



**ПАО «Группа ЛСР»**

**Консолидированная  
промежуточная финансовая отчетность  
за шесть месяцев,  
закончившихся 30 июня 2017 года**

## Содержание

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной финансовой отчетности	3-4
Консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	5-6
Консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	7-8
Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств	9-10
Консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале	11-12
Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности	13-80



Акционерное общество «КПМГ»  
Пресненская наб., 10  
Москва, Россия 123112  
Телефон +7 (495) 937 4477  
Факс +7 (495) 937 4400/99  
Internet www.kpmg.ru

## **Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной финансовой отчетности**

Акционерам и Совету директоров ПАО «Группа ЛСР»

### ***Вступление***

Мы провели обзорную проверку прилагаемого консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении ПАО «Группа ЛСР» (далее «Компания») и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2017 года и соответствующих консолидированных промежуточных отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в собственном капитале и движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, а также примечаний, состоящих из краткого обзора учетной политики и прочей пояснительной информации (далее «консолидированная промежуточная финансовая отчетность»). Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, включая требования (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность состоит в выражении вывода в отношении данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

### ***Объем обзорной проверки***

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорной проверке 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором предприятия». Обзорная проверка заключается в направлении запросов, главным образом сотрудникам, отвечающим за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также в проведении аналитических и прочих обзорных процедур. Обзорная проверка

Аудируемое лицо: Публичное акционерное общество «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 № 1027700125628.

Член Саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация). Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций 11603053203



ПАО «Группа ЛСР»

Заключение независимых аудиторов по обзорной проверке консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Страница 2

предполагает существенно меньший объем работ по сравнению с аудитом, проводимым в соответствии с Международными стандартами аудита, вследствие чего не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стало известно обо всех существенных обстоятельствах, которые могли бы быть обнаружены в ходе аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

### **Вывод**

По результатам проведенной обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая консолидированная промежуточная финансовая отчетность не отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 30 июня 2017 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности включая требования (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».



Харичкин С.М.

Директор

АО «КПМГ»

Москва, Россия

29 августа 2017 года

**ПАО «Группа ЛСР»**  
*Консолидированный промежуточный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.*

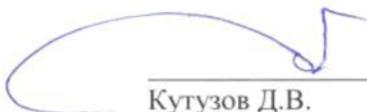
<b>В млн. руб.</b>	<b>Пояснения</b>	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
		<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Выручка		26 348	31 618
Себестоимость		(19 622)	(22 436)
<b>Валовая прибыль</b>		6 726	9 182
Коммерческие расходы		(2 741)	(3 142)
Административные расходы	7	(4 516)	(4 100)
Прочие доходы	8	89	155
Прочие расходы	8	(185)	(15)
<b>Результаты операционной деятельности</b>		(627)	2 080
Финансовые доходы	10	1 134	1 004
Финансовые расходы	10	(2 008)	(1 299)
<b>(Убыток) / прибыль до уплаты налога на прибыль</b>		(1 501)	1 785
Доход / (расход) по налогу на прибыль	11	432	(685)
<b>(Убыток)/ прибыль за период</b>		(1 069)	1 100
<b>Прочий совокупный доход / (расход)</b>			
<i>Статьи, которые могут быть впоследствии реклассифицированы в состав прибыли или убытка:</i>			
Курсовые разницы при пересчете из других валют		105	(466)
<b>Общий совокупный (расход)/ доход за период</b>		(964)	634

Данные консолидированного промежуточного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13-80, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности.

В млн. руб.	Пояснения	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
		2017 г.	2017 г.
<b>(Убыток) / прибыль, причитающаяся:</b>			
Акционерам Компании		(1 068)	1 098
Держателям неконтролирующей доли участия		(1)	2
<b>(Убыток) / прибыль за период</b>		<b>(1 069)</b>	<b>1 100</b>
<b>Общий совокупный (расход) / доход, причитающийся:</b>			
Акционерам Компании		(963)	632
Держателям неконтролирующей доли участия		(1)	2
<b>Общий совокупный (расход) / доход за период</b>		<b>(964)</b>	<b>634</b>
<b>Базовый и разводненный (убыток) / прибыль на акцию</b>	21	<b>(10,44) руб.</b>	<b>10,87 руб.</b>

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность была утверждена руководством 29 августа 2017 года и от имени руководства ее подписали:

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

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

<b>В млн. руб.</b>	<b>Пояснения</b>	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	13	29 146	30 234
Нематериальные активы	14	4 285	4 310
Прочие инвестиции	15	490	490
Отложенные налоговые активы	16	3 485	2 760
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	303	253
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>37 709</b>	<b>38 047</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Прочие инвестиции	15	428	1 565
Запасы	17	176 343	158 901
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	19 862	20 877
Денежные средства и их эквиваленты	19	28 043	25 630
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>224 676</b>	<b>206 973</b>
<b>Итого активы</b>		<b>262 385</b>	<b>245 020</b>

В млн. руб.	Пояснения	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>	20		
Акционерный капитал		35	35
Собственные акции		-	(1 404)
Эмиссионный доход		26 408	26 408
Добавочный капитал		16 824	16 824
Резерв перевода в валюту представления отчетности		81	(24)
Нераспределенная прибыль		17 625	26 653
<b>Итого капитал, приходящийся на долю акционеров</b>		60 973	68 492
Неконтролирующая доля участия		(34)	(33)
<b>Итого собственный капитал</b>		60 939	68 459
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	54 809	46 666
Отложенные налоговые обязательства	16	1 086	2 297
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	19 801	17 906
Резервы	23	55	55
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		75 751	66 924
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	7 409	9 029
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	117 312	98 995
Резервы	23	974	1 613
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		125 695	109 637
<b>Итого обязательства</b>		201 446	176 561
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		262 385	245 020

<b>В млн. руб.</b>	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>(Убыток) / прибыль за период</b>	(1 069)	1 100
Корректировки:		
Амортизация	1 440	1 497
Прибыль от выбытия основных средств	(60)	(104)
Часть превышения справедливой стоимости актива над ценой покупки*	472	795
Капитализированные проценты, отнесенные в себестоимость	82	113
Чистые финансовые расходы	874	295
(Доход) / расход по налогу на прибыль	(432)	685
<b>Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и резервах</b>	<b>1 307</b>	<b>4 381</b>
Увеличение запасов за вычетом неденежных операций	(16 452)	(22 916)
Уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	2 588	7 250
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	15 791	18 763
Уменьшение резервов	(639)	(329)
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>2 595</b>	<b>7 149</b>
Налог на прибыль уплаченный	(1 421)	(2 046)
Проценты уплаченные	(2 868)	(2 081)
<b>Движение денежных средств (направленных на) / от операционной деятельности</b>	<b>(1 694)</b>	<b>3 022</b>

\* 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.

