
Торговая и прочая дебиторская задолженность	147
Денежные средства и их эквиваленты	165
Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные кредиты и займы	(1 731)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 179)
Выбывающие чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства (включая гудвилл)	920
Возмещение начисленное	920
Денежные средства и их эквиваленты выбывающие	(165)
Чистый приток денежных средств	755

7 Административные расходы

В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Затраты на персонал	2 665	2 732
Услуги	513	626
Расходы по завершенным проектам	644	531
Отчисления на социальную сферу	239	274
Налоги, кроме налога на прибыль	307	249
Амортизация	97	91
Материалы	59	49
Страхование	6	3
Прочие административные расходы	300	299
	<u>4 830</u>	<u>4 854</u>

8 Прочие доходы и расходы

В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Прочие доходы:		
Прибыль от выбытия основных средств	59	96
Прибыль от выбытия прочих активов	42	-
Прочие доходы	170	210
Итого прочие доходы	<u>271</u>	<u>306</u>
Прочие расходы:		
Убыток от выбытия прочих активов	-	(4)
Прочие расходы	(112)	(278)
Итого прочие расходы	<u>(112)</u>	<u>(282)</u>
Прочие доходы , нетто	<u><u>159</u></u>	<u><u>24</u></u>

9 Затраты на персонал

В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Оплата труда персонала, социальные выплаты и отчисления, резерв по неиспользованным отпускам:		
Себестоимость реализации	2 879	2 881
Административные расходы	2 665	2 732
Коммерческие расходы	130	126
	<u>5 674</u>	<u>5 739</u>

10 Финансовые доходы и расходы

В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Признанные в составе прибыли или убытка		
Финансовые доходы		
Процентный доход	1 416	1 582
Положительные курсовые разницы	57	21
Высвобождение дисконта	43	71
Доход от списания финансовых обязательств / восстановление финансовых активов	27	30
	<u>1 543</u>	<u>1 704</u>
Финансовые расходы		
Процентный расход	(3 008)	(3 046)
Процентный расход (значительный компонент финансирования и экономия по кредитам с эскроу)	(954)	(841)
Движение резерва по сомнительным долгам	(607)	(56)
Отрицательные курсовые разницы	(68)	(155)
Высвобождение дисконта	(1)	(1)
	<u>(4 638)</u>	<u>(4 099)</u>
Нетто величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка	<u>(3 095)</u>	<u>(2 395)</u>
Признанные в составе прочей совокупной прибыли		
Финансовые доходы / (расходы)		
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	9	(170)
Финансовые доходы / (расходы), признанные в составе прочей совокупной прибыли за вычетом налога	9	(170)
Причитающиеся:		
Собственникам Компании	9	(170)

В дополнение к процентным расходам, отраженным за 6 месяцев 2020 года, проценты в сумме 789 млн руб. (за 6 месяцев 2019 г.: 721 млн руб.) были капитализированы в стоимость объектов незавершенного строительства по ставке 8,07% (за 6 месяцев 2019 г.: 8,90%).

В дополнение к процентным расходам (значительный компонент финансирования), отраженным за 6 месяцев 2020 года, проценты в сумме 303 млн руб. (за 6 месяцев 2019 г.: 377 млн руб.) были капитализированы в стоимость объектов незавершенного строительства.

В дополнение к высвобождению дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности за земельные участки и права аренды, отраженного в составе финансовых расходов за 6 месяцев 2020 года, высвобождение дисконта в сумме 368 млн руб. (за 6 месяцев 2019 г.: 596 млн руб.) было капитализировано в стоимость объектов незавершенного строительства.

11 Расход по налогу на прибыль

В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	2 249	3 552
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(1 253)	(2 052)
Расход по налогу на прибыль	<u>996</u>	<u>1 500</u>

Большая часть деятельности Группы ведется на территории России и облагается корпоративным налогом на прибыль по ставке 20,00% (в 2019 году: 20,00%).

Выверка эффективной ставки налога:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2020 г.		2019 г.	
	В млн руб.	%	В млн руб.	%
Прибыль за период	2 573	72	1 864	55
Расход по налогу на прибыль	996	28	1 500	45
Прибыль до налогообложения	3 569	100	3 364	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога на прибыль	714	(20)	673	(20)
Необлагаемые доходы	(58)	2	(46)	1
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	340	(10)	873	(26)
Расход по налогу на прибыль за период	996	(28)	1 500	(45)

12 Выручка

В таблице ниже представлена расшифровка выручки Группы по моменту выполнения обязанности к исполнению по договору – в течение периода или в определенный момент времени.

В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Выручка, признаваемая в течение времени по договорам долевого участия (см. пояснение 3 (о) (i))	30 482	25 348
Выручка, признаваемая в течение времени по долгосрочным строительным контрактам (см. пояснение 3 (о) (ii) и (iii))	55	1 352
Выручка, признаваемая в течение времени по механизированным услугам (см. пояснение 3 (о) (ii))	394	383
Итого выручка, признаваемая в течение времени	30 931	27 083
Итого выручка, признаваемая в момент времени	17 170	19 525
Итого выручка	48 101	46 608

Выручка по продуктам представлена ниже:

В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2020 г.	2019 г.
Песок	586	728
Гранитный щебень	1 447	1 493
Услуги флота	44	-
Бетон	1 680	2 085
Кирпич	1 441	1 402
Газобетон	2 378	1 637
ЖБИ	-	362
Оказание услуг башенных кранов	475	468
Продажа жилой недвижимости и предоставление строительных услуг	37 965	34 287
Управление проектами	-	1 329
Прочая	2 085	2 817
Итого консолидированная выручка	48 101	46 608

Таблица ниже содержит информацию о дебиторской задолженности, активах по договорам и обязательствах по договорам с покупателями.

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Дебиторская задолженность, которая включена в состав «Торговой дебиторской задолженности»	9 420	8 739
Активы по договорам	4 260	4 057
Обязательства по договорам	(50 296)	(49 226)

Активы по договорам представляют собой права Группы на часть выполненной работы, за которую не были выставлены счета на отчетную дату по договорам долевого участия, а также долгосрочным строительным контрактам. Активы по договорам реклассифицируются в дебиторскую задолженность, когда права становятся безусловными.

Обязательства по договорам в основном представляют собой авансовые платежи, полученные от покупателей по договорам долевого участия. Расшифровка обязательств по типам договоров представлена в пояснении 24.

Существенные изменения в активах и обязательствах в течение периода представлены ниже:

В млн руб.	30 июня 2020 г.		31 декабря 2019 г.	
	Активы по договорам	Обязательства по договорам	Активы по договорам	Обязательства по договорам
Увеличение в связи с полученными денежными средствами, исключая величину выручки, признанной за период	-	12 231	261	26 945

В млн руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г.		За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. (пересчитано)	
	Активы по договорам	Обязательства по договорам	Активы по договорам	Обязательства по договорам
Признанная выручка, включенная в состав обязательств по договорам на начало периода	-	13 776	-	14 019

Совокупная величина цены операции, относящаяся к обязанностям к исполнению, невыполненным (или частично невыполненным) на конец отчетного периода, и ожидающаяся к признанию в выручке в течение следующих двух или трех лет составляет 56 649 млн руб.

