



**ПАО «Группа ЛСР»**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 года,  
и аудиторское заключение независимых  
аудиторов**

## Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3-9
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	10-11
Консолидированный отчет о финансовом положении	12-13
Консолидированный отчет о движении денежных средств	14-15
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	16-17
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	18-92



# Аудиторское заключение независимых аудиторов

## Акционерам и Совету Директоров ПАО «Группа ЛСР»

### Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности ПАО «Группа ЛСР» (далее – «Компания») и ее дочерних обществ (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2019 года, консолидированных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также пояснений, состоящих из основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2019 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

### Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана далее в разделе «*Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности*» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с требованиями независимости, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и Международным кодексом этики профессиональных бухгалтеров (включая международные стандарты независимости), и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с требованиями, применимыми в Российской Федерации, и указанным Кодексом. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Аудируемое лицо: ПАО «Группа ЛСР»  
Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц  
за № 5067847227300.  
Санкт-Петербург, Россия

Независимый аудитор: 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 № 1027700125626

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

## Ключевые вопросы аудита

Ключевые вопросы аудита – это вопросы, которые, согласно нашему профессиональному суждению, являлись наиболее значимыми для нашего аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период. Эти вопросы были рассмотрены в контексте нашего аудита консолидированной финансовой отчетности в целом и при формировании нашего мнения об этой отчетности, и мы не выражаем отдельного мнения по этим вопросам.

### Признание выручки от девелопмента недвижимости по МСФО 15

См. пояснения 3(о) и 12 к консолидированной финансовой отчетности.

Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>С 1 января 2017 года Группа применила МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями».</p> <p>Группа получает большую часть выручки от девелопмента недвижимости, которая учитывается методом оценки степени выполнения предприятием своей обязанности к исполнению (метод, основанный на ресурсах). Метод, основанный на ресурсах, предполагает использование значительных суждений и оценок, включая оценку общей себестоимости контракта, и подвержен неопределенности в связи с волатильностью экономической ситуации и длительностью операционного цикла.</p> <p>Расчеты значительного компонента финансирования являются сложными и требуют профессионального суждения.</p>	<p>Помимо прочих процедур, мы протестировали средства контроля за бюджетированием затрат на строительство и девелопмент объектов для оценки надежности плановых затрат и ожидаемого графика строительства, используемых руководством Группы для оценки степени выполнения обязанности к исполнению при признании выручки в течение времени.</p> <p>Мы также выполнили проверку расчетов, проведенных Группой для оценки величины выручки и значительного компонента финансирования выполнив следующие процедуры:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- на выборочной основе сверили исходные данные в расчете с соответствующими договорами;</li> <li>- убедились, что применяемые Группой ставки дисконтирования соответствуют кредитным характеристикам стороны, получающей финансирование по договору, а также то, что ставки, определенные в момент заключения договора, применяются последовательно на протяжении действия договора;</li> <li>- проверили арифметическую точность расчетов значительного компонента финансирования, выполненных Группой.</li> </ul> <p>Мы также рассмотрели достаточность раскрытия информации, включенной в пояснения 3 (о) и 12.</p>

**Возмещаемость запасов девелопмента**

См. пояснения 3 (i) и 17 к консолидированной финансовой отчетности.

**Ключевой вопрос аудита**

**Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита**

Запасы Группы представляют собой объекты недвижимости как строящиеся, так и построенные.

В консолидированной финансовой отчетности запасы отражаются по наименьшей из себестоимости и чистой стоимости реализации, которая представляет собой прогнозную цену продажи за минусом расчетных затрат на завершение строительства, а также затрат на продажу.

Возмещаемость запасов является ключевым вопросом аудита вследствие:

- существенности баланса запасов, относящихся к девелопменту, и
- того, что оценка чистой стоимости реализации требует значительного профессионального суждения руководства.

Помимо прочих процедур, для оценки расчетных затрат на завершение объектов, используемых руководством Группы в оценке чистой стоимости реализации запасов, мы протестировали средства контроля за бюджетированием затрат на строительство и девелопмент объектов, в том числе одобрение бюджетов проектов, проводимые Группой изучение и авторизацию последующих изменений в бюджет проекта.

Мы выполнили следующие процедуры для оценки расчета чистой стоимости реализации, подготовленного Группой:

- анализ прогнозных цен реализации методом сравнения их на выборочной основе с фактическими ценами и с данными прайс-листов по сопоставимым объектам, опубликованным конкурентами и агентствами недвижимости в последующем периоде;
- в отсутствие фактических данных, оценили обоснованность прогнозных цен Группы, сравнивая их с текущими ценами подобных объектов жилой недвижимости;
- оценили обоснованность прогнозных затрат Группы на завершение проекта в пересчете на квадратный метр путем сравнения с затратами, понесенными Группой на строительство аналогичных объектов.

Приведенный выше анализ проводился отдельно для каждой из следующих групп запасов:

- элитные объекты с уникальным местоположением,
- объекты массового строительства,
- парковки,
- объекты инфраструктуры.

Мы фокусировались на объектах с низкой оборачиваемостью, которые, как мы считаем, наиболее чувствительны к изменению допущений, использованных Группой.

Оценка основных средств и гудвилла	
См. пояснение 3 (к) и 14 к консолидированной финансовой отчетности.	
Ключевой вопрос аудита	Аудиторские процедуры в отношении ключевого вопроса аудита
<p>Деятельность Группы включает производство строительных материалов и оказание услуг по строительству. Эта часть Группы включает 3 единицы, генерирующих денежные потоки, к которым относится значительная доля основных средств и гудвилла Группы.</p> <p>МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» требует ежегодной оценки возмещаемой суммы гудвилла.</p> <p>Обесценение гудвилла и основных средств является ключевым вопросом аудита вследствие:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- существенности баланса основных средств и гудвилла;</li> <li>- применения нами профессионального суждения для оценки подготовленного руководством Группы анализа активов на обесценение;</li> <li>- в связи с ростом неопределенности, связанным с текущей экономической средой.</li> </ul>	<p>Мы привлекли специалистов КПМГ по оценке для проверки обоснованности допущений и методологии, использованных Группой.</p> <p>Помимо прочего, наши процедуры включали:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализ внутреннего процесса Группы по бюджетированию и оценку существующих средств контроля, включая одобрение бюджета и проведение анализа исполнения бюджета;</li> <li>- оценку исторической точности ранее подготовленных прогнозов Группы для обоснования нашей оценки прогнозов, используемых в модели дисконтированных денежных потоков;</li> <li>- оценку принципов и надежности модели дисконтированных денежных потоков, подготовленных Группой;</li> <li>- наши специалисты по оценке, основываясь как на внешних источниках информации, так и на наших собственных оценках, сравнили допущения, использованные Группой в модели, в том числе рост выручки, прогнозную доходность и ставку дисконтирования, с рыночными и отраслевыми трендами.</li> </ul> <p>Мы также рассмотрели достаточность раскрытия информации, включенной в пояснения 3 (к) и 14.</p>
Прочая информация	

Руководство несет ответственность за прочую информацию. Прочая информация включает информацию, содержащуюся в Годовом отчете, но не включает консолидированную финансовую отчетность и наше аудиторское заключение о ней. Годовой отчет, предположительно, будет нам предоставлен после даты настоящего аудиторского заключения.

Наше мнение о консолидированной финансовой отчетности не распространяется на прочую информацию, и мы не будем предоставлять вывода с обеспечением уверенности в какой-либо форме в отношении данной информации.

В связи с проведением нами аудита консолидированной финансовой отчетности наша обязанность заключается в ознакомлении с прочей информацией, когда она станет доступна, и рассмотрении при этом вопроса, имеются ли существенные несоответствия между прочей информацией и консолидированной финансовой отчетностью или нашими знаниями, полученными в ходе аудита, и не содержит ли прочая информация иных возможных существенных искажений.

#### **Ответственность руководства и лиц, отвечающих за корпоративное управление, за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за оценку способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность, за раскрытие в соответствующих случаях сведений, относящихся к непрерывности деятельности, и за составление отчетности на основе допущения о непрерывности деятельности, за исключением случаев, когда руководство намеревается ликвидировать Группу, прекратить ее деятельность или когда у него отсутствует какая-либо иная реальная альтернатива, кроме ликвидации или прекращения деятельности.

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

#### **Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности**

Наша цель состоит в получении разумной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок, и в выпуске аудиторского заключения, содержащего наше мнение. Разумная уверенность представляет собой высокую степень уверенности, но не является гарантией того, что аудит, проведенный в соответствии с Международными стандартами аудита, всегда выявляет существенные искажения при их наличии. Искажения могут быть результатом недобросовестных действий или ошибок и считаются существенными, если можно обоснованно предположить, что в отдельности или в совокупности они могут повлиять на экономические решения пользователей, принимаемые на основе этой консолидированной финансовой отчетности.

В рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных

действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;

- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;
- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с лицами, отвечающими за корпоративное управление, доводя до их сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Мы также предоставляем лицам, отвечающим за корпоративное управление, заявление о том, что мы соблюдали все соответствующие этические требования в отношении независимости и информировали этих лиц обо всех взаимоотношениях и прочих вопросах, которые можно обоснованно считать оказывающими влияние на независимость аудиторов, а в необходимых случаях – о соответствующих мерах предосторожности.





ПАО «Группа ЛСР»

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Страница 7

Из тех вопросов, которые мы довели до сведения лиц, отвечающих за корпоративное управление, мы определяем вопросы, которые были наиболее значимыми для аудита консолидированной финансовой отчетности за текущий период и, следовательно, являются ключевыми вопросами аудита. Мы описываем эти вопросы в нашем аудиторском заключении, кроме случаев, когда публичное раскрытие информации об этих вопросах запрещено законом или нормативным актом или когда в крайне редких случаях мы приходим к выводу о том, что информация о каком-либо вопросе не должна быть сообщена в нашем заключении, так как можно обоснованно предположить, что отрицательные последствия сообщения такой информации превысят общественно значимую пользу от ее сообщения.