<b>В млн. руб.</b>	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от продажи внеоборотных средств	103	98
Проценты полученные	1 092	980
Приобретение основных средств	(775)	(1 391)
Увеличение денежных средств с ограничением на использование	-	(1)
Приобретение нематериальных активов	-	(3)
Займы выданные	(1 105)	(726)
Возврат займов выданных	1 922	65
<b>Потоки денежных средств от / (направленных на) инвестиционную деятельность</b>	<b>1 237</b>	<b>(978)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от заемных средств	96 797	28 748
Поступление от облигаций	5 000	160
Погашение заемных средств	(95 248)	(16 796)
Погашение облигаций	-	(1 159)
Платежи по обязательствам по финансовой аренде (лизингу)	(25)	(21)
Погашение задолженности за выкуп собственных акций	(33)	(18)
Выплаченные дивиденды	(3 720)	(8 036)
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>2 771</b>	<b>2 878</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>2 314</b>	<b>4 922</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	25 630	20 434
Влияние изменений валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	99	(302)
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода (пояснение 19)</b>	<b>28 043</b>	<b>25 054</b>

В млн. руб.

Приходится на долю акционеров Компании

	Приходится на долю акционеров Компании						Итого	Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Резерв собственных акций	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2016 г.</b>	35	(1 383)	26 408	16 703	737	25 527	68 027	(33)	67 994
<b>Общий совокупный доход</b>									
Прибыль за период	-	-	-	-	-	1 098	1 098	2	1 100
<b>Прочий совокупный доход</b>									
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	(466)	-	(466)	-	(466)
Общий совокупный доход за период	-	-	-	-	(466)	1 098	632	2	634
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>									
Выбытие дочернего предприятия на компанию под общим контролем путем выхода из состава участников	-	-	-	121	-	-	121	-	121
Приобретение собственных акций	-	(3)	-	-	-	-	(3)	-	(3)
Продажа собственных акций	-	52	-	-	-	-	52	-	52
Дивиденды	-	-	-	-	-	(8 036)	(8 036)	-	(8 036)
<b>Остаток на 30 июня 2016 г.</b>	<u>35</u>	<u>(1 334)</u>	<u>26 408</u>	<u>16 824</u>	<u>271</u>	<u>18 589</u>	<u>60 793</u>	<u>(31)</u>	<u>60 762</u>

В млн. руб.

	Приходится на долю акционеров Компании						Итого	Часть, принадлежащая держателям неконтролирующей доли участия	Итого собственный капитал
	Акционерный капитал	Резерв собственных акций	Эмиссионный доход	Добавочный капитал	Резерв перевода в валюту представления отчетности	Нераспределенная прибыль			
<b>Остаток на 1 января 2017 г.</b>	35	(1 404)	26 408	16 824	(24)	26 653	68 492	(33)	68 459
<b>Общий совокупный убыток за период</b>									
Убыток за период	-	-	-	-	-	(1 068)	(1 068)	(1)	(1 069)
<b>Прочий совокупный доход</b>									
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	105	-	105	-	105
Общий совокупный убыток за период	-	-	-	-	105	(1 068)	(963)	(1)	(964)
<b>Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе капитала</b>									
Приобретение собственных акций	-	(33)	-	-	-	-	(33)	-	(33)
Продажа собственных акций	-	1 437	-	-	-	79	1 516	-	1 516
Дивиденды	-	-	-	-	-	(8 039)	(8 039)	-	(8 039)
<b>Остаток на 30 июня 2017 г.</b>	<u>35</u>	<u>-</u>	<u>26 408</u>	<u>16 824</u>	<u>81</u>	<u>17 625</u>	<u>60 973</u>	<u>(34)</u>	<u>60 939</u>

<b>Пояснения к консолидированной промежуточной финансовой отчетности</b>	<b>Стр.</b>
1 Общая информация .....	14
2 Принципы составления финансовой отчетности .....	15
3 Основные принципы учетной политики.....	16
4 Определение справедливой стоимости .....	34
5 Операционные сегменты .....	36
6 Приобретение и продажа дочерних предприятий и неконтролирующих долей участия .....	41
7 Административные расходы.....	41
8 Прочие доходы и расходы .....	41
9 Затраты на персонал .....	42
10 Финансовые доходы и расходы .....	42
11 (Доход) / расход по налогу на прибыль .....	43
12 Контракты на строительство .....	43
13 Основные средства .....	44
14 Нематериальные активы .....	46
15 Прочие инвестиции .....	49
16 Отложенные налоговые активы и обязательства.....	50
17 Запасы .....	51
18 Торговая и прочая дебиторская задолженность.....	53
19 Денежные средства и их эквиваленты .....	53
20 Собственный капитал.....	54
21 (Убыток) / прибыль на акцию.....	54
22 Кредиты и займы .....	55
23 Резервы .....	57
24 Торговая и прочая кредиторская задолженность.....	58
25 Управление финансовыми рисками .....	58
26 Операционная аренда .....	68
27 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам.....	68
28 Условные активы и обязательства .....	68
29 Операции со связанными сторонами .....	70
30 Дочерние предприятия .....	74
31 События после отчетной даты.....	75
32 Дополнительные раскрытия .....	76

## **1 Общая информация**

### **(а) Описание деятельности**

ПАО «Группа ЛСР» (далее по тексту – «Компания») и 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 в Российской Федерации по адресу: Россия, 190031, Санкт-Петербург, ул. Казанская 36, лит. Б, пом. 15Н.

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

Существенные дочерние предприятия Группы указаны в пояснении 30.