Группа применяет упрощение практического характера из пункта 121 МСФО (IFRS) 15 и не раскрывает информацию относительно договоров, первоначальный ожидаемый срок действия которых составляет не более одного года.

13 Основные средства

В млн руб.	Земля и здания	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие объекты основных средств	Незавершен- ное строительство	Итого
Историческая / предполагаемая стоимость						
На 1 января 2019 г.	23 768	16 570	3 573	1 007	750	45 668
Поступления	25	96	37	19	171	348
Выбытия	(73)	(182)	(56)	(11)	(3)	(325)
Выбытие дочерних предприятий	(468)	(23)	-	-	-	(491)
Реклассификация	15	36	1	-	(52)	-
Влияние изменений валютных курсов	(76)	(36)	(3)	(1)	(2)	(118)
На 30 июня 2019 г.	23 191	16 461	3 552	1 014	864	45 082
На 1 января 2020 г.	23 610	16 765	3 539	1 019	739	45 672
Поступления	292	96	39	17	58	502
Выбытия	(43)	(232)	(139)	(3)	(4)	(421)
Реклассификация в запасы	(137)	-	-	-	-	(137)
Реклассификация	473	129	5	-	(607)	-
Влияние изменений валютных курсов	1	-	-	-	2	3
На 30 июня 2020 г.	24 196	16 758	3 444	1 033	188	45 619
Амортизация и убыток от обесценения						
На 1 января 2019 г.	(5 967)	(12 097)	(2 939)	(798)	-	(21 801)
Амортизация за период	(357)	(484)	(86)	(36)	-	(963)
Выбытия	30	151	52	9	-	242
Выбытие дочерних предприятий	11	15	-	-	-	26
Влияние изменений валютных курсов	11	19	2	-	-	32
На 30 июня 2019 г.	(6 272)	(12 396)	(2 971)	(825)	-	(22 464)
На 1 января 2020 г.	(6 575)	(12 300)	(2 972)	(826)	-	(22 673)
Амортизация за период	(370)	(451)	(80)	(38)	-	(939)
Выбытия	23	223	138	2	-	386
Реклассификация в запасы	69	-	-	-	-	69
Реклассификация	-	-	-	-	-	-
Влияние изменений валютных курсов	(1)	-	-	-	-	(1)
На 30 июня 2020 г.	(6 854)	(12 528)	(2 914)	(862)	-	(23 158)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2019 г.	17 801	4 473	634	209	750	23 867
На 30 июня 2019 г.	16 919	4 065	581	189	864	22 618
На 1 января 2020 г.	17 035	4 465	567	193	739	22 999
На 30 июня 2020 г.	17 342	4 230	530	171	188	22 461

Амортизационные отчисления в размере 808 млн руб. (за 6 месяцев 2019 г.: 844 млн руб.) включены в себестоимость реализации, в размере 35 млн руб. (за 6 месяцев 2019 г.: 29 млн руб.) в коммерческие расходы и в размере 96 млн руб. (за 6 месяцев 2019 г.: 90 млн руб.) 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 5 598 млн руб. заложено под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2019 г.: 5 787 млн руб.) (см. пояснение 22).

Имущество балансовой стоимостью 38 млн руб. заложено под обеспечение оплаты по договорам купли-продажи с рассрочкой платежа (на 31 декабря 2019 г.: 43 млн руб.).

(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 2020 г. чистая балансовая стоимость взятых в лизинг основных средств составила 7 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 7 млн руб.).

14 Нематериальные активы

В млн руб.	Гудвилл	Прочее	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток на 1 января 2019 года	3 572	820	4 392
Поступления	-	7	7
Выбытия	-	(58)	(58)
Выбытие дочерних предприятий	(50)	-	(50)
Остаток на 30 июня 2019 года	3 522	769	4 291
Остаток на 1 января 2020 года	3 522	802	4 324
Поступления	-	7	7
Остаток 30 июня 2020 года	3 522	809	4 331
Амортизация и убыток от обесценения			
Остаток на 1 января 2019 года	(187)	(113)	(300)
Амортизация за период	-	(9)	(9)
Выбытия	-	9	9
Остаток на 30 июня 2019 года	(187)	(113)	(300)
Остаток на 1 января 2020 года	(187)	(121)	(308)
Амортизация за период	-	(8)	(8)
Остаток на 30 июня 2020 года	(187)	(129)	(316)
Остаточная стоимость			
На 1 января 2019 года	3 385	707	4 092
На 30 июня 2019 года	3 335	656	3 991
На 1 января 2020 года	3 335	681	4 016
На 30 июня 2020 года	3 335	680	4 015

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

(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 В млн руб.	Операционные сегменты	30 июня 2020 г.			30 июня 2019 г.		
		Распределенный гудвилл	Накопленный убыток от обесценения	Остаточная стоимость	Распределенный гудвилл	Накопленный убыток от обесценения	Остаточная стоимость
БЕ ЛСР. Стеновые материалы (Газобетон)	Строительные материалы	819	(164)	655	819	(164)	655
АО «СКВ СПб»	Недвижимость и Строительство	23	(23)	-	23	(23)	-
ООО «ЛСР.Строительство-Урал»	Недвижимость и Строительство	736	-	736	736	-	736
АО «Специализированный застройщик «ЛСР. Недвижимость-Урал»	Недвижимость и Строительство	1 277	-	1 277	1 277	-	1 277
БЕ ЛСР. Базовые материалы	Строительные материалы	155	-	155	155	-	155
БЕ ЛСР. Стеновые материалы (Кирпич)	Строительные материалы	512	-	512	512	-	512
		<u>3 522</u>	<u>(187)</u>	<u>3 335</u>	<u>3 522</u>	<u>(187)</u>	<u>3 335</u>

Гудвилл протестирован на предмет обесценения на 30 июня 2020 года.

Несмотря на то, что основные предпосылки остались неизменными, Группа провела проверку нефинансовых активов, включая гудвилл, на обесценение по состоянию на 30 июня 2020 года в отношении тех подразделений, по которым были идентифицированы признаки обесценения.

Прогнозы движения денежных средств и ожидаемых результатов были обновлены для того, чтобы учесть текущие экономические условия:

Сегмент «Строительные материалы»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2020 год, и 3-6-летних бизнес-планов;
- Потоки денежных средств на последующие годы были экстраполированы на основании допущения о том, что дальнейший рост производства составит 2,00%;
- При определении возмещаемой стоимости компаний использовалась доналоговая ставка дисконтирования равная 14,50%. 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.

Сегмент «Недвижимость и Строительство»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2020 год, и 5-летних бизнес-планов;
- План на 2020 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 2,00%;
- При определении возмещаемой стоимости компаний использовалась доналоговая ставка дисконтирования равная 19,55%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной исходя из возможной доли заемного финансирования 50,07% по рыночной процентной ставке 10,56% годовых и среднего по отрасли бета коэффициента.