Руководитель задания, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов:



Сергей Харичкин,

Акционерное общество «КПМГ»  
Москва, Россия

13 марта 2020 года

**ПАО «Группа ЛСР»**  
*Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.*

В млн руб.	Пояс- нения	2019 г.	2018 г.
Выручка	12	110 438	146 376
Себестоимость		(77 009)	(104 848)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>33 429</b>	<b>41 528</b>
Коммерческие расходы		(7 362)	(7 211)
Административные расходы	7	(9 571)	(9 392)
Прочие доходы	8	815	131
Прочие расходы	8	(687)	(258)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		<b>16 624</b>	<b>24 798</b>
Финансовые доходы	10	3 497	2 755
Финансовые расходы	10	(9 319)	(6 466)
<b>Прибыль до уплаты налога на прибыль</b>		<b>10 802</b>	<b>21 087</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(3 333)	(4 857)
<b>Прибыль за год</b>		<b>7 469</b>	<b>16 230</b>
<b>Прочий совокупный (расход) / доход</b>			
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии  реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы при пересчете из других валют		(80)	520
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>7 389</b>	<b>16 750</b>

В млн руб.	Пояс- нения	2019 г.	2018 г.
Прибыль, причитающаяся:			
Акционерам Компании		7 469	16 227
Держателям неконтролирующей доли участия		-	3
<b>Прибыль за год</b>		<b>7 469</b>	<b>16 230</b>
Общий совокупный доход, причитающийся:			
Акционерам Компании		7 389	16 747
Держателям неконтролирующей доли участия		-	3
<b>Общий совокупный доход за год</b>		<b>7 389</b>	<b>16 750</b>
<b>Базовая и разведенная прибыль на акцию</b>	21	74,54 руб.	159,33 руб.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 13 марта 2020 года и от имени руководства ее подписали:

  
 \_\_\_\_\_  
 Молчанов А.Ю.  
 Генеральный директор

  
 \_\_\_\_\_  
 Кутузов Д.В.  
 Финансовый директор

В млн руб.	Пояс- нения	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	13	22 999	23 867
Нематериальные активы	14	4 016	4 092
Прочие инвестиции	15	493	955
Отложенные налоговые активы	16	3 099	2 862
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	504	1 163
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>31 111</b>	<b>32 939</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Прочие инвестиции	15	865	1 330
Запасы	17	136 214	137 360
Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность	18	29 969	32 093
Денежные средства и их эквиваленты*	19	66 684	55 798
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>233 732</b>	<b>226 581</b>
<b>Итого активы</b>		<b>264 843</b>	<b>259 520</b>

\* 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 175 млн руб. (31 декабря 2018г.: отсутствовали денежные средства на счетах эскроу).

В млн руб.	Пояснения	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>	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		328	408
Нераспределенная прибыль		42 353	42 726
<b>Итого капитал, приходящийся на долю акционеров</b>		<b>83 910</b>	<b>84 363</b>
Неконтролирующая доля участия		-	(10)
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>83 910</b>	<b>84 353</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	79 937	74 755
Отложенные налоговые обязательства	16	2 373	4 317
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	3 175	8 813
Резервы	23	476	81
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>85 961</b>	<b>87 966</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	9 682	11 333
Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность	24	80 140	71 910
Резервы	23	5 150	3 958
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>94 972</b>	<b>87 201</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>180 933</b>	<b>175 167</b>
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		<b>264 843</b>	<b>259 520</b>

В млн руб.	2019 г.	2018 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>Прибыль за год</b>	7 469	16 230
Корректировки:		
Амортизация	1 898	2 429
Прибыль от выбытия основных средств	(187)	(57)
Убыток от выбытия дочерних предприятий	6	258
Прибыль от приобретения дочерних предприятий	(81)	-
Часть превышения справедливой стоимости актива над ценой покупки*	28	181
Капитализированные проценты, включая значительный компонент финансирования с авансов, полученных от покупателей, отнесенные в себестоимость	2 487	8 969
Значительный компонент финансирования с авансов, полученных от покупателей, признанный в выручке	(1 840)	(7 725)
Чистые финансовые расходы	5 822	3 711
Обесценение гудвилла	-	23
Расход по налогу на прибыль	3 333	4 857
<b>Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах</b>	18 935	28 876
(Увеличение) / уменьшение запасов за вычетом неденежных операций	(645)	15 629
Уменьшение / (увеличение) активов по договорам, торговой и прочей дебиторской задолженности	3 620	(3 130)
Увеличение/ (уменьшение) обязательств по договорам, торговой и прочей кредиторской задолженности	2 808	(10 224)
Уменьшение резервов	(145)	(903)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов**</b>	24 573	30 248
Налог на прибыль уплаченный	(5 365)	(4 675)
Проценты уплаченные	(6 495)	(5 487)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>	12 713	20 086

\* 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 175 млн руб. (в 2018г.: отсутствовали поступления денежных средств на счета эскроу).

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от продажи внеоборотных активов	419	1 306
Проценты полученные	1 590	938
Приобретение основных средств	(870)	(1 189)
Уменьшение денежных средств с ограничением на использование	-	6
Приобретение нематериальных активов	(40)	(5)
Займы выданные	(1 797)	(2 244)
Возврат займов выданных	2 599	514
Приобретение дочерних предприятий	(907)	-
Выбытие дочерних предприятий	1 016	1 639
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>	<b>2 010</b>	<b>965</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от заемных средств	81 972	105 932
Поступления от облигаций	13 000	-
Погашение заемных средств	(88 708)	(92 702)
Погашение облигаций	(1 000)	-
Платежи по обязательствам по аренде земельных участков	(1 054)	-
Платежи по обязательствам по аренде	-	(51)
Погашение задолженности за выкуп собственных акций	-	(692)
Выплаченные дивиденды	(7 842)	(7 984)
<b>Потоки денежных средств (направленных на)/от финансовой деятельности</b>	<b>(3 632)</b>	<b>4 503</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>11 091</b>	<b>25 554</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	55 798	29 713
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(205)	531
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (пояснение 19)</b>	<b>66 684</b>	<b>55 798</b>

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	Неконтролирующая доля участия	Итого собственный капитал
<b>Остаток на 1 января 2018 г.</b>	35	-	26 408	16 824	(112)	34 562	77 717	(28)	77 689
<b>Общий совокупный доход</b>									
Прибыль за год	-	-	-	-	-	16 227	16 227	3	16 230
<b>Прочий совокупный доход</b>									
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	520	-	520	-	520
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	-	520	16 227	16 747	3	16 750
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>									
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	35	-	-	35	15	50
Приобретение собственных акций	-	(2 096)	-	-	-	(79)	(2 175)	-	(2 175)
Продажа собственных акций	-	23	-	-	-	-	23	-	23
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	-	(7 984)	(7 984)	-	(7 984)
<b>Остаток на 31 декабря 2018 г.</b>	35	(2 073)	26 408	16 859	408	42 726	84 363	(10)	84 353



В млн руб.

	Причитающийся на долю акционеров Компании							Неконтролирующая доля участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Резерв собственных акций	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль	Итого		
<b>Остаток на 1 января 2019 г.</b>	35	(2 073)	26 408	16 859	408	42 726	84 363	(10)	84 353
<b>Общий совокупный доход</b>									
Прибыль за год	-	-	-	-	-	7 469	7 469	-	7 469
<b>Прочий совокупный расход</b>									
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	(80)	-	(80)	-	(80)
<b>Общий совокупный доход за год</b>	-	-	-	-	(80)	7 469	7 389	-	7 389
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>									
Корректировка неконтролируемой доли участия	-	-	-	-	-	-	-	10	10
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	-	(7 842)	(7 842)	-	(7 842)
<b>Остаток на 31 декабря 2019 г.</b>	35	(2 073)	26 408	16 859	328	42 353	83 910	-	83 910

<b>Пояснения к консолидированной финансовой отчетности</b>	<b>Стр.</b>
1 Общая информация .....	19
2 Принципы составления финансовой отчетности .....	19
3 Основные принципы учетной политики .....	25
4 Определение справедливой стоимости .....	42
5 Операционные сегменты .....	44
6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия .....	48
7 Административные расходы .....	51
8 Прочие доходы и расходы .....	52
9 Затраты на персонал .....	52
10 Финансовые доходы и расходы .....	53
11 Расход по налогу на прибыль .....	54
12 Выручка .....	54
13 Основные средства .....	56
14 Нематериальные активы .....	58
15 Прочие инвестиции .....	61
16 Отложенные налоговые активы и обязательства .....	61
17 Запасы .....	63
18 Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность .....	64
19 Денежные средства и их эквиваленты .....	64
20 Собственный капитал .....	65
21 Прибыль на акцию .....	66
22 Кредиты и займы .....	66
23 Резервы .....	68
24 Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность .....	70
25 Управление финансовыми рисками .....	71
26 Обязательства по договорам аренды .....	81
27 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам .....	81
28 Условные активы и обязательства .....	81
29 Операции со связанными сторонами .....	83
30 Дочерние предприятия .....	86
31 События после отчетной даты .....	87
32 Дополнительные раскрытия .....	88

## **1 Общая информация**

### **(а) 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**

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 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**

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

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и согласно требованиям федерального закона №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

Группа также составляет консолидированную финансовую отчетность на английском языке в соответствии с МСФО, утвержденными Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности.

Это первый комплект финансовой отчетности Группы, подготовленной с применением требований МСФО (IFRS) 16 *Аренда*. Связанные с этим изменения существенных принципов учетной политики раскрываются в пояснении 2(е).

**(b) Принцип оценки**

Настоящая консолидированная 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 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 примечания:

- Пояснение 6 – приобретение дочерних предприятий;
- Пояснение 25(е) – финансовые инструменты.

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

За исключением изменений, описанных ниже, Группа последовательно применяет принципы учетной политики для всех периодов, представленных в данной консолидированной финансовой отчетности.

#### **МСФО (IFRS) 16 «Аренда»**

Группа начала применение МСФО (IFRS) 16 «Аренда» с 1 января 2019 года.

МСФО (IFRS) 16 вводит для арендаторов единую модель учета договоров аренды, предусматривающую их отражение в бухгалтерском балансе. В результате Группа, как арендатор, признала активы в форме права пользования, представляющие собой ее права на пользование базовыми активами, и обязательства по аренде, представляющие собой ее обязанность осуществлять арендные платежи.

Группа применила МСФО (IFRS) 16, используя модифицированный ретроспективный подход.

Соответственно, сравнительная информация, представленная за 2018 год, не пересчитывалась – т.е. она представлена в том виде, в котором она представлялась ранее в соответствии с МСФО (IAS) 17 и соответствующими разъяснениями. Более подробно изменения учетной политики раскрываются далее.

#### **А. Определение аренды**

Раньше, на дату заключения договора Группа определяла, является ли соглашение арендой или содержит арендные отношения, в соответствии с КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков аренды». Теперь Группа оценивает, является ли договор арендой или содержит арендные отношения, исходя из нового определения договора аренды. Согласно МСФО (IFRS) 16 договор является договором аренды или содержит арендные отношения, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа решила воспользоваться упрощением практического характера, позволяющим не пересматривать результаты ранее проведенной оценки операций с целью выявления аренды. Группа применила МСФО (IFRS) 16 только к тем договорам, которые ранее были идентифицированы как договоры аренды. Договоры, которые не были идентифицированы как договоры аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 и КР МСФО (IFRIC) 4, не переоценивались. Соответственно, определение аренды в соответствии с МСФО (IFRS) 16 было применено только к договорам, заключенным или измененным 1 января 2019 года или после этой даты.

## **В. Группа как арендатор**

Группа арендует муниципальные земельные участки для жилищного строительства.

В качестве арендатора, Группа раньше классифицировала договоры аренды как операционная или финансовая аренда, исходя из своей оценки того, были ли переданы в рамках данной аренды по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности. В соответствии с МСФО (IFRS) 16 Группа признает активы в форме права собственности и обязательства по аренде в отношении большинства договоров аренды – т.е. эта аренда отражается на балансе.

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.

### **(i) Существенные положения учетной политики**

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 по состоянию на 1 января 2019 года. Средневзвешенная ставка заимствования составила 8,88%.

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 потенциального 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.