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

### **(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

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

Продолжающийся конфликт на Украине и связанные с ним события привели к пересмотру оценок рисков ведения бизнеса в Российской Федерации в сторону увеличения. Введение экономических санкций в отношении российских граждан и юридических лиц со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран, а также ответных санкций, введенных правительством Российской Федерации, привело к увеличению экономической неопределенности, в том числе большей волатильности на рынках капитала, падению курса российского рубля, сокращению объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, а также существенному снижению доступности источников долгового финансирования. В частности, некоторые российские компании могут испытывать сложности при получении доступа к международному фондовому рынку и рынку заемного капитала, что может привести к усилению их зависимости от российских государственных банков. Оценить последствия введенных санкций и угрозы введения новых санкций в будущем в долгосрочной перспективе представляется затруднительным.

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от их оценок руководством.

## **2 Принципы составления финансовой отчетности**

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

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО), включая требования МСФО 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и согласно требованиям федерального закона №208-ФЗ «О консолидированной финансовой отчетности».

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

### **(b) Принцип оценки**

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

### **(c) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

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

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

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

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

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

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

- Пояснение 3 – срок полезного использования основных средств;
- 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 убыточные контракты);
- Пояснение 28 – условные активы и обязательства.

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.

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

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы. С 2017 года Группа раскрывает информацию об изменениях в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, в соответствии с требованиями поправок к МСФО (IAS) 7.

#### **(a) Принципы консолидации**

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

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

Группа оценивает гудвилл на дату приобретения следующим образом:

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

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

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

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

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

**(ii) *Дочерние предприятия***

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

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

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

**(iv) *Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия***

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

Разница между вознаграждением, полученным при продаже неконтролирующей доли принадлежащей Группе в дочернем предприятии, и балансовой стоимостью этой части принадлежащей Группе доли дочернего предприятия, включая соответствующую деловую репутацию, отражается как вклад акционеров или распределения акционерам.

**(v) *Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации***

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

**(b) Иностранная валюта**

**(i) Операции в иностранной валюте**

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

**(ii) Зарубежная деятельность**

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

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

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

**(c) Финансовые инструменты**

**(i) Непроизводные финансовые инструменты**

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа первоначально признает займы, дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе) осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Группа прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по этому финансовому активу, либо когда она передает свои права на получение предусмотренных договором потоков денежных средств по этому финансовому активу в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив. Любые суммы процентов по переданному финансовому активу, возникшие или оставшиеся у Группы признаются в качестве отдельного актива или обязательства.

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

Непроизводные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости, включая прямые затраты по сделке для инструментов, не учитываемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. После первоначального признания непроизводные финансовые инструменты оцениваются в порядке, приведенном далее.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые активы: займы, дебиторская задолженность и финансовые активы.

#### *Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. К займам и дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям, а также займы выданные.

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

#### *Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи*

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, которые намеренно были определены в указанную категорию, или которые не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. При первоначальном

признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и курсовых разниц по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в составе прочего совокупного дохода и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленной в составе прочего совокупного дохода списывается и переносится в отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

#### *Прочие*

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

#### **(ii) Непроизводные финансовые обязательства**

Первоначально Группа признает долговые ценные бумаги на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент. Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда прекращаются или аннулируются ее обязанности по соответствующему договору или истекает срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерено либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно. Группа в настоящий момент имеет обеспеченное юридической защитой право осуществить взаимозачет, если данное право не обусловлено событием в будущем и является юридически исполнимым как в ходе обычной деятельности, так и в случае неисполнения обязательства, несостоятельности или банкротства Группы или кого-либо из контрагентов.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты и кредиторскую задолженность по торговым и иным операциям. Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

#### **(d) Акционерный капитал**

##### *Обыкновенные акции*

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

*Выкуп акций, составляющих акционерный капитал*

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

**(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 и прочем совокупном доходе.

**(ii) Реклассификация собственности, занимаемой собственником**

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

**(iii) Последующие затраты**

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

**(iv) Амортизация**

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

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

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

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

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

**(f) Нематериальные активы**

**(i) Гудвилл**

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

*Последующая оценка*

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

**(ii) Исследования и разработки**

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

Деятельность по разработке связана с применением результатов научных исследований при планировании или проектировании производства новых или существенно усовершенствованных изделий и процессов. Затраты на разработку капитализируются только в том случае, если их можно надежно оценить, изделие или процесс являются осуществимыми с технической и

коммерческой точек зрения, вероятность получения будущих экономических выгод является высокой, и Группа намерена завершить процесс разработки и использовать или продать актив и обладает достаточными ресурсами для этого. К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию в намеченных целях, и капитализированные затраты по займам. Прочие расходы на опытно-конструкторские разработки отражаются в составе отчета о прибыли или убытке и прочего совокупного дохода по мере их возникновения.

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

**(iii) Прочие нематериальные активы**

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

**(iv) Последующие расходы**

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере возникновения.

**(v) Амортизация**

Амортизационные отчисления рассчитываются на основе фактической стоимости актива или иной заменяющей ее величины за вычетом ликвидационной стоимости этого актива. Применительно к нематериальным активам, отличным от гудвилла, амортизация начисляется с момента готовности этих активов к использованию и признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

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

**(g) Арендованные активы**

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

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

**(h) Инвестиционная собственность в стадии строительства**

Инвестиционная собственность в стадии строительства представляет собой земельные участки, находящиеся в полном или частичном владении Группы или арендуемые Группой, на которых ведется или будет производиться строительство коммерческой недвижимости. После завершения строительства данная недвижимость будет использована для сдачи в аренду третьим лицам.

Инвестиционная собственность в стадии строительства включает два компонента: здания и землю. Земля и здания оцениваются по справедливой стоимости с отражением любых изменений в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

При отсутствии текущих цен на активном рынке, справедливая стоимость устанавливается с учетом рассмотрения предполагаемых денежных потоков от использования данных активов в качестве сдачи их в аренду за вычетом предполагаемых затрат на доведения каждого отдельного проекта до стадии, когда его можно вывести на рынок, включая прибыль девелопера, а также фактически понесенных расходов. Ставка дисконтирования, которая отражает специфические риски, присущие предполагаемым денежным потокам, применяется к ежегодным денежным потокам для определения стоимости имущества.