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

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

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

- Снижение недисконтированных денежных потоков на 10,00%, привело бы к убытку от обесценения в следующих компаниях/подразделениях в размере:

Компания / Подразделение	В млн руб.
БЕ «ЛСР. Стеновые материалы»	74

Увеличение ставки дисконтирования на 1,00%, не приводит к убытку от обесценения для всех компаний/подразделений.

15 Прочие инвестиции

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
<i>Долгосрочные</i>		
Ценные бумаги по амортизированной стоимости:		
<i>Отраженные по фактической стоимости</i>	26	27
Займы выданные	462	466
	<u>488</u>	<u>493</u>
<i>Краткосрочные</i>		
Займы выданные	455	865
	<u>455</u>	<u>865</u>

Величина кредитного, валютного риска и риска изменения процентной ставки Группы по прочим финансовым вложениям раскрыта в пояснении 25.

16 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

В млн руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Основные средства	(190)	(256)	731	825	541	569
Нематериальные активы	(3)	(3)	36	36	33	33
Запасы	(14 670)	(15 354)	1 004	942	(13 666)	(14 412)
Активы по договорам и дебиторская задолженность	(529)	(445)	246	452	(283)	7
Обязательства по договорам и кредиторская задолженность	(185)	(179)	14 332	15 750	14 147	15 571
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(2 751)	(2 494)	-	-	(2 751)	(2 494)
Налоговые (активы) / обязательства	(18 328)	(18 731)	16 349	18 005	(1 979)	(726)
Зачет налогов	15 059	15 632	(15 059)	(15 632)	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	<u>(3 269)</u>	<u>(3 099)</u>	<u>1 290</u>	<u>2 373</u>	<u>(1 979)</u>	<u>(726)</u>

Отложенный налоговый актив по налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, признанный по состоянию на 30 июня 2020 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 исходную информацию и допущения, которые были использованы при проверке на обесценение гудвилла и основных средств (см. пояснение 14). Большая часть убытков относится к операционным сегментам «Строительные материалы» и «Прочие».

(b) Движение временных разниц в течение периода

В млн руб.	1 января 2020 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено /выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2020 г.
Основные средства	569	(28)	-	-	541
Нематериальные активы	33	-	-	-	33
Запасы	(14 412)	746	-	-	(13 666)
Активы по договорам и дебиторская задолженность	7	(290)	-	-	(283)
Обязательства по договорам и кредиторская задолженность	15 571	(1 424)	-	-	14 147
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(2 494)	(257)	-	-	(2 751)
	<u>(726)</u>	<u>(1 253)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1 979)</u>

В млн руб.	1 января 2019 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено /выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2019 г.
Основные средства	423	(15)	1	1	410
Нематериальные активы	28	2	-	-	30
Запасы	(15 980)	3 859	-	-	(12 121)
Активы по договорам и дебиторская задолженность	142	(103)	-	-	39
Обязательства по договорам и кредиторская задолженность	19 100	(5 607)	-	-	13 493
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(2 258)	(188)	23	-	(2 423)
	<u>1 455</u>	<u>(2 052)</u>	<u>24</u>	<u>1</u>	<u>(572)</u>

(c) Непризнанные отложенные налоговые активы

На отчетные даты 30 июня 2020 и на 31 декабря 2019 непризнанные отложенные налоговые активы отсутствуют.

17 Запасы

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Незавершенное производство, строительство зданий	84 015	84 622
Готовая продукция, строительство зданий	26 722	26 574
Права аренды	16 798	14 674
Социальная инфраструктура	6 771	5 126
Сырье и материалы	2 412	2 441
Готовая продукция и товары для перепродажи	2 089	2 157
Незавершенное производство	1 114	1 130
	139 921	136 724
Резерв по обесценению запасов	(560)	(510)
	139 361	136 214

Незавершенное производство, строительство зданий представляет собой затраты, понесенные на строительство объектов недвижимости до момента ввода в эксплуатацию. Финансирование затрат осуществляется за счет предоплаты, полученной за квартиры, (см. пояснение 24), кредитов и займов (см. пояснение 22) и собственных средств застройщика.

Незавершенное производство, строительство зданий в сумме 62 888 млн руб. относится к объектам, которые будут завершены более чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2019 г.: 61 537 млн руб.).

Права аренды представляют собой активы по договорам аренды земельных участков и сумму платежа за право осуществлять девелопмент участка, который капитализируется в стоимость объекта строительства. Права аренды отражены по дисконтированной стоимости будущих денежных потоков (см. пояснение 24). За 6 месяцев 2020 года амортизация Права аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 в сумме 96 млн руб. была отражена в себестоимости.

Значительный компонент финансирования, относящийся к договорам долевого участия, в сумме 1 381 млн руб. был капитализирован в Незавершенное производство, строительство зданий (на 31 декабря 2019 г.: 1 343 млн руб.).

Запасы балансовой стоимостью 1 530 млн руб. заложены под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2019 г.: 1 530 млн руб.) (см. пояснение 22).

Социальная инфраструктура представляет собой сумму ожидаемых расходов по строительству объектов социальной инфраструктуры.

Ниже представлено движение резерва по обесценению запасов:

В млн руб.	2020 г.	2019 г.
Остаток на 1 января	510	687
Изменение в резерве по обесценению запасов	50	(55)
Остаток на 30 июня	560	632

На 30 июня 2020 года в результате тестирования чистой стоимости возможной продажи было выявлено превышение балансовой стоимости над стоимостью возможной продажи в размере 560 млн руб. (на 31 декабря 2019: 510 млн руб.), соответствующий резерв по обесценению был отражен в себестоимости. На 30 июня 2020 года большая часть резерва в размере 511 млн руб. (на 31 декабря 2019: 461 млн руб.) относилась к готовой продукции и товарам для перепродажи.

Резерв по обесценению был начислен на основании следующих основных допущений:

- Поступления денежных средств прогнозировались как общее значение законтрактованной выручки, а также ожидаемой выручки, основываясь на текущих ценах или ценах в аналогичных объектах;

- Оттоки денежных средств включают в себя затраты, накопленные на отчетную дату, а также планируемые затраты по завершению строительства.

18 Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Долгосрочная		
Торговая дебиторская задолженность	558	504
	<u>558</u>	<u>504</u>
Краткосрочная		
Предоплаты поставщикам	14 551	15 456
Дебиторская задолженность по договорам долевого участия	5 584	5 655
Активы по договорам долевого участия	3 626	3 077
Торговая дебиторская задолженность	3 278	2 580
НДС к возмещению	663	221
Активы по договорам на строительство	634	980
Векселя к получению	217	228
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	142	142
Задолженность от продажи дочерних предприятий / акций	77	66
Расходы будущих периодов	60	63
Задолженность сотрудников	2	1
Прочая дебиторская задолженность	2 530	2 377
	<u>31 364</u>	<u>30 846</u>
Резерв по сомнительным долгам	(962)	(877)
	<u>30 402</u>	<u>29 969</u>

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 25.