**(ii) *Переход***

Раньше Группа классифицировала договоры аренды земельных участков как операционную аренду в соответствии с МСФО (IAS) 17. Срок договоров аренды, как правило, варьируется от четырех до сорока девяти лет.

Применительно к договорам аренды, которые классифицировались как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17, при переходе на новый стандарт Группа оценила обязательства по аренде по приведенной стоимости оставшихся арендных платежей, дисконтированных по ставке привлечения Группой дополнительных заемных средств по состоянию на 1 января 2019 года. Активы в форме права пользования оцениваются по величине, равной обязательству по аренде, с корректировкой на сумму предоплаченных или начисленных арендных платежей.

При применении МСФО (IFRS) 16 в отношении договоров аренды, ранее классифицированных как операционная аренда согласно МСФО (IAS) 17, Группа использовала следующие упрощения практического характера:

- применила освобождение, позволяющее не признавать активы в форме права пользования и обязательства по договорам аренды, где срок аренды составляет меньше 12 месяцев;
- активы в виде прав аренды считаются равными обязательствам по аренде на дату перехода, включая предоплату по договорам аренды, поэтому на нераспределенную прибыль на дату перехода не влияют.

**С. *Влияние на финансовую отчетность***

**(i) *На дату перехода***

При переходе на МСФО (IFRS) 16 Группа признала дополнительные активы в форме права пользования и дополнительные обязательства по аренде. В таблице ниже в обобщенной форме представлено влияние, оказанное при переходе.

В млн руб.	31 декабря 2018 г.	Эффект от применения МСФО (IFRS) 16	1 января 2019 г.
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	23 867	-	23 867
Нематериальные активы	4 092	-	4 092
Прочие инвестиции	955	-	955
Отложенные налоговые активы	2 862	-	2 862
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 163	-	1 163
<b>Итого внеоборотных активов</b>	<b>32 939</b>	<b>-</b>	<b>32 939</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Прочие инвестиции	1 330	-	1 330
Запасы	137 360	544	137 904
Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность	32 093	-	32 093
Денежные средства и их эквиваленты	55 798	-	55 798
<b>Итого оборотные активы</b>	<b>226 581</b>	<b>544</b>	<b>227 125</b>
<b>Итого активы</b>	<b>259 520</b>	<b>544</b>	<b>260 064</b>

В млн руб.	31 декабря 2018 г.	Эффект от применения МСФО IFRS) 16	1 января 2019 г.
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
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	408	-	408
Нераспределенная прибыль	42 726	-	42 726
<b>Итого капитал, приходящийся на долю акционеров</b>	<b>84 363</b>	<b>-</b>	<b>84 363</b>
Неконтролирующая доля участия	(10)	-	(10)
<b>Итого собственный капитал</b>	<b>84 353</b>	<b>-</b>	<b>84 353</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	74 755	-	74 755
Отложенные налоговые обязательства	4 317	-	4 317
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 813	519	9 332
Резервы	81	-	81
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<b>87 966</b>	<b>519</b>	<b>88 485</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	11 333	-	11 333
Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность	71 910	25	71 935
Резервы	3 958	-	3 958
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>87 201</b>	<b>25</b>	<b>87 226</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>175 167</b>	<b>544</b>	<b>175 711</b>
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>	<b>259 520</b>	<b>544</b>	<b>260 064</b>

#### **МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям»**

Группа начала применение поправок к МСФО (IAS) 23 «Затраты по заимствованиям», выпущенных Советом по международным стандартам финансовой отчетности в рамках проекта «Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл 2015–2017 гг.», с 1 января 2019 года и применяет их в отношении затрат по заимствованиям, понесенных на эту дату или после нее. Данные



поправки уточняют, что из совокупности заимствований общего назначения, используемого для расчета капитализируемых затрат по займам, исключаются только заимствования, которые привлечены специально для финансирования квалифицируемых активов, при условии, что эти активы все еще находятся в процессе разработки или строительства. Соответственно, все те заимствования, которые первоначально были привлечены в целях создания квалифицируемого актива, Группа относит к заимствованиям общего назначения, когда по существу все мероприятия, необходимые для подготовки такого актива к его намеченному использованию или к продаже, завершены. Заимствования, которые были привлечены специально для финансирования квалифицируемых активов, в настоящее время уже подготовленных к использованию в намеченных целях или к продаже (или любых активов, не являющихся квалифицируемыми), Группа относит к заимствованиям общего назначения.

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

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

#### **(а) Принципы консолидации**

##### **(i) Сделки по объединению бизнеса**

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

Группа оценивает 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 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, цель 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.

<b>Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток</b>	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.
<b>Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости</b>	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.
<b>Инвестиции в долговые инструменты, оцениваемые по справедливой</b>	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

---

<b>стоимости через прочий совокупный доход</b>	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.
<b>Инвестиции в долевые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход</b>	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 дней, 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.

**(е) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

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

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

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

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

**(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 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. Арендные 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(a)(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) Арендованные активы**

**Учетная политика, применяемая до 1 января 2019 г.**

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда, и соответствующие арендованные активы не признаются в отчете о финансовом положении Группы. Объекты собственности, приобретенные для целей девелопмента и удерживаемые на условиях аренды, учитываются в составе запасов или инвестиционной собственности в стадии строительства в сумме фактических платежей.

**(h) Инвестиционная собственность**

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)).

**(к) 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.

**(n) Резервы**

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

**(i) Гарантийные обязательства**

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

**(ii) 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 консолидированном 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. Прежде чем создавать резерв, Группа признает убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору.

**(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.

**(o) 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.

<b>Вид товара / услуги</b>	<b>Признание выручки</b>	<b>Значительные условия оплаты</b>
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-	Выручка признается в момент передачи	Оплата, как правило,

<b>Вид товара / услуги</b>	<b>Признание выручки</b>	<b>Значительные условия оплаты</b>
продажи в строительстве недвижимости	контроля покупателю (при наступлении первого из событий: передача объекта по акту или регистрация права собственности)	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.

До 1 января 2017 г. выручка по договорам долевого участия признавалась по окончании строительства в момент получения разрешения на ввод объекта в эксплуатацию.

С 1 января 2017 г. вступила в силу новая редакция федерального закона №214-ФЗ. Основное изменение в законе привело к тому, что договоры долевого участия стали нерасторжимыми. В результате выручка, признаваемая по договорам долевого участия, заключенным с 1 января 2017 г., признается в течение времени на основе стадии готовности договора.

В 2018 году, после того как консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года была опубликована, Группа выявила судебную практику, которая подтверждала, что все договоры долевого участия являются нерасторжимыми, включая договоры, заключенные до 1 января 2017 г.

В результате выручка по всем договорам долевого участия признается в течение времени на основе стадии готовности договора. Этот новый существенный факт был учтен Группой перспективно, начиная с 1 июля 2018 г.

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.

**(p) Прочие расходы**

**(i) Арендные платежи**

**Учетная политика, применяемая до 1 января 2019 г.**

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

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

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

**(ii) Отчисления на социальную сферу**

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

**(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.

**(г) 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 31 декабря 2019 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы:

- Различные «Усовершенствования к МСФО» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2020 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

## **4 Определение справедливой стоимости**

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

**(a) Основные средства**

Справедливая стоимость основных средств, признанных в результате осуществления сделки по объединению бизнеса, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян 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.

**(c) 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 долевые и долговые инструменты**

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 долевые ценные бумаги, неотирующиеся 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 1,43% от суммарных чистых активов Группы (31 декабря 2018 г.: 1,72%) и скорректированная EBITDA составляет 3,85% от скорректированной EBITDA Группы (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.: 1,97%). 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 ввел 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 5 209 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.: 4 392 млн руб.).

Выручка, полученная от следующих четырех крупных покупателей Группы, составляет приблизительно 4 230 млн руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.: 6 004 млн руб.).

**(i) Операционные сегменты**

**За год, закончившийся**

**31 декабря 2019 г.**

**В млн руб.**

	<b>Строительные материалы</b>	<b>Недвижимость и Строительство</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Выручка от внешних покупателей	17 231	81 405	5 801	104 437
Межсегментная выручка	362	92	-	454
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>17 593</b>	<b>81 497</b>	<b>5 801</b>	<b>104 891</b>
Результат деятельности сегмента	1 960	15 984	-	17 944
Износ/амортизация	1 096	624	178	1 898
Капитальные затраты	573	194	76	843

**За год, закончившийся**

**31 декабря 2018 г.**

**(пересчитано)**

**В млн руб.**

	<b>Строительные материалы</b>	<b>Недвижимость и Строительство</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Выручка от внешних покупателей	18 048	118 100	5 428	141 576
Межсегментная выручка	2 099	191	-	2 290
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>20 147</b>	<b>118 291</b>	<b>5 428</b>	<b>143 866</b>
Результат деятельности сегмента	2 457	26 371	-	28 828
Износ/амортизация	1 391	732	306	2 429
Капитальные затраты	629	305	93	1 027

**На 31 декабря 2019 г.**

**В млн руб.**

	<b>Строительные материалы</b>	<b>Недвижимость и Строительство</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	20 208	232 011	-	252 219
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	5 952	110 906	-	116 858
<b>Чистая финансовая позиция*</b>	<b>5 280</b>	<b>53 606</b>	<b>30 733</b>	<b>89 619</b>

**На 31 декабря 2018 г.**

**(пересчитано)**

**В млн руб.**

	<b>Строительные материалы</b>	<b>Недвижимость и Строительство</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	20 970	224 947	-	245 917
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	5 825	98 016	-	103 841
<b>Чистая финансовая позиция*</b>	<b>5 825</b>	<b>56 245</b>	<b>24 018</b>	<b>86 088</b>

\*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**

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Общая выручка операционных сегментов	104 891	143 866
Прочая выручка	1 496	570
Выручка от транспортных услуг	4 505	4 230
Исключение выручки от продаж между сегментами	(454)	(2 290)
<b>Консолидированная выручка</b>	<b>110 438</b>	<b>146 376</b>

**Прибыль за год**

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Общий результат отчетных сегментов	17 944	28 828
Прочий результат	537	(837)
Нераспределенные на сегменты доходы и расходы, в нетто величине	(1 857)	(3 193)
Финансовые доходы	3 497	2 755
Финансовые расходы	(9 319)	(6 466)
Расход по налогу на прибыль	(3 333)	(4 857)
<b>Консолидированная прибыль за год</b>	<b>7 469</b>	<b>16 230</b>

**Активы**

<b>В млн руб.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Общие активы отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	252 219	245 917
Исключение межсегментных активов	(2 123)	(3 127)
Прочие нераспределенные суммы	14 747	16 730
<b>Всего активов</b>	<b>264 843</b>	<b>259 520</b>

**Обязательства**

<b>В млн руб.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Общие обязательства отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	116 858	103 841
Исключение межсегментных обязательств	(29 763)	(21 828)
Консолидированные кредиты и займы	89 619	86 088
Прочие нераспределенные суммы	4 219	7 066
<b>Всего обязательств</b>	<b>180 933</b>	<b>175 167</b>

**Прочие существенные статьи**

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Капитальные затраты	843	1 027
Исключение межсегментных приобретений	(7)	(50)
<b>Консолидированные капитальные затраты</b>	<b>836</b>	<b>977</b>

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

### (a) Приобретение дочерних предприятий

В октябре 2019 года одна из дочерних компаний Группы приобрела у третьей стороны 100,00% долей ООО «ЛСР. Газобетон» (до покупки называлось ООО «Н+Н»), предприятие, производящее газобетон в Ленинградской области. Предприятие было включено в сегмент «Строительные материалы». Основная цель приобретения - укрепление позиции Группы на рынке производства газобетона и расширение рынка сбыта газобетона в Санкт-Петербурге и в Ленинградской области.