**(i) Инвестиционная собственность**

Инвестиционная собственность представляет собой собственность, удерживаемую для сдачи в аренду или для получения выгоды от увеличения ее рыночной стоимости или для обеих указанных целей одновременно, но не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности, производства или поставки товаров, оказания услуг или для административных целей. В случае, когда инвестиционная собственность занимает часть более крупного объекта недвижимости, она определяется на основании занимаемой площади от общей площади объекта недвижимости. Инвестиционная собственность оценивается по справедливой стоимости с признанием разницы в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

В случае если изменяется цель использования собственности, в связи с которой она реклассифицируется в состав основных средств, ее справедливая стоимость на дату реклассификации становится ее стоимостью для целей дальнейшего учета.

**(j) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения или чистой стоимости возможной продажи. Запасы учитываются по методу средневзвешенной себестоимости и включают затраты на приобретение товарно-материальных запасов, производство или обработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. При производстве запасов хозяйственным способом в себестоимость товаров и стоимость незавершенного производства включается соответствующая часть накладных расходов, рассчитанная исходя из обычной рабочей мощности.

Чистая стоимость возможной реализации представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

**(k) Незавершенные работы по договорам на строительство**

Незавершенные работы по договорам на строительство включают невыставленные суммы, предполагаемые к получению от покупателей за выполненную в срок работу по договору. Незавершенные строительные работы оцениваются по себестоимости, увеличенной на сумму прибыли, признанной на дату (см. пояснение 3(p) (iii)), за минусом счетов выставленных и

признанных убытков. Себестоимость включает все прямые расходы, связанные с конкретным проектом, и соответствующую часть постоянных и переменных косвенных расходов, понесенных Группой в ходе исполнения договоров с учетом обычной рабочей мощности.

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

**(I) Обесценение активов**

**(i) Финансовые активы**

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

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

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

При оценке фактов, свидетельствующих об обесценении, Группа анализирует исторические данные в отношении степени вероятности дефолта, сроков возмещения и сумм понесенных убытков, скорректированные с учетом суждений руководства в отношении текущих экономических и кредитных условий, в результате которых фактические убытки возможно

окажутся больше или меньше тех, которых можно было бы ожидать исходя из исторических тенденций.

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

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию имеющих в наличии для продажи, признаются посредством переноса в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочего совокупного дохода и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочего совокупного дохода и включаемый в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Изменения начисленных резервов под обесценение, вызванных изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Однако любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющих в наличии для продажи, признается в составе прочего совокупного дохода.

**(ii) *Нефинансовые активы***

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

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей прибыль, это наибольшее из двух значений: ценности от его использования и справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки

на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). При условии, что достигается соответствие критериям максимальной величины операционного сегмента, для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилла те единицы, генерирующие потоки денежных средств, на которые был распределен этот гудвилл, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвилл контролируется для целей подготовки внутренней отчетности. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы единиц, генерирующих потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют в результате возникновения эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

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

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость самого актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально уменьшают балансовую стоимость других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

Гудвилл, который составляет часть балансовой стоимости объекта инвестирования, учитываемого методом долевого участия, не признается в качестве отдельного актива и поэтому не проверяется на предмет обесценения в отдельности. Вместо этого на предмет обесценения проверяется вся сумма инвестиции в такой объект, если имеются объективные свидетельства возможного обесценения этого, учитываемого методом долевого участия, объекта.

#### **(m) Внеоборотные активы, предназначенные для продажи**

Внеоборотные активы или выбывающие группы, состоящие из активов и обязательств, балансовую стоимость которых предполагается возместить в основном в результате продажи, а не продолжающегося использования, классифицируются в категорию активов, удерживаемых для продажи. Непосредственно перед классификацией внеоборотных активов или входящих в состав выбывающей группы активов и обязательств в качестве удерживаемых для продажи, они повторно оцениваются в соответствии с положениями учетной политики Группы. Впоследствии эти активы или выбывающие группы оцениваются, как правило, по наименьшей из двух величин – балансовой стоимости актива (группы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Любой убыток от обесценения выбывающей группы относится на

уменьшение сначала гудвилла, а затем на остальные ее активы, пропорционально их стоимости, за исключением запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов, 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.

**(n) Вознаграждения работникам**

Обязательства по осуществлению взносов в пенсионные планы с установленными взносами, включая отчисления в Государственный пенсионный фонд РФ, отражаются как расходы в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочных денежных премий 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.

**(o) Резервы**

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

**(i) Гарантийные обязательства**

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

**(ii) Очистка и восстановление территории**

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

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

**(р) *Выручка***

**(i) *Продажа товаров***

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

Момент передачи выгод и рисков варьируется в зависимости от индивидуальных условий договора купли-продажи.

Продажа может быть осуществлена на основании договора долевого участия. В данном случае значительные риски и преимущества, связанные с правом собственности, считаются переданными индивидуальным покупателям в момент получения разрешения на ввод объекта в эксплуатацию.

**(ii) *Услуги***

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

**(iii) *Договоры на строительство и проектирование***

Выручка по договорам включает первоначальную сумму, оговоренную в контракте, плюс любые отклонения в работе по договору, претензии и поощрительные выплаты в той мере, в которой существует вероятность, что они приведут к признанию выручки и могут быть надежно оценены. Доходы и расходы по договорам на строительство отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в тот момент, когда результаты строительных работ могут быть оценены с максимальной определенностью в размере, соответствующем определенному завершенному этапу работы. Затраты по договорам признаются как понесенные, за исключением случаев когда они создают актив, относящийся к деятельности в рамках будущих договоров.

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

**(iv) Выручка от сдачи имущества в аренду**

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

**(q) Прочие расходы**

**(i) Арендные платежи**

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

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

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

**(ii) Отчисления на социальную сферу**

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

**(г) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, что в отношении котироваемых ценных бумаг имеет место на дату «без дивиденда».

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированным как обязательства, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, а также признанные убытки от обесценения

финансовых активов. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе с использованием метода эффективной ставки процента.

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

**(s) Расход по налогу на прибыль**

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

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

**(t) Прибыль на акцию**

Группа представляет показатели базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, скорректированное на количество находящихся у нее собственных акций.

**(u) Сегментная отчетность**

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на рыночной основе.