19 Денежные средства и их эквиваленты

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Денежные средства в кассе	5	2
Остатки на банковских счетах	62 377	62 616
Депозиты до востребования	3 054	4 066
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о движении денежных средств	<u>65 436</u>	<u>66 684</u>
Счета эскроу	1 575	175
Денежные средства и их эквиваленты, включая счета эскроу	<u>67 011</u>	<u>66 859</u>

Остаток денежных средств на счетах эскроу

Остаток денежных средств на счетах эскроу, не учитываемый в отчёте о финансовом положении Группы, представляет собой средства, полученные уполномоченным банком от покупателей объектов недвижимости в счёт уплаты цены договора долевого участия.

В соответствии с изменениями в 214-ФЗ, вступившими в силу с 1 июля 2019, финансирование от участников договоров долевого участия поступает на специальные счета в уполномоченных банках. Застройщик не имеет доступа к этим счетам и может получать кредиты под обеспечение данными денежными средствами по пониженной процентной ставке. Доступ к данным денежным средствам застройщик получает только после завершения строительства соответствующего дома. Застройщик отражает данные денежные средства «за балансом» и указывает их справочно в составе денежных средств на счетах эскроу.

Подверженность Группы влиянию риска изменения процентной ставки и анализ чувствительности к нему финансовых активов и обязательств раскрыты в пояснении 25.

Возможность Группы использовать денежные средства на расчетных счетах не ограничена договорными условиями, раскрытыми в пояснении 22.

20 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Номинальная стоимость	0,25 руб.	0,25 руб.
Выпущено на начало периода	100 200 773	100 200 773
Выпущено на конец периода, полностью оплачены	100 200 773	100 200 773

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

(b) Резерв на выкупленные собственные акции

Резерв на выкупленные собственные акции включает в себя стоимость акций, выкупленных компанией. На отчетную дату компания выкупила 2 829 442 собственных акций (на 31 декабря 2019 г.: 2 829 442).

(с) 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 2020 года неаудированная сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий период, составила 13 260 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 16 188 млн руб.).

В апреле 2020 года Компания объявила о выплате дивидендов по итогам финансового года, закончившегося 31 декабря 2019 года, в сумме 3 091 млн руб. в размере 30,00 руб. на обыкновенную акцию. Дивиденды были выплачены в июне 2020 г.

21 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 20 (а)). Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	2020 г.	2019 г.
Акции, выпущенные на 1 января	100 200 773	100 200 773
Эффект от (выкупа)/продажи собственных акций	-	-
Средневзвешенное количество акций за период, закончившийся 30 июня	100 200 773	100 200 773

22 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 25.

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Долгосрочные		
Обеспеченные банковские кредиты	5 477	16 487
Необеспеченные банковские кредиты	62 579	40 449
Необеспеченные выпущенные облигации	21 000	23 000
Обязательства по аренде	-	1
	89 056	79 937
Краткосрочные		
Обеспеченные банковские кредиты	100	5 680
Необеспеченные банковские кредиты	1 031	-
Необеспеченные выпущенные облигации	4 000	4 000
Обязательства по аренде	2	2
	5 133	9 682

Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным кредитам и займам были следующими:

В млн руб.	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год погашения	30 июня 2020 г. Номи- нальная стоимость	30 июня 2020 г. Балансо- вая стоимость	31 декабря 2019 г. Номи- нальная стоимость	31 декабря 2019 г. Балансо- вая стоимость
Обеспеченное обязательство	В рублях	0,10% - 10,00%*	2022 - 2023	5 614	5 577	22 167	22 167
Необеспеченное обязательство	В рублях	2,20% - 10,75%	2021 - 2024	88 610	88 610	67 449	67 449
Обязательства по аренде	В рублях	16,02%	2020 - 2021	2	2	3	3
				94 226	94 189	89 619	89 619

* В течение 2020 года Группа привлекла новые кредитные линии по финансированию строительства жилых корпусов по процентной ставке, корректируемой в зависимости от объемов остатков на счетах эскроу.

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, представлены ниже:

В млн руб.	1 января 2020 г.	Изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности		Прочие изменения	30 июня 2020 г.
		Получено	Погашено		
Банковские кредиты и прочие займы	62 616	99 153	(92 546)	(36)	69 187
Выпущенные облигации	27 000	-	(2 000)	-	25 000
	<u>89 616</u>	<u>99 153</u>	<u>(94 546)</u>	<u>(36)</u>	<u>94 187</u>

В млн руб.	1 января 2019 г.	Изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности		Прочие изменения	30 июня 2019 г.
		Получено	Погашено		
Банковские кредиты и прочие займы	71 083	21 671	(17 992)	(1 731)	73 031
Выпущенные облигации	15 000	-	-	-	15 000
	<u>86 083</u>	<u>21 671</u>	<u>(17 992)</u>	<u>(1 731)</u>	<u>88 031</u>

Прочие изменения представляют собой банковские кредиты и прочие займы выбывших дочерних предприятий и курсовые разницы.

Договорные условия и прочие вопросы

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

- ограничение способности Группы привлекать дополнительные заемные средства сверх определенных финансовых величин;
- поддержание Группой некоторых финансовых коэффициентов на определенном уровне;
- запрет, ограничивающий способность Группы, за некоторыми исключениями, предоставлять значительные займы, давать гарантии или возмещать убытки третьим лицам;
- 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.

В соответствии с условиями кредитных договоров в отношении части необеспеченных банковских кредитов в общей сумме 12 279 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 18 148 млн руб.) Группа обязана соблюдать соотношение остатка денежных средств на расчетных счетах, открытых в банке-кредиторе, к сумме задолженности по основному долгу по кредитам в величине не ниже единицы.

Группа выполняет условия кредитных договоров, описанные выше.

В отношении банковских кредитов Группой предоставлено следующее залоговое обеспечение:

- Основные средства с остаточной стоимостью 5 598 млн руб. (31 декабря 2019 г.: 5 787 млн руб.) – см. пояснение 13 (b).
- Материальные запасы балансовой стоимостью 1 530 млн руб. заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2019 г.: 1 530 млн руб.) – см. пояснение 17.

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

По состоянию на 30 июня 2020 года банковские кредиты обеспечены залогом долей следующего дочернего предприятия:

- 100,00% – ООО «ЛСР. Стеновые».