Сделка была заключена с выгодой для Группы благодаря усилиям Группы в процессе переговоров: во-первых, бывший владелец имел намерения покинуть рынок; во-вторых, продавец стремился к быстрому получению денежных средств от продажи предприятия.

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

<b>Справедливая стоимость приобретения</b>	<b>В млн руб.</b>
<b>Внеоборотные активы</b>	
Основные средства	1 057
Отложенные налоговые активы	3
<b>Оборотные активы</b>	
Запасы	61
Торговая и прочая дебиторская задолженность	47
Денежные средства и их эквиваленты	210
<b>Долгосрочные обязательства</b>	
Отложенные налоговые обязательства	(107)
<b>Краткосрочные обязательства</b>	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(73)
<b>Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<b>1 198</b>
Отрицательный Гудвилл	(81)
Вознаграждение выплаченное	1 117
Денежные средства выплаченные	(1 117)
Денежные средства приобретенные	210
Чистый отток денежных средств	<b>(907)</b>

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

Оценщиком были сделаны следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков составлялся на основании операционных результатов, запланированных в бюджете на 2019 год, и 5-летних бизнес-планов;
- При тестировании основных средств на предмет обесценения использовалась посленалоговая ставка дисконтирования равная 14,25%;
- Увеличение использования производственных мощностей к 2024 году составит от 60% до 80% в результате улучшения рыночной ситуации и маркетинговых действий предприятия.



Для целей подготовки отчетности стоимость, определенная в отчете оценщика, существенно не корректировалась.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2018 года, Группа не приобретала дочерние предприятия.

**(b) Продажа дочерних предприятий**

В течение года, закончившегося 31 декабря 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:

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

В июле 2019 года Группа продала третьей стороне 100,00% долей и потеряла контроль над ООО «ЛСР. Железобетон», так как руководство приняло решение сконцентрироваться на проектах с наибольшей прибылью на инвестированный капитал. ООО «ЛСР. Железобетон» производит железо-бетонные изделия в Санкт-Петербурге.

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

<b>Балансовая стоимость на дату выбытия</b>	<b>В млн руб.</b>
<b>Внеоборотные активы</b>	
Основные средства	273
Отложенные налоговые активы	9
<b>Оборотные активы</b>	
Запасы	76
Торговая и прочая дебиторская задолженность	37
Денежные средства и их эквиваленты	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(128)
<b>Выбывающие чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<b>267</b>
Превышение балансовой стоимостью продаваемых активов над суммой возмещения	(6)
Возмещение начисленное	261
Денежные средства и их эквиваленты выбывающие	-
Чистый приток денежных средств	<u>261</u>

В марте 2018 года Группа продала третьей стороне 100,00% акций и потеряла контроль над АО «ПО «Баррикада» (ранее - АО «ЛСР. Железобетон-СЗ») - предприятием, производящим железо-бетонные изделия в Санкт-Петербурге и в Ленинградской области.

Продажа компании оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия:

<b>Балансовая стоимость на дату выбытия</b>	<b>В млн руб.</b>
<b>Внеоборотные активы</b>	
Основные средства	868
Гудвилл	17
Отложенные налоговые активы	26
<b>Оборотные активы</b>	
Запасы	232
Торговая и прочая дебиторская задолженность	59
Денежные средства и их эквиваленты выбывшие	5
<b>Долгосрочные обязательства</b>	
Отложенные налоговые обязательства	(33)
<b>Краткосрочные обязательства</b>	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(153)
<b>Выбывающие чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства(включая гудвилл)</b>	<b>1 021</b>
Превышение суммы возмещения над балансовой стоимостью продаваемых активов	(421)
Возмещение начисленное	600
Денежные средства и их эквиваленты выбывающие	(5)
Чистый приток денежных средств	<u>595</u>

В апреле 2018 года Группа продала третьей стороне и потеряла контроль над 100,00% долей ООО «ДСК- Прогресс» (до марта 2018 года называлось ООО «ЛСР. Строительство-М»), включая 59,11% акций ОАО «Завод ЖБИ-6». Предприятия работают в строительной отрасли Москвы и Московского региона.

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

<b>Балансовая стоимость на дату выбытия</b>	<b>В млн руб.</b>
<b>Внеоборотные активы</b>	
Основные средства	587
Гудвилл	11
Отложенные налоговые активы	305
<b>Оборотные активы</b>	
Запасы	292
Активы по договорам на строительство, признаваемые в течение времени	1 320
Авансы по налогу на прибыль	1
Денежные средства и их эквиваленты	156
<b>Долгосрочные обязательства</b>	
Отложенные налоговые обязательства	(24)
<b>Краткосрочные обязательства</b>	
Обязательства по договорам на строительство, признаваемые в течение времени	(1 670)
Краткосрочные резервы	(1)
<b>Выбывающие чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства (включая гудвилл)</b>	<b>977</b>
Неконтролируемая доля участия	14
Превышение суммы возмещения над балансовой стоимостью продаваемых активов	209
Возмещение начисленное	1 200
Денежные средства и их эквиваленты выбывающие	(156)
Чистый приток денежных средств	1 044

## 7 Административные расходы

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Затраты на персонал	5 459	5 168
Услуги	1 178	1 018
Расходы по завершенным проектам	1 001	867
Отчисления на социальную сферу	534	807
Налоги, кроме налога на прибыль	520	447
Амортизация	182	235
Материалы	109	143
Страхование	14	24
Прочие административные расходы	574	683
	<b>9 571</b>	<b>9 392</b>

## 8 Прочие доходы и расходы

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Прочие доходы:		
Прибыль от выбытия основных средств	187	57
Отрицательный гудвилл признанный как прибыль	81	-
Прибыль от выбытия прочих активов	-	58
Прочие доходы	547	16
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>815</b>	<b>131</b>
Прочие расходы:		
Убыток от выбытия прочих активов	(28)	-
Убыток от выбытия дочерних предприятий	(6)	(258)
Прочие расходы	(653)	-
<b>Итого прочие расходы</b>	<b>(687)</b>	<b>(258)</b>
<b>Прочие доходы / (расходы), нетто</b>	<b>128</b>	<b>(127)</b>

## 9 Затраты на персонал

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Оплата труда персонала, социальные выплаты и отчисления, резерв по неиспользованным отпускам:		
Себестоимость реализации	5 696	6 664
Административные расходы	5 459	5 168
Коммерческие расходы	241	269
	<b>11 396</b>	<b>12 101</b>

## 10 Финансовые доходы и расходы

В млн руб.	2019 г.	2018 г.
<b>Признанные в составе прибыли или убытка</b>		
<b>Финансовые доходы</b>		
Процентный доход	3 267	2 297
Высвобождение дисконта	143	171
Доход от списания финансовых обязательств / восстановление финансовых активов	76	6
Положительные курсовые разницы	11	169
Процентный доход (значительный компонент финансирования)	-	112
	<u>3 497</u>	<u>2 755</u>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентный расход	(6 471)	(5 113)
Процентный расход (значительный компонент финансирования)	(2 064)	(1 120)
Движение резерва по сомнительным долгам	(639)	(188)
Отрицательные курсовые разницы	(142)	(36)
Высвобождение дисконта	(2)	(4)
Прочие финансовые расходы	(1)	(5)
	<u>(9 319)</u>	<u>(6 466)</u>
<b>Нетто величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка</b>	<u>(5 822)</u>	<u>(3 711)</u>
<b>Признанные в составе прочей совокупной прибыли</b>		
<b>Финансовые (расходы) / доходы</b>		
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	(80)	520
Финансовые (расходы) / доходы, признанные в составе прочей совокупной прибыли за вычетом налога	(80)	520
Причитающиеся:		
Собственникам Компании	(80)	520

В дополнение к процентным расходам, отраженным в 2019 году, проценты в сумме 1 363 млн руб. (2018 г.: 1 843 млн руб.) были капитализированы в стоимость объектов незавершенного строительства по ставке 8,81% (2018 г.: 8,91%).

В дополнение к процентным расходам (значительный компонент финансирования), отраженным в 2019 году, проценты в сумме 696 млн руб. (2018 г.: 908 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 2019 год, высвобождение дисконта в сумме 1 257 млн руб. (2018 г.: 1 455 млн руб.) было капитализировано в стоимость объектов незавершенного строительства.

## 11 Расход по налогу на прибыль

В млн руб.	2019 г.	2018 г.
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Отчетный год	5 653	4 163
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(2 320)	694
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>3 333</b>	<b>4 857</b>

Большая часть деятельности Группы ведется на территории России и облагается корпоративным налогом на прибыль по ставке 20,00% (в 2018 году: 20,00%).

### Выверка эффективной ставки налога:

	2019 г.		2018 г.	
	В млн руб.	%	В млн руб.	%
Прибыль за год	7 469	70	16 230	77
Расход по налогу на прибыль	3 333	30	4 857	23
Прибыль до налогообложения	10 802	100	21 087	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога на прибыль	2 160	(20)	4 217	(20)
Необлагаемые доходы	(62)	1	(464)	2
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	1 235	(11)	1 171	(6)
Льгота по налогу	-	-	(67)	0
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>3 333</b>	<b>(30)</b>	<b>4 857</b>	<b>(24)</b>

## 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.	2019 г.	2018 г.
Выручка, признаваемая в течение времени по договорам долевого участия (см. пояснение 3 (о) (i))	66 432	95 307
Выручка, признаваемая в течение времени по долгосрочным строительным контрактам (см. пояснение 3 (о) (ii) и (iii))	5 607	6 475
Выручка, признаваемая в течение времени по механизированным услугам (см. пояснение 3 (о) (ii))	786	724
<b>Итого выручка, признаваемая в течение времени</b>	<b>72 825</b>	<b>102 506</b>
<b>Итого выручка, признаваемая в момент времени</b>	<b>37 613</b>	<b>43 870</b>
<b>Итого выручка</b>	<b>110 438</b>	<b>146 376</b>

Выручка по продуктам представлена ниже:

<b>В млн. руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Песок	1 521	2 277
Гранитный щебень	3 274	3 130
Бетон	4 190	3 938
Кирпич	2 984	2 853
Газобетон	3 941	3 538
ЖБИ	362	1 427
Оказание услуг башенных кранов	959	885
Продажа жилой недвижимости и предоставление строительных услуг	81 405	118 100
Управление проектами	5 534	5 151
Прочая	6 268	5 077
<b>Итого консолидированная выручка</b>	<b>110 438</b>	<b>146 376</b>

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

<b>В млн руб.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Дебиторская задолженность, которая включена в состав «Торговой дебиторской задолженности»	8 739	9 754
Активы по договорам	4 057	4 495
Обязательства по договорам	(49 226)	(43 063)