**(v) Новые, еще не принятые Стандарты и Интерпретации**

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 30 июня 2017 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы:

- МСФО (IFRS) 9 «*Финансовые инструменты*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года и заменит собой Международный стандарт финансовой отчетности МСФО 39 «*Финансовые инструменты: признание и оценка*». Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Группа не планирует досрочного применения данного стандарта.
- МСФО (IFRS) 15 «*Выручка по договорам с покупателями*» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее. Новый стандарт заменит собой Международные стандарты финансовой отчетности МСФО 11 «*Договоры на строительство*», МСФО 18 «*Выручка*», КР МСФО 13 «*Программы повышения лояльности покупателей*», КР МСФО 15 «*Договоры строительства объектов недвижимости*», КР МСФО 18 «*Активы, полученные от покупателей/заказчиков*», ПКР 31 «*Выручка – бартерные операции, связанные с рекламными услугами*». Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в учет выручки и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В соответствии с условиями договоров долевого участия, Группа использует средства, полученные от покупателей в качестве предоплаты, для строительства многоквартирных домов. МСФО (IFRS) 15 требует корректировки оговоренной суммы вознаграждения на существенную финансовую составляющую, используя ставку дисконтирования, которая отражается в виде отдельной финансовой операции между компанией и покупателем при заключении договора. Группа не ожидает, что корректировка на существенную финансовую составляющую будет оказывать значительное влияние на финансовую отчетность, поскольку процентный расход на полученные предоплаты от покупателей, вероятно, будет удовлетворять условиям для капитализации в составе статьи «Незавершенное производство, строительство зданий». Группа продолжает анализ применимости пункта 35 МСФО (IFRS) 15 к признанию выручки по договорам долевого участия. В случае, если Группа придет к выводу, что один из критериев, перечисленных в пункте 35 МСФО (IFRS) 15, выполняется, выручка по данным договорам будет признаваться на протяжении времени, т.е. в большей степени по мере строительства здания, чем в момент его окончания.

- МСФО (IFRS) 16 заменяет действующее руководство в отношении учета аренды, включая МСФО (IAS) 17 «Аренда», КРМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в соглашении признаков договора аренды», Разъяснение ПКР (SIC) 15 «Операционная аренда – стимулы» и Разъяснение ПКР (SIC) 27 «Анализ сущности сделок, имеющих юридическую форму аренды». Новый стандарт отменяет двойную модель учета, применяемую в настоящее время в учете арендатора. Данная модель требует классификацию аренды на финансовую аренду, отражаемую на балансе, и операционную аренду, учитываемую за балансом. Вместо нее вводится единая модель учета, предполагающая отражение аренды на балансе и имеющая сходство с действующим в настоящее время учетом финансовой аренды.

Для арендодателей правила учета, действующие в настоящее время, в целом сохраняются – арендодатели продолжают классифицировать аренду на финансовую и операционную.

Группа начала оценку возможного влияния стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

В настоящий момент наиболее существенное выявленное влияние заключается в том, что Группа будет признавать дополнительные активы и обязательства по операционной аренде земельных участков для проектов девелопмента. Кроме того, признание расходов, относящихся к указанным договорам аренды изменится, поскольку МСФО (IFRS) 16 заменяет линейный метод признания расходов по операционной аренде на метод амортизационных отчислений для прав аренды и процентный расход на обязательства по аренде. Группа не приняла окончательное решение относительно использования возможных исключений из стандарта.

- Различные «Усовершенствования к МСФО» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2018 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

## **4 Определение справедливой стоимости**

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

### **(а) Основные средства**

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

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

### **(c) Нематериальные активы**

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

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

**(d) Запасы**

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

**(e) Инвестиции в долевые и долговые инструменты**

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

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

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

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

**(g) Непроизводные финансовые обязательства**

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

## 5 Операционные сегменты

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

Результаты деятельности, активы и обязательства операционного сегмента включают статьи, непосредственно относящиеся к сегменту, а также те статьи, которые могут быть отнесены к нему с достаточной степенью обоснованности. Нераспределенные статьи в основном включают 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:

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

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

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

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

*ЛСР. Недвижимость.* Данный сегмент включает в себя структурные подразделения, специализирующиеся на строительстве жилья элитного, эконом- и бизнес-класса и коммерческой недвижимости. Данные подразделения находятся в Санкт-Петербурге, Москве, на Урале и в Германии.

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

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

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

Группа имеет мощности по производству газобетона в Украине. Чистые активы украинских дочерних предприятий составляют 0,72% от суммарных чистых активов Группы (31 декабря 2016: 0,65%) и EBITDA составляет 20,51% от EBITDA Группы (30 июня 2016 года: 3,76%). В настоящее время Украина переживает политический и экономический кризис, отягощенный социальными волнениями и ростом напряженности в регионах. Окончательное разрешение политического и экономического кризиса и его влияние трудно прогнозировать, тем не менее, возможны дальнейшие тяжелые последствия для украинской экономики.

Хотя руководство полагает, что предпринимает надлежащие меры по поддержанию устойчивой деятельности украинских дочерних предприятий в текущих условиях, сохранение текущих нестабильных условий хозяйственной деятельности может негативно повлиять на финансовые результаты и финансовое положение дочерних предприятий, предсказать которые на данный момент не представляется возможным. Данная консолидированная промежуточная 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 567 млн. руб. (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 1 052 млн. руб.).

Выручка, полученная от следующих четырех крупных покупателей Группы составляет приблизительно 1 320 млн. руб. (за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года: 2 119 млн. руб.).