23 Резервы

В млн руб.	Резерв на благо-устройство	Восстанов-ление окружаю-щей среды	Резерв по судебным издержкам	Резерв по соц. инфра-структуре	Итого
Краткосрочные					
Остаток на 1 января 2020 г.	186	20	57	4 887	5 150
Резервы, созданные в течение периода	2	-	94	1 604	1 700
Резервы, использованные в течение периода	(59)	(1)	(20)	(286)	(366)
Неиспользованные суммы резерва	(57)	-	(3)	-	(60)
Раскрытие дисконта	-	-	-	302	302
Резервы, переквалифицированные по сроку в течение периода	-	-	-	81	81
Остаток на 30 июня 2020 г.	<u>72</u>	<u>19</u>	<u>128</u>	<u>6 588</u>	<u>6 807</u>
Долгосрочные					
Остаток на 1 января 2020 г.	-	91	-	385	476
Резервы, созданные в течение периода	-	3	-	-	3
Реклассификация в краткосрочные резервы	-	-	-	(81)	(81)
Остаток на 30 июня 2020 г.	<u>-</u>	<u>94</u>	<u>-</u>	<u>304</u>	<u>398</u>

В млн руб.	Резерв на благо-устройство	Восстанов-ление окружаю-щей среды	Гаран-тийные резервы	Резерв по судебным издержкам	Резерв по соц. инфра-структуре	Итого
Краткосрочные						
Остаток на 1 января 2019 г.	348	24	8	38	3 540	3 958
Резервы, созданные в течение периода	472	-	-	75	158	705
Резервы, использованные в течение периода	(532)	(3)	-	(3)	(158)	(696)
Неиспользованные суммы резерва	(32)	-	-	(11)	-	(43)
Раскрытие дисконта	-	-	-	-	154	154
Реклассификация в долгосрочные резервы	-	-	-	-	(296)	(296)
Выбытие дочерних предприятий	-	-	(7)	-	-	(7)
Курсовая разница	-	-	(1)	-	-	(1)
Остаток на 30 июня 2019 г.	<u>256</u>	<u>21</u>	<u>-</u>	<u>99</u>	<u>3 398</u>	<u>3 774</u>
Долгосрочные						
Остаток на 1 января 2019 г.	-	81	-	-	-	81
Резервы, переквалифицированные по сроку в течение периода	-	-	-	-	296	296
Остаток на 30 июня 2019 г.	<u>-</u>	<u>81</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>296</u>	<u>377</u>

(а) Благоустройство прилегающей территории и завершение работ

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

(b) Восстановление окружающей среды

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

(c) Резерв по гарантийному обслуживанию

Резервы по гарантийному обслуживанию относятся, в основном, к жилым зданиям, реализованным к отчётной дате. Размер резервов определяется на основании имеющегося опыта гарантийных расходов по подобным видам продукции и услуг и требуется в соответствии с законодательством Германии.

(d) Резерв по судебным издержкам

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

(e) Резерв по социальной инфраструктуре

Группа отражает резервы по обязательствам построить объекты социальной инфраструктуры, необходимой для обеспечения проживающих в жилых комплексах.

24 Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Долгосрочная		
Торговая кредиторская задолженность	1 329	1 373
Обязательства по договорам аренды	1 447	1 802
	<u>2 776</u>	<u>3 175</u>
Краткосрочная		
Обязательства по договорам долевого участия, признаваемые в течение времени	49 192	47 160
Торговая кредиторская задолженность	21 572	25 461
Задолженность по заработной плате и страховым взносам	1 231	1 167
Налоги к уплате и прочая задолженность перед бюджетом	1 206	1 380
Авансы, полученные от покупателей	1 102	2 064
Обязательства по договорам аренды	1 071	988
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	638	529
Задолженность по уплате процентов	384	285
Обязательства по договорам на строительство	2	2
Прочая кредиторская задолженность	1 113	1 104
	<u>77 511</u>	<u>80 140</u>

В торговую кредиторскую задолженность входит задолженность за земельные участки и права аренды, приобретенные в рассрочку. Задолженность за земельные участки продисконтирована по ставкам 11,20% и 10,80%, задолженность за права аренды продисконтирована по ставке 10,70%.

Подверженность Группы влиянию валютного риска и риска ликвидности в отношении торговой и прочей кредиторской задолженности раскрыта в пояснении 25.

25 Управление финансовыми рисками

(a) 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.

Около 99% всех средств на счетах Группы находятся в банках, входящих в Перечень системно значимых кредитных организаций Российской Федерации. Наиболее существенные остатки денежных средств размещены в АО «Россельхозбанк» и ПАО «Сбербанк».

Кредитные рейтинги АО «Россельхозбанк» по Fitch: долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в иностранной валюте (IDR) BBB-, долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте BBB-. Кредитные рейтинги ПАО «Сбербанк» по Fitch: долгосрочный рейтинг дефолта

эмитента в иностранной валюте ВВВ, долгосрочный рейтинг дефолта эмитента в национальной валюте ВВВ.

(i) Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность

Приблизительно 1 516 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 1 808 млн руб.) 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 сегменте «Строительные материалы» работают с Группой более четырех лет, на протяжении которых убытки случались редко. Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого покупателя. У Группы отсутствует единая политика управления кредитными рисками. В связи с существенными различиями в деятельности разных подразделений, конкретные кредитные политики разрабатываются на уровне компаний. В каждой из этих компаний организована процедура проверки и сбора просроченной дебиторской задолженности. Группа производит анализ новых покупателей, а также покупателей, имеющих существенную непогашенную и просроченную задолженность, на регулярной основе и по результатам анализа предпринимает соответствующие меры. Во всех компаниях, занятых добычей и производством строительных материалов, имеются процедуры контроля рисков, в соответствии с которыми в случае отсутствия подписанного контракта, а также наличия случаев предыдущих неплатежей или нарушений условий соответствующих договоров, отгрузка продукции не осуществляется. Для отдельных покупателей установлены определенные лимиты в отношении размера дебиторской задолженности.

В сегменте «Недвижимость и Строительство» Группа не подвергается значительному кредитному риску, так как основными покупателями являются физические лица, и право собственности на помещения по договорам долевого участия переходит только после полной оплаты.

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

(ii) Финансовые вложения

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

(iii) Гарантии

По состоянию на 30 июня 2020 года гарантии, выданные третьим сторонам, составили 922 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 922 млн руб.).

Подверженность кредитному риску

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

В млн руб.	Балансовая стоимость	
	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Финансовые активы по амортизированной стоимости	26	27
Займы и дебиторская задолженность	13 117	13 406
Денежные средства и их эквиваленты	65 436	66 684
	<u>78 579</u>	<u>80 117</u>

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

В млн руб.	Балансовая стоимость	
	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
В пределах страны	3 775	3 017
Страны еврозоны	1	2
Прочие страны СНГ	30	31
	<u>3 806</u>	<u>3 050</u>

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2020 года, на долю наиболее значительного покупателя Группы, Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания», приходится 604 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания»- 1 027 млн руб.).

Общая сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности на отчетную дату составляла 30 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 34 млн руб.).

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

В млн руб.	Брутто 30 июня 2020 г.	Обесценение 30 июня 2020 г.	Брутто 31 декабря 2019 г.	Обесценение 31 декабря 2019 г.
Непросроченная	3 501	-	2 621	-
Просроченная от 0 до 30 дней	182	-	262	-
Просроченная от 31 до 60 дней	52	(1)	91	(19)
Просроченная от 61 до 90 дней	18	(6)	43	(2)
Просроченная более 90 дней	83	(23)	67	(13)
	<u>3 836</u>	<u>(30)</u>	<u>3 084</u>	<u>(34)</u>

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

В млн руб.	2020 г.	2019 г.
Остаток на 1 января	(34)	(52)
Восстановление	4	41
Остаток на 30 июня	(30)	(11)

Убыток от обесценения на 30 июня 2020 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 приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с покупателями по состоянию на 30 июня 2020 года.