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:

<b>В млн руб.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>		<b>31 декабря 2018 г.</b>	
	<b>Активы по договорам</b>	<b>Обязатель- ства по договорам</b>	<b>Активы по договорам, признавае- мым в течение времени</b>	<b>Обязатель- ства по договорам, признавае- мым в течение времени</b>
Увеличение в связи с полученными денежными средствами, исключая величину выручки, признанной за год	261	26 945	819	31 064
Признанная выручка, включенная в состав обязательств по договорам на начало года	-	28 049	-	45 719

Совокупная величина цены операции, относящаяся к обязанностям к исполнению, невыполненным (или частично невыполненным) на конец отчетного года, и ожидающаяся к признанию в выручке в течение следующих двух или трех лет составляет 54 566 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
<b>Историческая / предполагаемая стоимость</b>						
На 1 января 2018 г.	25 841	19 477	3 911	1 930	515	51 674
Поступления	78	347	93	102	357	977
Выбытия	(414)	(711)	(279)	(953)	(58)	(2 415)
Выбытие дочерних предприятий	(1 262)	(2 755)	(154)	(77)	(10)	(4 258)
Реклассификация в запасы	(682)	(1)	-	-	-	(683)
Реклассификация	13	65	(12)	2	(68)	-
Влияние изменений валютных курсов	194	148	14	3	14	373
На 31 декабря 2018 г.	<u>23 768</u>	<u>16 570</u>	<u>3 573</u>	<u>1 007</u>	<u>750</u>	<u>45 668</u>
На 1 января 2019 г.	23 768	16 570	3 573	1 007	750	45 668
Поступления в результате покупки бизнеса	573	470	9	4	1	1 057
Поступления	107	356	99	58	216	836
Выбытия	(123)	(346)	(118)	(28)	(6)	(621)
Выбытие дочерних предприятий	(737)	(477)	(29)	(15)	(32)	(1 290)
Реклассификация в запасы	(5)	-	-	-	-	(5)
Реклассификация	47	156	1	(8)	(196)	-
Влияние изменений валютных курсов	(20)	36	4	1	6	27
На 31 декабря 2019 г.	<u>23 610</u>	<u>16 765</u>	<u>3 539</u>	<u>1 019</u>	<u>739</u>	<u>45 672</u>
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>						
На 1 января 2018 г.	(6 163)	(13 434)	(3 044)	(753)	-	(23 394)
Амортизация за год	(761)	(1 217)	(235)	(172)	-	(2 385)
Выбытия	261	617	203	56	-	1 137
Выбытие дочерних предприятий	573	2 028	127	72	-	2 800
Реклассификация в запасы	168	1	-	-	-	169
Реклассификация	(1)	(16)	17	-	-	-
Влияние изменений валютных курсов	(44)	(76)	(7)	(1)	-	(128)
На 31 декабря 2018 г.	<u>(5 967)</u>	<u>(12 097)</u>	<u>(2 939)</u>	<u>(798)</u>	<u>-</u>	<u>(21 801)</u>
На 1 января 2019 г.	(5 967)	(12 097)	(2 939)	(798)	-	(21 801)
Амортизация за год	(725)	(916)	(170)	(72)	-	(1 883)
Выбытия	50	306	110	25	-	491
Выбытие дочерних предприятий	86	422	29	15	-	552
Реклассификация	(9)	5	-	4	-	-
Влияние изменений валютных курсов	(10)	(20)	(2)	-	-	(32)
На 31 декабря 2019 г.	<u>(6 575)</u>	<u>(12 300)</u>	<u>(2 972)</u>	<u>(826)</u>	<u>-</u>	<u>(22 673)</u>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2018 г.	19 678	6 043	867	1 177	515	28 280
На 31 декабря 2018 г.	17 801	4 473	634	209	750	23 867
На 31 декабря 2019 г.	<u>17 035</u>	<u>4 465</u>	<u>567</u>	<u>193</u>	<u>739</u>	<u>22 999</u>



Амортизационные отчисления в размере 1 645 млн руб. (за 2018 г.: 2 118 млн руб.) включены в себестоимость реализации, в размере 58 млн руб. (за 2018 г.: 60 млн руб.) в коммерческие расходы и в размере 179 млн руб. (за 2018 г.: 205 млн руб.) в административные расходы.

**(а) 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 5 787 млн руб. заложено под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2018 г.: 6 096 млн руб.) (см. пояснение 22).

Имущество балансовой стоимостью 43 млн руб. заложено под обеспечение оплаты по договорам купли-продажи с рассрочкой платежа (на 31 декабря 2018 г.: 64 млн руб.).

**(с) Лизинг машин и оборудования**

Группа использует производственное оборудование на условиях финансовой аренды (лизинга). По истечении срока лизинга по каждому договору у Группы возникает возможность приобрести оборудование по выгодной цене. По состоянию на 31 декабря 2019 г. чистая балансовая стоимость взятых в лизинг основных средств составила 7 млн руб. (на 31 декабря 2018 г.: 14 млн руб.).

## 14 Нематериальные активы

В млн руб.	Гудвилл	Прочее	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2018 года	3 728	1 208	4 936
Поступления	-	4	4
Выбытия	-	(84)	(84)
Выбытие дочерних предприятий	(156)	(309)	(465)
Влияние изменения валютный курсов	-	1	1
Остаток на 31 декабря 2018 года	<u>3 572</u>	<u>820</u>	<u>4 392</u>
Остаток на 1 января 2019 года	3 572	820	4 392
Поступления	-	40	40
Выбытия	-	(58)	(58)
Выбытие дочерних предприятий	(50)	-	(50)
Остаток на 31 декабря 2019 года	<u>3 522</u>	<u>802</u>	<u>4 324</u>
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>			
Остаток на 1 января 2018 года	(281)	(393)	(674)
Амортизация за год	-	(45)	(45)
Выбытия	-	66	66
Выбытие дочерних предприятий	117	259	376
Убыток от обесценения	(23)	-	(23)
Остаток на 31 декабря 2018 года	<u>(187)</u>	<u>(113)</u>	<u>(300)</u>
Остаток на 1 января 2019 года	(187)	(113)	(300)
Амортизация за год	-	(17)	(17)
Выбытия	-	9	9
Остаток на 31 декабря 2019 года	<u>(187)</u>	<u>(121)</u>	<u>(308)</u>
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 1 января 2018 года	<u>3 447</u>	<u>815</u>	<u>4 262</u>
На 31 декабря 2018 года	<u>3 385</u>	<u>707</u>	<u>4 092</u>
На 31 декабря 2019 года	<u>3 335</u>	<u>681</u>	<u>4 016</u>

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	31 декабря 2019 г.			31 декабря 2018 г.		
		Распределенный гудвилл	Накопленный убыток от обесценения	Остаточная стоимость	Распределенный гудвилл	Накопленный убыток от обесценения	Остаточная стоимость
БЕ ЛСР. Стеновые материалы (Газобетон) MNG Munich Hoteldevelopment Group GmbH	Строительные материалы	819	(164)	655	819	(164)	655
АО «СКВ СПб»	Недвижимость и Строительство	-	-	-	50	-	50
ООО «ЛСР.Строительство-Урал»	Недвижимость и Строительство	23	(23)	-	23	(23)	-
АО «Специализированный застройщик «ЛСР. Недвижимость-Урал»	Недвижимость и Строительство	736	-	736	736	-	736
БЕ ЛСР. Базовые материалы	Строительные материалы	1 277	-	1 277	1 277	-	1 277
БЕ ЛСР. Стеновые материалы (Кирпич)	Строительные материалы	155	-	155	155	-	155
		<u>512</u>	<u>-</u>	<u>512</u>	<u>512</u>	<u>-</u>	<u>512</u>
		<u>3 522</u>	<u>(187)</u>	<u>3 335</u>	<u>3 572</u>	<u>(187)</u>	<u>3 385</u>

Проверка на обесценение проводилась Группой по состоянию на 31 декабря 2019 года.

При определении возмещаемой стоимости соответствующих компаний на 31 декабря 2019 года использовались следующие основные допущения, в отношении которых не было существенных изменений по сравнению с допущениями, используемыми при проверке на обесценение по состоянию на 31 декабря 2018 года.

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:

<b>Компания / Подразделение</b>	<b>В млн руб.</b>
ООО «ЛСР.Строительство-Урал»	73
БЕ «ЛСР. Стеновые материалы»	9

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

## 15 Прочие инвестиции

В млн руб.	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
<i>Долгосрочные</i>		
Ценные бумаги по амортизированной стоимости:		
<i>Отраженные по фактической стоимости</i>	27	28
Займы выданные	466	927
	<u>493</u>	<u>955</u>
<i>Краткосрочные</i>		
Займы выданные	865	1 330
	<u>865</u>	<u>1 330</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	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Основные средства	(256)	(256)	825	679	569	423
Нематериальные активы	(3)	(10)	36	38	33	28
Запасы	(15 354)	(16 683)	942	703	(14 412)	(15 980)
Активы по договорам и дебиторская задолженность	(445)	(188)	452	330	7	142
Обязательства по договорам и кредиторская задолженность	(179)	(164)	15 750	19 264	15 571	19 100
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(2 494)	(2 258)	-	-	(2 494)	(2 258)
Налоговые (активы) / обязательства	(18 731)	(19 559)	18 005	21 014	(726)	1 455
Зачет налогов	15 632	16 697	(15 632)	(16 697)	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	<u>(3 099)</u>	<u>(2 862)</u>	<u>2 373</u>	<u>4 317</u>	<u>(726)</u>	<u>1 455</u>

Отложенный налоговый актив по налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, признанный по состоянию на 31 декабря 2019 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 года**

В млн руб.	1 января 2019 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено / выбыло	Влияние изменений валютных курсов	31 декабря 2019 г.
Основные средства	423	32	111	3	569
Нематериальные активы	28	5	-	-	33
Запасы	(15 980)	1 568	-	-	(14 412)
Активы по договорам и дебиторская задолженность	142	(137)	2	-	7
Обязательства по договорам и кредиторская задолженность	19 100	(3 529)	-	-	15 571
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(2 258)	(259)	23	-	(2 494)
	<u>1 455</u>	<u>(2 320)</u>	<u>136</u>	<u>3</u>	<u>(726)</u>

В млн руб.	1 января 2018 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено / выбыло	Влияние изменений валютных курсов	31 декабря 2018 г.
Основные средства	400	(123)	146	-	423
Нематериальные активы	42	(10)	(4)	-	28
Запасы	(16 267)	415	(128)	-	(15 980)
Активы по договорам и дебиторская задолженность	595	(483)	30	-	142
Кредиты и займы	(16)	16	-	-	-
Обязательства по договорам и кредиторская задолженность	17 988	1 092	20	-	19 100
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(2 246)	(213)	204	(3)	(2 258)
	<u>496</u>	<u>694</u>	<u>268</u>	<u>(3)</u>	<u>1 455</u>

**(c) Непризнанные отложенные налоговые активы**

Отложенные налоговые активы по следующим статьям не были признаны:

В млн руб.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Налоговые убытки	-	252
Вычитаемые временные разницы, относящиеся к внутригрупповым продажам инвестиций	-	84
Итого непризнанные отложенные налоговые активы	<u>-</u>	<u>336</u>

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

## 17 Запасы

<b>В млн руб.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Незавершенное производство, строительство зданий	84 622	89 984
Готовая продукция, строительство зданий	26 574	21 045
Права аренды	14 674	16 750
Социальная инфраструктура	5 126	3 540
Сырье и материалы	2 441	3 113
Готовая продукция и товары для перепродажи	2 157	2 670
Незавершенное производство	1 130	945
	<u>136 724</u>	<u>138 047</u>
Резерв по обесценению запасов	(510)	(687)
	<u>136 214</u>	<u>137 360</u>

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 61 537 млн руб. относится к объектам, которые будут завершены более чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2018 г.: 65 113 млн руб.).