**(i) Операционные сегменты**

**За шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2017 г.**

**В млн. руб.**

	<b>ЛСР. Строительные материалы</b>	<b>ЛСР. Строительство</b>	<b>ЛСР. Управление проектами</b>	<b>ЛСР. Краны</b>	<b>ЛСР. Недвижимость</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Выручка от внешних покупателей	7 674	1 115	290	421	15 480	114	25 094
Межсегментная выручка	244	10 713	2	115	-	-	11 074
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>7 918</b>	<b>11 828</b>	<b>292</b>	<b>536</b>	<b>15 480</b>	<b>114</b>	<b>36 168</b>
Результат деятельности сегмента	623	133	(37)	34	835	-	1 588
Износ/амортизация	814	327	-	88	84	127	1 440
Капитальные затраты	103	117	1	3	45	64	333

**За шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2016 г.**

**В млн. руб.**

	<b>ЛСР. Строительные материалы</b>	<b>ЛСР. Строительство</b>	<b>ЛСР. Управление проектами</b>	<b>ЛСР. Краны</b>	<b>ЛСР. Недвижимость</b>	<b>Прочие</b>	<b>Итого</b>
Выручка от внешних покупателей	7 751	2 464	302	586	19 034	101	30 238
Межсегментная выручка	237	10 135	44	97	-	-	10 513
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>7 988</b>	<b>12 599</b>	<b>346</b>	<b>683</b>	<b>19 034</b>	<b>101</b>	<b>40 751</b>
Результат деятельности сегмента	787	380	(11)	79	2 757	-	3 992
Износ/амортизация	904	340	-	88	50	115	1 497
Капитальные затраты	149	123	-	44	320	1 190	1 826

<b>На 30 июня 2017 г.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>Итого</b>
<b>В млн. руб.</b>	<b>Строительные материалы</b>	<b>Строительство</b>	<b>Управление проектами</b>	<b>ЛСР. Краны</b>	<b>Недвижимость</b>	<b>Прочие</b>	
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	23 864	10 287	2 051	1 140	216 419	-	253 761
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	8 936	10 148	1 853	216	129 886	-	151 039
Чистая финансовая позиция*	6 108	(5 637)	(21)	(58)	43 101	18 725	62 218
<b>На 31 декабря 2016 г.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>ЛСР.</b>	<b>Итого</b>
<b>В млн. руб.</b>	<b>Строительные материалы</b>	<b>Строительство</b>	<b>Управление проектами</b>	<b>ЛСР. Краны</b>	<b>Недвижимость</b>	<b>Прочие</b>	
Активы сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	24 064	10 452	2 335	1 205	199 966	-	238 022
Обязательства сегмента, за исключением чистой финансовой позиции*	8 450	12 371	2 184	274	114 484	-	137 763
Чистая финансовая позиция*	5 865	(7 754)	(145)	(61)	40 678	17 112	55 695

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

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

<b>Выручка</b> В млн. руб.	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Общая выручка операционных сегментов	36 168	40 751
Прочая выручка	203	223
Выручка от транспортных услуг	1 051	1 157
Исключение выручки от продаж между сегментами	(11 074)	(10 513)
<b>Консолидированная выручка</b>	<b>26 348</b>	<b>31 618</b>

<b>(Убыток)/ прибыль за период</b> В млн. руб.	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Общий результат отчетных сегментов	1 588	3 992
Прочий результат	(236)	(255)
Нераспределенные на сегменты доходы и расходы, в нетто величине	(1 979)	(1 657)
Финансовые доходы	1 134	1 004
Финансовые расходы	(2 008)	(1 299)
Доход/ (расход) по налогу на прибыль	432	(685)
<b>(Убыток)/ прибыль за период</b>	<b>(1 069)</b>	<b>1 100</b>

<b>Активы</b> В млн. руб.	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
	Общие активы отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	253 761
Исключение межсегментных активов	(9 678)	(10 312)
Прочие нераспределенные суммы	18 302	17 310
<b>Всего активов</b>	<b>262 385</b>	<b>245 020</b>

<b>Обязательства</b> В млн. руб.	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
	Общие обязательства отчетных сегментов, за исключением чистой финансовой позиции	151 039
Исключение межсегментных обязательств	(18 328)	(20 508)
Консолидированные кредиты и займы	62 218	55 695
Прочие нераспределенные суммы	6 517	3 611
<b>Всего обязательств</b>	<b>201 446</b>	<b>176 561</b>

<b>Прочие существенные статьи</b> В млн. руб.	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Капитальные затраты	333	1 826
Исключение межсегментных приобретений	(13)	(8)
<b>Консолидированные капитальные затраты</b>	<b>320</b>	<b>1 818</b>

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

### **(a) Приобретение дочерних предприятий**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года и 30 июня 2016 года, Группа не приобретала дочерние предприятия.

### **(b) Продажа дочерних предприятий**

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года и 30 июня 2016 года, Группа не продавала дочерние предприятия.

## **7 Административные расходы**

<b>В млн. руб.</b>	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Оплата труда персонала	2 767	2 236
Услуги	472	471
Налоги, кроме налога на прибыль	264	184
Расходы по завершенным проектам	256	198
Отчисления на социальную сферу	232	224
Страхование	158	311
Амортизация	102	110
Материалы	79	86
Прочие административные расходы	186	280
	<b>4 516</b>	<b>4 100</b>

## **8 Прочие доходы и расходы**

<b>В млн. руб.</b>	<b>За 6 месяцев, закончившихся 30 июня</b>	
	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Прочие доходы:		
Прибыль от выбытия основных средств	60	104
Прибыль от выбытия прочих активов	20	51
Прочие доходы	9	-
Итого прочие доходы	<b>89</b>	<b>155</b>
Прочие расходы:		
Прочие расходы	(185)	(15)
Итого прочие расходы	<b>(185)</b>	<b>(15)</b>
<b>Прочие расходы, нетто</b>	<b>(96)</b>	<b>140</b>

## 9 Затраты на персонал

В млн. руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Оплата труда персонала, социальные выплаты и отчисления, резерв по неиспользованным отпускам:		
Себестоимость реализации	4 098	4 211
Административные расходы	2 767	2 236
Коммерческие расходы	157	318
	<u>7 022</u>	<u>6 765</u>

## 10 Финансовые доходы и расходы

В млн. руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
<b>Признанные в составе прибыли или убытка</b>		
<b>Финансовые доходы</b>		
Проценты полученные	1 092	980
Положительные курсовые разницы	35	16
Высвобождение дисконта	6	8
Списание финансовых обязательств / восстановление финансовых активов	1	-
	<u>1 134</u>	<u>1 004</u>
<b>Финансовые расходы</b>		
Расход по уплате процентов	(1 912)	(1 172)
Движение резерва по сомнительным долгам	(82)	(16)
Отрицательные курсовые разницы	(8)	(79)
Высвобождение дисконта	(6)	(27)
Выкуп собственных облигаций	-	(5)
	<u>(2 008)</u>	<u>(1 299)</u>
<b>Нетто величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли или убытка</b>	<u>(874)</u>	<u>(295)</u>
<b>Признанные в составе прочей совокупной прибыли</b>		
<b>Финансовые доходы / (расходы)</b>		
Курсовые разницы при пересчете из других валют в отношении зарубежных предприятий	105	(466)
Финансовые расходы, признанные в составе прочей совокупной прибыли за вычетом налога	105	(466)
Причитающиеся:		
Собственникам Компании	<u>105</u>	<u>(466)</u>

В дополнение к расходам по уплате процентов, отраженным за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, проценты в сумме 1 033 млн. руб. (за 6 месяцев 2016: 918 млн. руб.) были капитализированы в стоимость объектов незавершенного строительства по ставке 10,95% (за 6 месяцев 2016 г.: 12,61%).