В млн руб.	Эквивалент внешнего кредитного рейтинга (агентство Moody's)	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно- обесцененные
Категории 1–6: <i>Низкий риск</i>	Baa3- - Aaa	1 597	-	Нет
Категории 7–9: <i>Нормальный риск</i>	Ba3 - Ba1	11 520	-	Нет
Категория 12: <i>Убыток</i>	D	652	(652)	Да
		13 769	(652)	

В приведенной ниже таблице представлена информация о подверженности кредитному риску и ОКУ в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договорам с покупателями по состоянию на 31 декабря 2019 года.

В млн руб.	Эквивалент внешнего кредитного рейтинга (агентство Moody's)	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под обесценение	Кредитно- обесцененные
Категории 1–6: <i>Низкий риск</i>	Baa3- - Aaa	1 983	-	Нет
Категории 7–9: <i>Нормальный риск</i>	Ba3 - Ba1	11 423	-	Нет
Категория 12: <i>Убыток</i>	D	289	(289)	Да
		13 695	(289)	

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

В млн руб.	2020 г.	2019 г.
Остаток на 1 января	(843)	(404)
Увеличение	(89)	(100)
Остаток на 30 июня	(932)	(504)

(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 составляет бюджет денежных средств в целях прогнозирования потенциального дефицита ликвидности, а также выявления источников покрытия такого дефицита. На 30 июня 2020 года размер неиспользованных кредитных линий составляет 83 814 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 83 266 млн руб.).

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая 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
2020 г.**

В млн руб.	Средняя процентная ставка		Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
	По договору	Эффек- тивная				
Обеспеченные банковские кредиты						
в руб.*	0,10% - 10,00%	7,57%	100	5 477	-	5 577
Необеспеченные банковские кредиты						
в руб.*	2,20% - 9,35%	7,42%	31	51 579	-	51 610
	Ключевая ставка ЦБ + 1,25% - Ключевая ставка					
в руб.	ЦБ + 2,15%	5,97%	1 000	11 000	-	12 000
Необеспеченные выпущенные облигации						
в руб.*	8,40% - 10,75%	9,03%	4 000	21 000	-	25 000
Обязательства по аренде						
в руб.*	16,02%	16,02%	2	-	-	2
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	24 140	2 514	262	26 916
Будущий процентный расход**		-	7 614	9 499	100	17 213
Гарантии***		-	922	-	-	922
			<u>37 809</u>	<u>101 069</u>	<u>362</u>	<u>139 240</u>

* Фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает неначисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий кредитования, существующих у Группы на 30 июня 2020 года.

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

**31 декабря
2019 г.**

В млн руб.	Средняя процентная ставка					
	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты в руб.*	8,13% - 10,00%	8,61%	5 680	16 487	-	22 167
Необеспеченные банковские кредиты в руб.*	6,50% - 9,35%	8,38%	-	31 449	-	31 449
Ключевая ставка ЦБ + 0,75% - Ключевая ставка в руб.	ЦБ + 1,50%	7,18%	-	9 000	-	9 000
Необеспеченные выпущенные облигации в руб.*	8,40% - 10,75%	9,12%	4 000	23 000	-	27 000
Обязательства по аренде в руб.*	16,02%	16,02%	2	1	-	3
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	27 838	2 844	331	31 013
Будущий процентный расход**		-	8 148	9 196	141	17 485
Гарантии***		-	922	-	-	922
			<u>46 590</u>	<u>91 977</u>	<u>472</u>	<u>139 039</u>

* Фиксированная ставка

** Будущий процентный расход включает неначисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий кредитования, существующих у Группы на 31 декабря 2019 года.

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

(d) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

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

Проценты по привлеченным займам выражены в валютах, которые соответствуют валюте, в которой генерируются потоки денежных средств соответствующими подразделениями Группы, в основном, в российских рублях. Таким образом достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов.

Подверженность валютному риску

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

30 июня 2020 г.

В млн руб.

Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность

Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность

Общая величина, подверженная риску

Выражены в евро	Выражены в долларах США
84	-
(28)	(17)
56	(17)

31 декабря 2019 г.

В млн руб.

Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность

Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность

Общая величина, подверженная риску

Выражены в евро	Выражены в долларах США
148	-
(17)	(18)
131	(18)

В течение периода применялись следующие существенные курсы иностранных валют:

	30 июня 2020 г. руб.	31 декабря 2019 г. руб.
1 доллар США	69,9513	61,9057
1 евро	78,6812	69,3406
1 украинская гривна	2,6174	2,6121

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10,00% привело бы к уменьшению прибыли на 4 млн руб. Ослабление рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10,00% имело бы одинаковый, но противоположный эффект при условии, что все прочие переменные показатели останутся неизменными.

(ii) Риск изменения процентной ставки

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

Структура

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

В млн руб.

Инструменты с фиксированной ставкой процента

Финансовые активы

Финансовые обязательства

Балансовая стоимость	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
	943	1 358
	(82 189)	(80 619)
	(81 246)	(79 261)

Инструменты с переменной ставкой процента

Финансовые обязательства

	(12 000)	(9 000)
--	----------	---------

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.

В млн. руб.

	Прибыль или убыток	
	повышение на 100 б.п.	понижение на 100 б.п.
За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г.		
Инструменты с переменной ставкой процента	(120)	120
Чувствительность денежных потоков	(120)	120

(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, включая их уровни в иерархии справедливой стоимости:

30 июня 2020 г.	Пояснение	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость		
В млн руб.			Уровень 1	Уровень 2	Итого
Финансовые активы					
Финансовые активы по амортизированной стоимости	15	26	-	26	26
Займы и дебиторская задолженность		13 117	-	13 117	13 117
Денежные средства и их эквиваленты	19	65 436	65 436	-	65 436
		78 579	65 436	13 143	78 579
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	22	(5 577)	-	(5 659)	(5 659)
Необеспеченные банковские кредиты	22	(63 610)	-	(63 582)	(63 582)
Необеспеченные выпущенные облигации	22	(25 000)	(25 871)	-	(25 871)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	(26 916)	-	(26 916)	(26 916)
Обязательства по аренде	22	(2)	-	(2)	(2)
		(121 105)	(25 871)	(96 159)	(122 030)

31 декабря 2019 г. В млн руб.	Пояс- нение	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость		
			Уровень 1	Уровень 2	Итого
Финансовые активы по амортизированной стоимости	15	27	-	27	27
Займы и дебиторская задолженность		13 406	-	13 406	13 406
Денежные средства и их эквиваленты	19	66 684	66 684	-	66 684
		80 117	66 684	13 433	80 117
Финансовые обязательства					
Обеспеченные банковские кредиты	22	(22 167)	-	(22 296)	(22 296)
Необеспеченные банковские кредиты	22	(40 449)	-	(40 216)	(40 216)
Необеспеченные выпущенные облигации	22	(27 000)	(27 603)	-	(27 603)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	(31 013)	-	(31 013)	(31 013)
Обязательства по аренде	22	(3)	-	(3)	(3)
		(120 632)	(27 603)	(93 528)	(121 131)