Права аренды представляют собой активы по договорам аренды земельных участков (см. пояснение 2(е)) 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).

Значительный компонент финансирования, относящийся к договорам долевого участия, в сумме 1 343 млн руб. был капитализирован в Незавершенное производство, строительство зданий (на 31 декабря 2018 г.: 1 020 млн руб.).

Запасы балансовой стоимостью 1 530 млн руб. заложены под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2018 г.: 4 627 млн руб.) (см. пояснение 22).

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

Ниже представлено движение резерва по обесценению запасов:

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Остаток на 1 января	687	629
Изменение в резерве по обесценению запасов	(177)	58
Остаток на 31 декабря	<u>510</u>	<u>687</u>

На 31 декабря 2019 года в результате тестирования чистой стоимости возможной продажи было выявлено превышение балансовой стоимости над стоимостью возможной продажи в размере 510 млн руб. (на 31 декабря 2018: 687 млн руб.), соответствующий резерв по обесценению был отражен в себестоимости. На 31 декабря 2019 года большая часть резерва в размере 461 млн руб. (на 31 декабря 2018: 637 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 законтракованной 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.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Долгосрочная</b>		
Торговая дебиторская задолженность	504	1 093
Векселя к получению от продажи дочерних предприятий	-	70
	<u>504</u>	<u>1 163</u>
<b>Краткосрочная</b>		
Предоплаты поставщикам	15 456	16 152
Дебиторская задолженность по договорам долевого участия	5 655	5 479
Активы по договорам долевого участия	3 077	3 781
Торговая дебиторская задолженность	2 580	3 182
Активы по договорам на строительство	980	714
Векселя к получению	228	432
НДС к возмещению	221	698
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	142	206
Задолженность от продажи дочерних предприятий / акций	66	79
Расходы будущих периодов	63	62
Задолженность сотрудников	1	3
Прочая дебиторская задолженность	2 377	1 761
	<u>30 846</u>	<u>32 549</u>
Резерв по сомнительным долгам	(877)	(456)
	<u>29 969</u>	<u>32 093</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.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Денежные средства в кассе	2	2
Остатки на банковских счетах	62 616	54 445
Депозиты до востребования	4 066	1 351
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете о движении денежных средств	<u>66 684</u>	<u>55 798</u>
Эскроу счета	175	-
Денежные средства и их эквиваленты, включая эскроу счета	<u>66 859</u>	<u>55 798</u>



## Остаток денежных средств на эскроу счетах

Остаток денежных средств на эскроу счетах, 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 эскроу счетах.

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

### (a) Акционерный капитал

*Количество акций, если не указано иное*

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г. (пересчитано)
Номинальная стоимость	0,25 руб.	0,25 руб.
Выпущено на начало года	100 200 773	103 030 215
Выпущено на конец года, 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 2018 г.: 2 829 442).

### (c) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 31 декабря 2019 года неаудированная сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий год, составила 16 188 млн руб. (на 31 декабря 2018 г.: 16 575 млн руб.).

В июне 2019 года Компания объявила о выплате дивидендов по итогам финансового года, закончившегося 31 декабря 2018 года, в сумме 8 036 млн руб. в размере 78,00 руб. на акцию. Выплата дивидендов была завершена в августе 2019 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 года (см. пояснение 20 (а)). Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	<u>2019 г.</u>	<u>2018 г.</u>
Акции, выпущенные на 1 января	100 200 773	103 030 215
Эффект от выкупа собственных акций	-	(1 187 001)
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря	<u>100 200 773</u>	<u>101 843 214</u>

## 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.

<b>В млн руб.</b>	<u>31 декабря 2019 г.</u>	<u>31 декабря 2018 г.</u>
<b>Долгосрочные</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	16 487	30 872
Необеспеченные банковские кредиты	40 449	29 880
Необеспеченные выпущенные облигации	23 000	14 000
Обязательства по аренде	1	3
	<u>79 937</u>	<u>74 755</u>
<b>Краткосрочные</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	5 680	3 131
Необеспеченные банковские кредиты	-	7 200
Необеспеченные выпущенные облигации	4 000	1 000
Обязательства по аренде	2	2
	<u>9 682</u>	<u>11 333</u>

### Условия погашения долга и график платежей

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

<b>В млн руб.</b>	<b>Валюта</b>	<b>Номинальная процентная ставка</b>	<b>Год погашения</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>		<b>31 декабря 2018 г.</b>	
				<b>Номи- нальная стоимость</b>	<b>Балансо- вая стоимость</b>	<b>Номи- нальная стоимость</b>	<b>Балансо- вая стоимость</b>
Обеспеченное обязательство	В рублях	8,13% - 10,00%	2020 - 2023	22 167	22 167	32 272	32 272
	В евро	2,15% - 3,00%	2019	-	-	1 731	1 731
Необеспеченное обязательство	В рублях	6,50% - 10,75%	2021 - 2024	67 449	67 449	52 080	52 080
Обязательства по аренде	В рублях	16,02%	2020 - 2021	3	3	5	5
				<u>89 619</u>	<u>89 619</u>	<u>86 088</u>	<u>86 088</u>

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, представлены ниже:

В млн руб.	Изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности				31 декабря 2019 г.
	1 января 2019 г.	Получено	Погашено	Прочие изменения	
Банковские кредиты и прочие займы	71 083	81 972	(88 708)	(1 731)	62 616
Выпущенные облигации	15 000	13 000	(1 000)	-	27 000
	<u>86 083</u>	<u>94 972</u>	<u>(89 708)</u>	<u>(1 731)</u>	<u>89 616</u>

В млн руб.	Изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности				31 декабря 2018 г.
	1 января 2018 г.	Получено	Погашено	Прочие изменения	
Банковские кредиты и прочие займы	57 737	105 932	(92 702)	116	71 083
Выпущенные облигации	15 000	-	-	-	15 000
	<u>72 737</u>	<u>105 932</u>	<u>(92 702)</u>	<u>116</u>	<u>86 083</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 18 148 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 22 650 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 5 787 млн руб. (31 декабря 2018 г.: 6 096 млн руб.) – см. пояснение 13 (b).
- Материальные запасы балансовой стоимостью 1 530 млн руб. заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2018 г.: 4 627 млн руб.) – см. пояснение 17.

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

По состоянию на 31 декабря 2019 года банковские кредиты обеспечены залогом акций и долей следующих дочерних предприятий:

- 100,00% – АО «СКВ СПб»;
- 100,00% – ООО «ЛСР. Стеновые».

## 23 Резервы

В млн руб.	Резерв на благо-устройство	Восстанов-ление окружающей среды	Гаран-тийные резервы	Резерв по судебным издержкам	Резерв по соц. инфра-структуре	Итого
<b>Краткосрочные</b>						
Остаток на 1 января 2019 г.	348	24	8	38	3 540	3 958
Резервы, созданные в течение года	1 153	-	-	135	2 158	3 446
Резервы, использованные в течение года	(1 263)	(4)	-	(10)	(688)	(1 965)
Неиспользованные суммы резерва	(52)	-	-	(106)	-	(158)
Раскрытие дисконта	-	-	-	-	262	262
Реклассификация в долгосрочные резервы	-	-	-	-	(385)	(385)
Выбытие дочерних предприятий	-	-	(7)	-	-	(7)
Курсовая разница	-	-	(1)	-	-	(1)
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>186</u>	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>4 887</u>	<u>5 150</u>

### Долгосрочные

Остаток на 1 января 2019 г.	-	81	-	-	-	81
Резервы, созданные в течение года	-	10	-	-	-	10
Резервы, переквалифицированные по сроку в течение года	-	-	-	-	385	385
Остаток на 31 декабря 2019 г.	<u>-</u>	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>385</u>	<u>476</u>

В млн руб.	Резерв на благо-устройство	Восстанов-ление окружающей среды	Гаран-тийные резервы	Резерв на убыточные контракты	Резерв по судебным издержкам	Резерв по соц. инфра-структуре	Итого
<b>Краткосрочные</b>							
Остаток на 1 января 2018 г.	1 194	33	26	7	82	-	1 342
Резервы, созданные в течение года	349	-	4	-	67	3 540	3 960
Резервы, использованные в течение года	(1 079)	(9)	(25)	(6)	(28)	-	(1 147)
Неиспользованные суммы резерва	(116)	-	-	(1)	(82)	-	(199)
Выбытие дочерних предприятий	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Курсовая разница	-	-	3	-	-	-	3
Остаток на 31 декабря 2018г.	<u>348</u>	<u>24</u>	<u>8</u>	<u>-</u>	<u>38</u>	<u>3 540</u>	<u>3 958</u>

### Долгосрочные

Остаток на 1 января 2018 г.	-	60	-	-	-	-	60
Резервы, переквалифицированные по сроку в течение года	-	21	-	-	-	-	21
Остаток на 31 декабря 2018г.	<u>-</u>	<u>81</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>81</u>

**(a) 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 водой и лесным массивом. Ущерб, нанесенный прилегающей территории в ходе добычи песка, ликвидируется после завершения добычи. Величина резерва оценивается на основании имеющейся информации. В течение последующих пяти лет Группа ожидает связанный с этим отток средств.

**(c) Резерв по гарантийному обслуживанию**

Резервы по гарантийному обслуживанию относятся, в основном, к жилым зданиям, реализованным 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 на убыточные контракты**

Резерв признается в случае, когда затраты на завершение или прекращение договора превышают ожидаемые экономические выгоды.

**(e) Резерв по судебным издержкам**

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

**(f) 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.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Долгосрочная</b>		
Торговая кредиторская задолженность	1 373	6 539
Долгосрочные обязательства по договорам долгосрочной аренды	1 802	-
Налоги к уплате и прочая задолженность перед бюджетом	-	2 274
	<u>3 175</u>	<u>8 813</u>
<b>Краткосрочная</b>		
Обязательства по договорам долевого участия, признаваемые в течение времени	47 160	39 824
Торговая кредиторская задолженность	25 461	22 580
Авансы, полученные от покупателей	2 064	1 944
Налоги к уплате и прочая задолженность перед бюджетом	1 380	3 501
Задолженность по заработной плате и страховым взносам	1 167	1 153
Краткосрочные обязательства по договорам долгосрочной аренды	988	-
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	529	308
Задолженность по уплате процентов	285	336
Обязательства по договорам на строительство	2	1 295
Прочая кредиторская задолженность	1 104	969
	<u>80 140</u>	<u>71 910</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**

### **(а) Обзор основных подходов**

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

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

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

#### **Организация системы управления рисками**

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

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

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

### **(b) Кредитный риск**

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

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 1 808 млн руб. (на 31 декабря 2018 г.: 2 264 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 31 декабря 2019 года гарантии, выданные третьим сторонам, составили 922 млн руб. (на 31 декабря 2018 г.: нет).