В дополнение к высвобождению дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности за земельные участки и права аренды, отраженного в составе финансовых расходов за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017, высвобождение дисконта в сумме 734 млн. руб. (за 6 месяцев 2016: 807 млн. руб.) было капитализировано в стоимость объектов незавершенного строительства.

## 11 (Доход) / расход по налогу на прибыль

В млн. руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Отчетный период	1 503	1 933
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(1 935)	(1 248)
<b>(Доход) / расход по налогу на прибыль</b>	<b>(432)</b>	<b>685</b>

Большая часть деятельности Группы ведется на территории России и облагается корпоративным налогом на прибыль по ставке 20,00% (в 2016 году: 20,00%).

### Выверка эффективной ставки налога:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня			
	2017 г.		2016 г.	
	В млн. руб.	%	В млн. руб.	%
(Убыток) / прибыль за период	(1 069)		1 100	
(Доход) / расход по налогу на прибыль	(432)		685	
(Убыток) / прибыль до налогообложения	(1 501)	100	1 785	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога на прибыль	(300)	20	357	(20)
Необлагаемые доходы	(26)	2	(130)	7
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	243	(16)	455	(24)
Убыток текущего периода, по которому не был признан отложенный налоговый актив	3	-	10	(1)
Льгота по налогу	(352)	23	(7)	-
<b>(Доход) / расход по налогу на прибыль</b>	<b>(432)</b>	<b>29</b>	<b>685</b>	<b>(38)</b>

## 12 Контракты на строительство

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

В млн. руб.	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня	
	2017 г.	2016 г.
Выручка по договорам	1 472	3 231
Затраты по договорам	(1 380)	(2 703)
<b>Валовая прибыль</b>	<b>92</b>	<b>528</b>

## 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 2016 г.	23 330	19 098	4 110	813	663	48 014
Поступления	59	162	91	967	539	1 818
Выбытия	(83)	(109)	(40)	(14)	(27)	(273)
Реклассификация из / в запасы	4	(1)	-	-	1 383	1 386
Реклассификация	31	101	23	6	(161)	-
Влияние изменений валютных курсов	(173)	(107)	(8)	(2)	(30)	(320)
На 30 июня 2016 г.	<u>23 168</u>	<u>19 144</u>	<u>4 176</u>	<u>1 770</u>	<u>2 367</u>	<u>50 625</u>
На 1 января 2017 г.	25 520	19 375	4 064	1 807	736	51 502
Поступления	23	95	55	42	105	320
Выбытия	(5)	(66)	(151)	(19)	(20)	(261)
Реклассификация из / в запасы	-	21	-	-	(3)	18
Реклассификация	7	35	2	-	(44)	-
Влияние изменений валютных курсов	31	9	1	-	1	42
На 30 июня 2017 г.	<u>25 576</u>	<u>19 469</u>	<u>3 971</u>	<u>1 830</u>	<u>775</u>	<u>51 621</u>
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>						
На 1 января 2016 г.	(4 793)	(10 743)	(2 819)	(638)	-	(18 993)
Амортизация за период	(385)	(844)	(195)	(42)	-	(1 466)
Выбытия	54	96	37	13	-	200
Влияние изменений валютных курсов	33	51	4	1	-	89
На 30 июня 2016 г.	<u>(5 091)</u>	<u>(11 440)</u>	<u>(2 973)</u>	<u>(666)</u>	<u>-</u>	<u>(20 170)</u>
На 1 января 2017 г.	(5 451)	(12 180)	(2 953)	(684)	-	(21 268)
Амортизация за период	(415)	(781)	(172)	(49)	-	(1 417)
Выбытия	2	59	137	19	-	217
Реклассификация	2	(2)	-	-	-	-
Влияние изменений валютных курсов	(3)	(5)	-	1	-	(7)
На 30 июня 2017 г.	<u>(5 865)</u>	<u>(12 909)</u>	<u>(2 988)</u>	<u>(713)</u>	<u>-</u>	<u>(22 475)</u>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2016 г.	<u>18 537</u>	<u>8 355</u>	<u>1 291</u>	<u>175</u>	<u>663</u>	<u>29 021</u>
На 30 июня 2016 г.	<u>18 077</u>	<u>7 704</u>	<u>1 203</u>	<u>1 104</u>	<u>2 367</u>	<u>30 455</u>
На 1 января 2017 г.	<u>20 069</u>	<u>7 195</u>	<u>1 111</u>	<u>1 123</u>	<u>736</u>	<u>30 234</u>
На 30 июня 2017 г.	<u>19 711</u>	<u>6 560</u>	<u>983</u>	<u>1 117</u>	<u>775</u>	<u>29 146</u>

Амортизационные отчисления в размере 1 271 млн. руб. (за 6 месяцев 2016 г.: 1 319 млн. руб.) включены в себестоимость реализации, в размере 42 млн. руб. (за 6 месяцев 2016 г.: 39 млн. руб.) в коммерческие расходы и в размере 101 млн. руб. (за 6 месяцев 2016 г.: 108 млн. руб.) в административные расходы.

**(a) Обесценение активов**

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

**(b) Залоговое обеспечение**

Имущество балансовой стоимостью 7 633 млн. руб. заложено под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2016 г.: 8 018 млн. руб.) (см. пояснение 22).

Имущество балансовой стоимостью 257 млн. руб. заложено под обеспечение оплаты по договорам купли-продажи с рассрочкой платежа (на 31 декабря 2016 г.: 269 млн. руб.).