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

	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Кредиты и займы	7,14%	8,25%
Аренда	16,02%	16,02%

(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 года было следующим:

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Общая величина обязательств	182 971	180 933
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(65 436)	(66 684)
Нетто-величина долговых обязательств	117 535	114 249
 Общая величина собственного капитала	 83 474	 83 910
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу	1,41	1,36

26 Обязательства по договорам аренды

В млн руб.	Обязательство по договорам аренды
Обязательства по договорам аренды на 1 января 2020 г.	2 790
Краткосрочные	988
Долгосрочные	1 802
Поступление и модификация договоров	(35)
Начисление процентных расходов по арендным обязательствам за период	102
Погашение арендных обязательств, включая проценты	(339)
Итого обязательства по договорам аренды на 30 июня 2020 г.	2 518
Краткосрочные	1 071
Долгосрочные	1 447
 Переменные арендные платежи, не включенные в оценку арендных обязательств	(160)
Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды, не включенным в оценку арендных обязательств	(192)

Группа арендует ряд земельных участков. Срок договоров аренды, как правило, варьируется от четырех до сорока девяти лет и может быть продлен по его истечении. Арендные платежи в основном выражаются в процентах от кадастровой стоимости соответствующего земельного участка или основаны на арендных ставках, определенных властями, которые не обязательно основаны на рыночной стоимости.

27 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

На 30 июня 2020 года Группа заключила договоры на приобретение основных средств на сумму приблизительно 36 млн руб. (на 31 декабря 2019 г.: 23 млн руб.) без НДС.

28 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 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, интерпретации налоговых органов и судов корректируются Верховным судом, который решает налоговые споры. 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 промежуточную финансовую отчетность.

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

(d) Природоохранные обязательства

Группа занимается добычей песка из недр земли на 4-х территориях, гранитного щебня на 6-ти территориях и глины на 3-х территориях.

В соответствии с действующим законодательством и условиями имеющихся у Группы лицензий, у Группы существует обязательство произвести рекультивацию земель после завершения добычи. Если предполагаемые затраты по рекультивации могут быть определены перед выработкой месторождения и закрытием лицензии, создаётся резерв на предполагаемые затраты по рекультивации.

Планируется, что добыча глины на одном месторождении будет завершена в 2021 году, на втором – в 2024 году, на других 11 разрабатываемых в настоящее время территориях добыча песка, щебня и глины будет завершена не ранее 2025 года.

29 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 5,17% голосующих акций Группы (на 31 декабря 2019 г.: 5,30%).

(i) Вознаграждение руководству

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

В млн руб.	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.
Заработная плата и премии	777	839

(c) Операции с прочими связанными сторонами

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

(i) Выручка

В млн руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Реализация товаров и услуг:				
Конечному бенефициару или компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц действующих от их имени	30	37	21	6
Компаниям, находящимся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	-	-	-	-
	30	37	21	6

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

Прочих расходов за период, закончившийся 30 июня 2020 года по компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени, не было (прочие расходы за период, закончившийся 30 июня 2019 года: 14 млн руб.). Задолженности на 30 июня 2020 года нет (на 31 декабря 2019 г.: нет).

(ii) Расходы и капиталовложения

В млн руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Приобретение товаров и услуг от:				
Конечного бенефициара и Компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	6	133	-	-
Компаниям, находящимся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	-	-	-	-
	6	133	-	-

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

(iii) Кредиты и займы

В млн руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Займы выданные (включены в прочие финансовые вложения – займы выданные - см. пояснение 15):				
Конечному бенефициару и Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	1,050	1 320	367	307
	1,050	1 320	367	307

Процентная ставка по займам выданным за период, закончившийся 30 июня 2020 г., составляет 4% (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г.: 5%).

В млн руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Проценты к получению (включены в прочую дебиторскую задолженность):				
От конечного бенефициара и компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	16	62	27	19
От компаний, находящихся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	-	-	-	-
	<u>16</u>	<u>62</u>	<u>27</u>	<u>19</u>

(iv) Операции с акциями и векселями

В млн руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Приобретение акций / векселей				
У конечного бенефициара и компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	-	10	215	215
	<u>-</u>	<u>10</u>	<u>215</u>	<u>215</u>

В млн руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2020 г.	30 июня 2019 г.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
Продажа акций / векселей				
Конечному бенефициару и компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	-	920	-	-
	<u>-</u>	<u>920</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

30 **Дочерние предприятия**

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2020 г.	Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2019 г.
АО «СКВ СПб»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Недвижимость-СЗ»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Строительство-СЗ»	Россия	100,00%	100,00%
АО «ЛСР. Краны-СЗ»	Россия	100,00%	100,00%
АО «ЛСР. Недвижимость-М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Стеновые»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Ленинградка 58»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Смольный Квартал»	Россия	100,00%	100,00%
AEROC Investment Deutschland GmbH	Германия	100,00%	100,00%
COMCELE LIMITED	Кипр	100,00%	-
АО «А Плюс Естейт»	Россия	100,00%	100,00%
АО «Стройкорпорация»	Россия	100,00%	100,00%
АО МТО «АРХПРОЕКТ»	Россия	100,00%	25,00%*
ООО «Великан - XXI век»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Строительство-Урал»	Россия	100,00%	100,00%
АО «Специализированный застройщик «ЛСР. Недвижимость-Урал»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «АЭРОК»	Украина	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР-Строй»	Россия	100,00%	100,00%
АО «ЛСР. Базовые»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Ландшафт»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Загородная, 9»	Россия	99,99%	99,99%
ООО «ЛСР. Объект-М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Бетон»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР»	Россия	100,00%	-
ООО «Каллелово»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Лучи» (ООО «ЛСР. Строительные решения»)	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Развитие»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Урал»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Газобетон»**	Россия	-	100,00%
ООО «Чекаловское»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Пространство»	Россия	100,00%	-
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. ЛО»	Россия	100,00%	-

* Группа имела контроль де-факто.

** Дочерние предприятия, присоединенные к другим предприятиям Группы в течение периода, закончившегося 30 июня 2020 г.

31 События после отчетной даты

(a) Финансовые события

В июле 2020 г. дочерние предприятия Группы заключили кредитные договоры с АО «Россельхозбанк» общей стоимостью 2 369 млн руб. Срок погашения кредитных договоров не позднее 6 ноября 2023 года.

В июле 2020 г. дочернее предприятие Группы досрочно погасило договор с ПАО «Сбербанк» на сумму 987 млн руб.