### 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	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Финансовые активы по амортизированной стоимости	27	28
Займы и дебиторская задолженность	13 406	14 774
Денежные средства и их эквиваленты	66 684	55 798
	80 117	70 600

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

В млн руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
В пределах страны	3 017	4 147
Страны еврозоны	2	49
Прочие страны СНГ	31	27
	3 050	4 223

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2019 года, на долю наиболее значительного покупателя Группы, Общество с ограниченной ответственностью «Транспортная концессионная компания», приходится 1 027 млн руб. (на 31 декабря 2018 г.: Комитет имущественных отношений Санкт-Петербурга - 1 253 млн руб.).

Общая сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности на отчетную дату составляла 34 млн руб. (на 31 декабря 2018 г.: 52 млн руб.).

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

В млн руб.	Брутто	Обесценение	Брутто	Обесценение
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2018 г.
Непросроченная	2 621	-	3 649	-
Просроченная от 0 до 30 дней	262	-	226	-
Просроченная от 31 до 60 дней	91	(19)	89	-
Просроченная от 61 до 90 дней	43	(2)	31	-
Просроченная более 90 дней	67	(13)	280	(52)
	3 084	(34)	4 275	(52)

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

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Остаток на 1 января	(52)	(59)
Восстановление	18	7
Остаток на 31 декабря	<u>(34)</u>	<u>(52)</u>

Убыток от обесценения на 31 декабря 2019 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 31 декабря 2019 года.

<b>В млн руб.</b>	<b>Эквивалент внешнего кредитного рейтинга (агентство Moody's)</b>	<b>Валовая балансовая стоимость</b>	<b>Оценочный резерв под обесценение</b>	<b>Кредитно- обесцененные</b>
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
		<u>13 695</u>	<u>(289)</u>	

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

<b>В млн руб.</b>	<b>2019 г.</b>	<b>2018 г.</b>
Остаток на 1 января	(404)	(369)
Увеличение	(439)	(35)
Остаток на 31 декабря	<u>(843)</u>	<u>(404)</u>

**(с) Риск ликвидности**

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

Каждый год и квартал Группа составляет бюджет денежных средств в целях прогнозирования потенциального дефицита ликвидности, а также выявления источников покрытия такого дефицита. На 31 декабря 2019 года размер неиспользованных кредитных линий составляет 83 266 млн руб. (на 31 декабря 2018 г.: 48 126 млн руб.). Процентная ставка по кредитным линиям в рублях составляет от 6,50% до 8,75%.

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.

**31 декабря  
2019 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.*	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
в руб.	Ключевая ставка ЦБ + 0,75% - Ключевая ставка 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.

**31 декабря  
2018 г.**

В млн руб.	Средняя процентная ставка					
	По договору	Эффективная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты						
в руб.*	8,20% - 10,00%	8,68%	1 400	30 872	-	32 272
в евро*	2,15% - 3,00%	2,29%	1 731	-	-	1 731
Необеспеченные банковские кредиты						
в руб.*	7,50% - 9,35%	8,86%	3 200	22 880	-	26 080
	Ключевая ставка ЦБ + 0,75% - Ключевая ставка ЦБ + 1,50%	8,55%	4 000	7 000	-	11 000
Необеспеченные выпущенные облигации						
в руб.*	9,00% - 10,75%	9,80%	1 000	14 000	-	15 000
Обязательства по аренде						
в руб.*	11,81% - 16,02%	15,64%	2	3	-	5
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	23 885	6 127	412	30 424
Будущий процентный расход**		-	8 353	9 052	231	17 636
			<u>43 571</u>	<u>89 934</u>	<u>643</u>	<u>134 148</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 2018 года.

**(d) Рыночный риск**

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

**(i) Валютный риск**

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции продаж, закупок и привлечения займов, выраженных в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий, входящих в Группу, к которым относятся, главным образом, российские рубли, но также и евро, 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:

<b>31 декабря 2019 г.</b> <b>В млн руб.</b>	<b>Выражены в евро</b>	<b>Выражены в долларах США</b>
Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность	148	-
Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность	(17)	(18)
Общая величина, подверженная риску	<u>131</u>	<u>(18)</u>

  

<b>31 декабря 2018 г.</b> <b>В млн руб.</b>	<b>Выражены в евро</b>	<b>Выражены в долларах США</b>
Активы по договорам, торговая и прочая дебиторская задолженность	169	3
Обеспеченные банковские кредиты	(1 731)	-
Обязательства по договорам, торговая и прочая кредиторская задолженность	(17)	(19)
Общая величина, подверженная риску	<u>(1 579)</u>	<u>(16)</u>

В течение года применялись следующие существенные курсы иностранных валют:

	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
	<b>руб.</b>	<b>руб.</b>
1 доллар США	61,9057	69,4706
1 евро	69,3406	79,4605
1 украинская гривна	2,6121	2,5071

### Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10,00% привело бы к уменьшению прибыли на 11 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.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	1 358	2 285
Финансовые обязательства	(80 619)	(75 088)
	(79 261)	(72 803)
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые обязательства	(9 000)	(11 000)

## 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.

## (e) 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:

31 декабря 2019 г. В млн руб.	Пояснение	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость			
			Уровень 1	Уровень 2	Итого	
<b>Финансовые активы</b>						
	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
			<u>80 117</u>	<u>66 684</u>	<u>13 433</u>	<u>80 117</u>
<b>Финансовые обязательства</b>						
	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)
			<u>(120 632)</u>	<u>(27 603)</u>	<u>(93 528)</u>	<u>(121 131)</u>

31 декабря 2018 г. В млн руб.	Пояснение	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость			
			Уровень 1	Уровень 2	Итого	
<b>Финансовые активы</b>						
	Финансовые активы по амортизированной стоимости	15	28	-	28	28
	Займы и дебиторская задолженность		14 774	-	14 774	14 774
	Денежные средства и их эквиваленты	19	55 798	55 798	-	55 798
			<u>70 600</u>	<u>55 798</u>	<u>14 802</u>	<u>70 600</u>
<b>Финансовые обязательства</b>						
	Обеспеченные банковские кредиты	22	(34 003)	-	(32 698)	(32 698)
	Необеспеченные банковские кредиты	22	(37 080)	-	(35 682)	(35 682)
	Необеспеченные выпущенные облигации	22	(15 000)	(14 636)	-	(14 636)
	Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	(30 424)	-	(30 424)	(30 424)
	Обязательства по аренде	22	(5)	-	(5)	(5)
			<u>(116 512)</u>	<u>(14 636)</u>	<u>(98 809)</u>	<u>(113 445)</u>

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

	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Кредиты и займы	8,25%	4,37% - 10,70%
Аренда	16,02%	11,81% - 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:

<b>В млн руб.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
Общая величина обязательств	180 933	175 167
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(66 684)	(55 798)
Нетто-величина долговых обязательств	114 249	119 369
Общая величина собственного капитала	83 910	84 353
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу	1,36	1,42



## 26 Обязательства по договорам аренды

Основываясь на актуальной информации, Группа признала следующие значения по состоянию на 1 января 2019 года и на 31 декабря 2019 года:

В млн руб.	<u>Обязательство по договорам аренды</u>
Платежи по договорам аренды до года	1 343
Платежи по договорам аренды от года до 5 лет	3 162
Платежи по договорам аренды более 5 лет	-
<b>Итого недисконтированные обязательства по аренде на 1 января 2019 г.</b>	<b><u>4 505</u></b>
Эффект от дисконтирования	(658)
<b>Обязательства по договорам аренды на 1 января 2019 г.</b>	<b><u>3 847</u></b>
Краткосрочные	1 054
Долгосрочные	2 793
Начисление процентных расходов по арендным обязательствам за год	286
Погашение арендных обязательств, включая проценты	(1 343)
<b>Итого обязательства по договорам аренды на 31 декабря 2019 г.</b>	<b><u>2 790</u></b>
Краткосрочные	988
Долгосрочные	1 802
Переменные арендные платежи, не включенные в оценку арендных обязательств	(342)
Арендные платежи по краткосрочным договорам аренды, не включенным в оценку арендных обязательств	<u>(1 625)</u>

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 31 декабря 2019 года Группа заключила договоры на приобретение основных средств на сумму приблизительно 23 млн руб. (на 31 декабря 2018 г.: 67 млн руб.) без НДС.

## 28 Условные активы и обязательства

### (а) 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 с морского дна, а также песка из недр земли на 7-ми территориях. У Группы не существует обязательства по проведению рекультивации морского дна по окончании добычи.

Группа занимается добычей гранитного щебня на 6-ти территориях и глины на 2-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 на 15-ти разрабатываемых в настоящее время территориях будет завершена не ранее 2023 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 5,30% голосующих акций Группы (на 31 декабря 2018 г.: 5,35%).

#### (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.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
Заработная плата и премии	1 291	1 289

### (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 год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 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	76	458	6	32
Компаниям, находящимся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	-	7	-	-
	76	465	6	32

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

Прочие расходы за год, закончившийся 31 декабря 2019 года по компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени, составляют 15 млн руб. (прочие доходы за год, закончившийся 31 декабря 2018 года: 872 млн руб.). Задолженности на 31 декабря 2019 года нет (на 31 декабря 2018 г.: нет).

**(ii) Расходы и капиталовложения**

В млн руб.	Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 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	140	148	-	2
Компаниям, находящимся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	-	11	-	-
	140	159	-	2

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 год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря	31 декабря	31 декабря	31 декабря
	2019 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г.
<b>Займы выданные (включены в прочие финансовые вложения – займы выданные - см. пояснение 15):</b>				
Конечному бенефициару и Компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	1 342	1 956	307	1 485
	1 342	1 956	307	1 485

Процентная ставка по займам выданным за год, закончившийся 31 декабря 2019 г., составляет 5% (за год, закончившийся 31 декабря 2018 г.: 5%).