(b) Операционные события

После отчетной даты не было событий, требующих раскрытия в консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

32

Дополнительные раскрытия

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

Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Предприятия
Строительные материалы	ЛСР. Базовые материалы	Песок	ООО «Ландшафт» ООО «Каллелово» АО «ЛСР. Базовые» Песок
		Гранитный щебень	АО «ЛСР. Базовые» Щебень
		Услуги флота	АО «ЛСР. Базовые» Услуги флота
		Бетон	ООО «ЛСР. Бетон»
	ЛСР. Стеновые материалы	Кирпич	ООО «ЛСР. Стеновые» ООО «Чекаловское»
		Газобетон	ООО «АЭРОК» ООО «ЛСР. Газобетон» ЛСР. Стеновые (Газобетон)
		Краны	АО «ЛСР. Краны-СЗ»
		Недвижимость и Строительство - Северо-Запад	АО «СКВ СПб» ООО «Смольный Квартал» АО «Стройкорпорация» ООО «Специализированный застройщик «ЛСР» ООО «Специализированный застройщик «ЛСР» ООО «ЛСР. Недвижимость-СЗ» ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. ЛО» ООО «ЛСР. Строительство-СЗ»
	ЛСР. Недвижимость - Москва	Недвижимость - Москва	АО «ЛСР. Недвижимость-М» ООО «ЛСР. Объект-М» ООО «Ленинградка 58» ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Лучи» (ООО «ЛСР. Строительные решения») ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Развитие» ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Пространство» ООО «Великан - XXI век»
		Недвижимость и Строительство - Урал	АО «Специализированный застройщик «ЛСР. Недвижимость-Урал» ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Урал» ООО «ЛСР. Строительство-Урал»
Прочие	Прочие	Прочие предприятия	ПАО «Группа ЛСР» ООО «ЛСР-Строй» ООО «ЛСР» АО МТО «АРХПРОЕКТ» АО «А Плюс Естейт» AEROC Investment Deutschland GmbH COMCELE LIMITED ООО «Загородная, 9»

Ключевые финансовые показатели бизнес сегментов / единиц были следующими:

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г. В млн руб.	Выручка о внешних покупателях	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Результаты операционной деятельности (искл. вознагр. за управление)	Амортиза- ция	Капитализи- рованные проценты, отнесенные в себе- стоимость	Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива	Скорректиро- ванная EBITDA*
Песок	586	97	683	315	17	-	-	332
Гранитный щебень	1 447	226	1 673	(5)	65	-	-	60
Услуги флота	44	-	44	(123)	3	-	-	(120)
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы	2 077	323	2 400	187	85	-	-	272
ЛСР. Бетон	1 680	73	1 753	197	4	-	-	201
Кирпич	1 441	-	1 441	111	254	-	-	365
Газобетон	2 378	-	2 378	539	148	-	-	687
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы	3 819	-	3 819	650	402	-	-	1 052
ЛСР. Краны	475	51	526	50	60	-	-	110
Элиминация	-	(265)	(265)	12	-	-	-	12
Строительные материалы	8 051	182	8 233	1 096	551	-	-	1 647
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Северо-Запад	20 984	27	21 011	6 339	221	140	(4)	6 704
ЛСР. Недвижимость - Москва	13 349	-	13 349	83	20	1 115	-	1 218
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Урал	3 601	-	3 601	558	67	5	-	630
Элиминация	31	-	31	10	-	-	-	10
Недвижимость и Строительство	37 965	27	37 992	6 990	308	1 260	(4)	8 562
Управление проектами	-	-	-	(85)	2	-	-	(83)
Прочие предприятия	194	-	194	-	86	-	-	86
Нераспределенные доходы и расходы	371	-	371	(874)	-	-	-	(874)
Выручка от предоставления транспортных услуг	1 520	-	1 520	-	-	-	-	-
Элиминация	-	(209)	(209)	(463)	-	287	-	(176)
Консолидированные данные	48 101	-	48 101	6 664	947	1 547	(4)	9 162

* Скорректированная EBITDA: Результаты операционной деятельности + Амортизация – (Увеличение справедливой стоимости инвестиционной собственности – Уменьшение справедливой стоимости инвестиционной собственности) – (Увеличение результата от операционной деятельности за счет списания изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива – Уменьшение результата от операционной деятельности за счет списания изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива) + Убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде + Капитализированные проценты, отнесенные в себестоимость.

ПАО «Группа ЛСР»
Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2020 г.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2019 г. (пересчитано) В млн руб.	Выручка от внешних покупателей	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Результаты операционной деятельности (искл. вознагражд. за управление)	Амортиза- ция	Капитализи- рованные проценты, отнесенные в себе- стоимость	Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива	Скорректиро- ванная EBITDA*
Песок	728	124	852	86	22	-	-	108
Гранитный щебень	1 493	259	1 752	60	70	-	-	130
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы	2 221	383	2 604	146	92	-	-	238
ЛСР. Бетон	2 085	73	2 158	267	7	-	-	274
Кирпич	1 402	2	1 404	(83)	301	-	-	218
Газобетон	1 637	-	1 637	217	94	-	-	311
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы	3 039	2	3 041	134	395	-	-	529
ЛСР. ЖБИ - Северо-Запад	362	119	481	53	8	-	-	61
ЛСР. Краны	468	27	495	7	64	-	-	71
Элиминация	-	(444)	(444)	(10)	-	-	-	(10)
Строительные материалы	8 175	160	8 335	597	566	-	-	1 163
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Северо-Запад	15 987	39	16 026	3 987	223	115	(18)	4 343
ЛСР. Недвижимость - Москва	14 516	-	14 516	1 421	20	925	-	2 366
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Урал	3 746	-	3 746	894	74	28	-	996
Элиминация	38	-	38	66	-	-	-	66
Недвижимость и Строительство	34 287	39	34 326	6 368	317	1 068	(18)	7 771
Управление проектами	1 329	4	1 333	(30)	1	-	-	(29)
Прочие предприятия	124	-	124	-	88	-	-	88
Нераспределенные доходы и расходы	356	-	356	(1 046)	-	-	-	(1 046)
Выручка от предоставления транспортных услуг	2 337	-	2 337	-	-	-	-	-
Элиминация	-	(203)	(203)	(130)	-	-	-	(130)
Консолидированные данные	46 608	-	46 608	5 759	972	1 068	(18)	7 817

* Скорректированная EBITDA: Результаты операционной деятельности + Амортизация – (Увеличение справедливой стоимости инвестиционной собственности – Уменьшение справедливой стоимости инвестиционной собственности) – (Увеличение результата от операционной деятельности за счет списания изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива – Уменьшение результата от операционной деятельности за счет списания изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива) + Убытки от обесценения, признанные в отчетном периоде + Капитализированные проценты, отнесенные в себестоимость.

Чистая финансовая позиция**

В млн руб.	30 июня 2020 г.	31 декабря 2019 г.
ЛСР. Базовые материалы	-	-
ЛСР. Бетон	240	290
ЛСР. Стеновые материалы	(5 656)	(5 728)
ЛСР. Краны	170	158
Строительные материалы	(5 246)	(5 280)
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Северо - Запад	(197)	(2 442)
ЛСР. Недвижимость - Москва	(54 522)	(51 164)
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Урал	(295)	-
Недвижимость и Строительство	(55 014)	(53 606)
Прочие	(33 929)	(30 733)
Консолидированные данные	(94 189)	(89 619)

****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 аренде, уменьшенная на внутригрупповую задолженность по займам выданным.