В млн руб.	Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Проценты к получению (включены в прочую дебиторскую задолженность):</b>				
От конечного бенефициара и компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	76	28	19	3
От компаний, находящихся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	-	2	-	-
	<u>76</u>	<u>30</u>	<u>19</u>	<u>3</u>

(iv) **Операции с акциями и векселями**

В млн руб.	Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Приобретение акций / векселей</b>				
У конечного бенефициара и компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	-	400	215	411
	<u>-</u>	<u>400</u>	<u>215</u>	<u>411</u>

В млн руб.	Сумма операции за год, закончившийся		Задолженность	
	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.	31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 г.
<b>Продажа акций / векселей</b>				
Конечному бенефициару и компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечного бенефициарного собственника Группы или лиц, действующих от их имени	920	116	-	-
	<u>920</u>	<u>116</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 30 Дочерние предприятия

Компания	Страна регистрации	Доля участия/ голосующих акций	Доля участия/ голосующих акций
		31 декабря 2019 г.	31 декабря 2018 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%
MHG Munich Hoteldevelopment Group GmbH (LSR Europe GmbH)**	Германия	-	100,00%
S&G Development Partners Objekt Leipzig GmbH & Co KG**	Германия	-	99,60%
Max-Josephs-Hohe Immobilien- und Projektentwicklungs GmbH**	Германия	-	94,80%
Projektgesellschaft Bayerstraße 79 mbH**	Германия	-	80,00%
Aignerstraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH**	Германия	-	100,00%
Kirchenstraße Verwaltungs GmbH****	Германия	-	100,00%
Zu Hause auf Zeit Landshut GmbH**	Германия	-	100,00%
AEROC Investment Deutschland GmbH	Германия	100,00%	-
АО «А Плюс Естейт»	Россия	100,00%	100,00%
АО «Стройкорпорация»	Россия	100,00%	100,00%
АО МТО «АРХПРОЕКТ»*	Россия	25,00%	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%
ПАО «АЭРОК ОБУХОВ»***	Украина	-	97,36%
ООО «АЭРОК»	Украина	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР-Строй»	Россия	100,00%	100,00%
АО «ЛСР. Базовые»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Каменское-3»**	Россия	-	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 «РАЗВИТИЕ»**	Россия	-	50,00%
ООО «ЛСР. Бетон»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР.Железобетон»**	Россия	-	100,00%
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Равань снабжение»**	Россия	-	100,00%
ООО «Каллелово»	Россия	100,00%	-
ООО «ЛСР. Строительные решения»	Россия	100,00%	-
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Развитие»	Россия	100,00%	-
ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Урал»	Россия	100,00%	-
ООО «ЛСР. Газобетон» (ООО «Н+Н»)	Россия	100,00%	-
ООО «Чекаловское»	Россия	100,00%	-

\* Группа имеет контроль де-факто.

\*\* Дочерние предприятия, проданные третьим лицам или связанным сторонам в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г.

\*\*\* Несущественные дочерние предприятия, ликвидированные в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г.

\*\*\*\* Дочерние предприятия, присоединенные к другим предприятиям Группы в течение года, закончившегося 31 декабря 2019 г.

## **31 События после отчетной даты**

### **(а) Финансовые события**

В январе 2020 г. дочерние предприятия Группы полностью погасили кредитные договоры с АО «Россельхозбанк» на общую сумму 5 000 млн руб.

### **(б) Операционные события**

После отчетной даты не было событий, требующих раскрытия в консолидированной 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 «Равань снабжение»	
			ООО «Каллелово»	
	ЛСР. Бетон	Бетон	АО «ЛСР. Базовые» Песок	
			АО «ЛСР. Базовые» Щебень	
			ООО «ЛСР. Бетон»	
	ЛСР. Стеновые материалы	Кирпич	ООО «ЛСР. Стеновые»	
			ООО «Чекаловское»	
			ПАО «АЭРОК ОБУХОВ»	
	ЛСР. ЖБИ - Северо-Запад	ЖБИ	ООО «АЭРОК»	
ООО «ЛСР. Газобетон» (ООО «Н+Н»)				
ЛСР Стеновые (Газобетон)				
Недвижимость и Строительство	ЛСР. Краны	Краны	ЛСР Стеновые (Газобетон)	
			ООО «ЛСР. Железобетон»	
			АО «ЛСР.Краны-СЗ»	
	ЛСР. Недвижимость и Строительство - Северо-Запад	Недвижимость и Строительство - Северо-Запад	Недвижимость - Северо-Запад	АО «СКВ СПб»
				ООО «Смольный Квартал»
				АО «Стройкорпорация»
	ЛСР. Недвижимость - Москва	Недвижимость - Москва	Недвижимость - Москва	ООО «Специализированный застройщик «ЛСР»
				ООО «ЛСР.Недвижимость-СЗ»
				ООО «ЛСР. Строительство-СЗ»
	ЛСР. Недвижимость и Строительство - Урал	Недвижимость и Строительство - Урал	Недвижимость и Строительство - Урал	АО «ЛСР.Недвижимость-М»
ООО «ЛСР.Объект-М»				
ООО «Ленинградка 58»				
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Урал	Недвижимость и Строительство - Урал	Недвижимость и Строительство - Урал	ООО «ЛСР. Строительные решения»	
			ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Развитие»	
			ООО «РАЗВИТИЕ»	
Прочие	Прочие	Прочие предприятия	ООО «Великан - XXI век»	
			АО «Специализированный застройщик «ЛСР. Недвижимость-Урал»	
			ООО «Специализированный застройщик «ЛСР. Урал»	
Прочие	Прочие	Прочие предприятия	ООО «ЛСР.Строительство-Урал»	
			ООО «Каменское-3»	
			ПАО «Группа ЛСР»	
Прочие	Прочие	Прочие предприятия	ООО «ЛСР-Строй»	
			ООО «ЛСР»	



Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Предприятия
			АО МТО «АРХПРОЕКТ» АО «А Плюс Естейт» AEROC Investment Deutschland GmbH ООО «Загородная, 9»

Ключевые финансовые показатели бизнес сегментов / единиц были следующими:

За год, закончившийся 31 декабря 2019 г. В млрд руб.	Выручка от внешних покупателей	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 ЕБИТДА*
Песок	1 521	246	1 767	332	41	-	-	373
Гранитный щебень	3 274	556	3 830	286	141	-	-	427
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы	4 795	802	5 597	618	182	-	-	800
ЛСР. Бетон	4 190	177	4 367	493	11	-	-	504
Кирпич	2 984	2	2 986	(5)	554	-	-	549
Газобетон	3 941	1	3 942	746	216	-	-	962
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы	6 925	3	6 928	741	770	-	-	1 511
ЛСР. ЖБИ - Северо-Запад	362	119	481	53	8	-	-	61
ЛСР. Краны	959	68	1 027	62	125	-	-	187
Элиминация	-	(807)	(807)	(7)	-	-	-	(7)
<b>Строительные материалы</b>	<b>17 231</b>	<b>362</b>	<b>17 593</b>	<b>1 960</b>	<b>1 096</b>	-	-	<b>3 056</b>
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Северо-Запад	41 694	92	41 786	11 449	443	157	(28)	12 077
ЛСР. Недвижимость - Москва	31 927	-	31 927	2 800	38	2 290	-	5 128
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Урал	7 714	-	7 714	1 660	143	40	-	1 843
Элиминация	70	-	70	75	-	-	-	75
<b>Недвижимость и Строительство</b>	<b>81 405</b>	<b>92</b>	<b>81 497</b>	<b>15 984</b>	<b>624</b>	<b>2 487</b>	<b>(28)</b>	<b>19 123</b>
Управление проектами	5 534	29	5 563	667	1	-	-	668
Прочие предприятия	267	-	267	-	177	-	-	177
Нераспределенные доходы и расходы	1 496	-	1 496	(2 524)	-	-	-	(2 524)
Выручка от предоставления транспортных услуг	4 505	-	4 505	-	-	-	-	-
Элиминация	-	(483)	(483)	537	-	-	-	537
<b>Консолидированные данные</b>	<b>110 438</b>	<b>-</b>	<b>110 438</b>	<b>16 624</b>	<b>1 898</b>	<b>2 487</b>	<b>(28)</b>	<b>21 037</b>

\* Скорректированная ЕБИТДА: 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 финансовой отчетности  
за год, закончившийся 31 декабря 2019 г.

За год, закончившийся 31 декабря 2018 г. (пересчитано) В млрд руб.	Выручка от внешних покупателей	Внутри- групповая выручка	Итого выручка	Результаты операционной деятельности (искл. вознаграждения за управление)	Амортизация	Обесценение Гудвилла	Капитализированные проценты, отнесенные в себестоимость	Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива	Скорректированная EBITDA*
Песок	2 277	256	2 533	1 195	76	-	-	-	1 271
Гранитный щебень	3 130	593	3 723	349	165	-	-	-	514
Улучшение территории	-	1 655	1 655	475	1	-	-	-	476
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы	5 407	2 504	7 911	2 019	242	-	-	-	2 261
ЛСР. Бетон	3 938	181	4 119	439	51	-	-	-	490
Кирпич	2 853	8	2 861	(382)	687	-	-	-	305
Газобетон	3 538	1	3 539	541	186	-	-	-	727
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы	6 391	9	6 400	159	873	-	-	-	1 032
ЛСР. ЖБИ - Северо-Запад	1 427	32	1 459	(107)	76	-	-	-	(31)
ЛСР. Краны	885	121	1 006	(43)	149	-	-	-	106
Элиминация	-	(748)	(748)	(10)	-	-	-	-	(10)
<b>Строительные материалы</b>	<b>18 048</b>	<b>2 099</b>	<b>20 147</b>	<b>2 457</b>	<b>1 391</b>	-	-	-	<b>3 848</b>
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Северо-Запад	69 015	191	69 206	18 256	501	-	2 363	(181)	21 301
ЛСР. Недвижимость - Москва	39 393	-	39 393	6 270	72	-	6 493	-	12 835
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Урал	9 354	2	9 356	2 068	154	-	113	-	2 335
ЛСР - Европа	220	-	220	(84)	5	-	-	-	(79)
Элиминация	118	(2)	116	(139)	-	-	-	-	(139)
<b>Недвижимость и Строительство</b>	<b>118 100</b>	<b>191</b>	<b>118 291</b>	<b>26 371</b>	<b>732</b>	-	<b>8 969</b>	<b>(181)</b>	<b>36 253</b>
Управление проектами	5 151	92	5 243	(52)	1	-	-	-	(51)
Прочие предприятия	277	-	277	-	305	-	-	-	305
Нераспределенные доходы и расходы	570	-	570	(3 141)	-	-	-	-	(3 141)
Выручка от предоставления транспортных услуг	4 230	-	4 230	-	-	-	-	-	-
Элиминация	-	(2 382)	(2 382)	(837)	-	23	-	-	(814)
<b>Консолидированные данные</b>	<b>146 376</b>	<b>-</b>	<b>146 376</b>	<b>24 798</b>	<b>2 429</b>	<b>23</b>	<b>8 969</b>	<b>(181)</b>	<b>36 400</b>

\* 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\*\*

<b>В млн руб.</b>	<b>31 декабря 2019 г.</b>	<b>31 декабря 2018 г.</b>
ЛСР. Базовые материалы	-	-
ЛСР. Бетон	290	80
ЛСР. Стеновые материалы	(5 728)	(5 855)
ЛСР. ЖБИ - Северо - Запад	-	(218)
ЛСР. Краны	158	168
Строительные материалы	(5 280)	(5 825)
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Северо - Запад	(2 442)	(3 090)
ЛСР. Недвижимость - Москва	(51 164)	(50 256)
ЛСР. Недвижимость и Строительство - Урал	-	-
ЛСР - Европа	-	(2 899)
Недвижимость и Строительство	(53 606)	(56 245)
Прочие	(30 733)	(24 018)
<b>Консолидированные данные</b>	<b>(89 619)</b>	<b>(86 088)</b>

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