**(c) Лизинг машин и оборудования**

Группа использует производственное оборудование на условиях финансовой аренды (лизинга). По истечении срока лизинга по каждому договору у Группы возникает возможность приобрести оборудование по выгодной цене. По состоянию на 30 июня 2017 года чистая балансовая стоимость взятых в лизинг основных средств составила 74 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 103 млн. руб.).

## 14 Нематериальные активы

В млн. руб.	Гудвилл	Прочее	Итого
<b>Фактическая стоимость</b>			
Остаток на 1 января 2016 года	3 728	1 429	5 157
Поступления	-	3	3
Выбытия	-	(6)	(6)
Остаток на 30 июня 2016 года	<u>3 728</u>	<u>1 426</u>	<u>5 154</u>
Остаток на 1 января 2017 года	3 728	1 207	4 935
Поступления	-	-	-
Выбытия	-	-	-
Остаток на 30 июня 2017 года	<u>3 728</u>	<u>1 207</u>	<u>4 935</u>
<b>Амортизация и убыток от обесценения</b>			
Остаток на 1 января 2016 года	(281)	(503)	(784)
Амортизационные отчисления	-	(31)	(31)
Остаток на 30 июня 2016 года	<u>(281)</u>	<u>(534)</u>	<u>(815)</u>
Остаток на 1 января 2017 года	(281)	(344)	(625)
Амортизация за период	-	(25)	(25)
Остаток на 30 июня 2017 года	<u>(281)</u>	<u>(369)</u>	<u>(650)</u>
<b>Остаточная стоимость</b>			
На 1 января 2016 года	<u>3 447</u>	<u>926</u>	<u>4 373</u>
На 30 июня 2016 года	<u>3 447</u>	<u>892</u>	<u>4 339</u>
На 1 января 2017 года	<u>3 447</u>	<u>863</u>	<u>4 310</u>
На 30 июня 2017 года	<u>3 447</u>	<u>838</u>	<u>4 285</u>

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

(а) Проверка гудвилла, прочих нематериальных активов и основных средств на предмет обесценения

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

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

Компания / Подразделения В млн. руб.	Операционные сегменты	Распределенный гудвилл	Накопленный убыток от обесценения	Остаточная стоимость на 30 июня 2017 г.
ПАО «АЭРОК ОБУХОВ»	ЛСР. Строительные материалы	819	(164)	655
LSR Europe GmbH	ЛСР. Недвижимость	50	-	50
БЕ ЛСР. ЖБИ – Северо-Запад	ЛСР. Строительные материалы	17	-	17
АО «СКВ СПб»	ЛСР. Недвижимость	23	-	23
БЕ Прочие	Прочие	128	(117)	11
БЕ ЛСР. Строительство-Урал	ЛСР. Строительство	736	-	736
БЕ ЛСР. Недвижимость-Урал	ЛСР. Недвижимость	1 277	-	1 277
БЕ ЛСР. Базовые материалы	ЛСР. Строительные материалы	155	-	155
ООО «ЛСР. Строительство-М»	ЛСР. Строительство	11	-	11
БЕ ЛСР. Стеновые материалы	ЛСР. Строительные материалы	512	-	512
		<b>3 728</b>	<b>(281)</b>	<b>3 447</b>

Гудвилл будет протестирован на предмет обесценения на 31 декабря 2017 года.

Несмотря на то, что основные предпосылки остались неизменными, Группа провела проверку нефинансовых активов, включая гудвилл, на обесценение по состоянию на 30 июня 2017 года в отношении тех подразделений, по которым были идентифицированы признаки обесценения.

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

Сегмент «ЛСР. Строительные материалы»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2018 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 20,20%. 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 «ЛСР. Строительство»:

- Прогноз движения денежных средств составлялся на основании результатов деятельности, запланированных в бюджете на 2018 год, и 3-летних бизнес-планов;
- План на 2018 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 19,68%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной исходя из возможной доли заемного финансирования 50,07% по рыночной процентной ставке 10,56% годовых и среднего по отрасли бета коэффициента.

Сегмент «ЛСР. Недвижимость»:

- Потоки денежных средств рассчитывались для существующих и планируемых инвестиционных проектов на основании 4-летних результатов деятельности, запланированных в бюджете;
- Потоки денежных средств на последующие годы были экстраполированы на основании допущения о том, что дальнейший рост составит 2,00%;
- При определении возмещаемой стоимости компаний использовалась доналоговая ставка дисконтирования равная 19,68%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы, рассчитанной исходя из возможной доли заемного финансирования 50,07% по рыночной процентной ставке 10,56% годовых и среднего по отрасли бета коэффициента.

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

В отношении гудвилла, распределенного между предприятиями, структурными подразделениями и прочими нефинансовыми активами, Группа не отразила убытка от

обесценения ввиду того, что тест на обесценение показывает, что возмещаемая стоимость для этих компаний и подразделений существенно превышает балансовую стоимость как в совокупности, так и по отдельности.

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

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

<b>Компания / Подразделение</b>	<b>В млн. руб.</b>
БЕ ЛСР. Стеновые материалы	786
LSR Europe GmbH	178
БЕ ЛСР. Строительство-Урал	170

- Увеличение ставки дисконтирования на 1,00%, привело бы к убытку от обесценения в следующих компаниях/ подразделениях в размере:

<b>Компания / Подразделение</b>	<b>В млн. руб.</b>
БЕ ЛСР. Стеновые материалы	213
LSR Europe GmbH	67
БЕ ЛСР. Строительство-Урал	64

## 15 Прочие инвестиции

<b>В млн. руб.</b>	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<i>Долгосрочные</i>		
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:		
<i>Отраженные по фактической стоимости</i>	28	28
Займы выданные	462	462
	<u>490</u>	<u>490</u>
<i>Краткосрочные</i>		
Займы выданные	428	1 565
	<u>428</u>	<u>1 565</u>

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

## 16 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (а) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

В млн. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Основные средства	(233)	(227)	852	910	619	683
Нематериальные активы	(6)	(3)	63	68	57	65
Запасы	(8 607)	(9 892)	368	283	(8 239)	(9 609)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(410)	(302)	397	430	(13)	128
Кредиты и займы	(24)	(24)	-	-	(24)	(24)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(157)	(157)	7 459	10 070	7 302	9 913
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(2 101)	(1 619)	-	-	(2 101)	(1 619)
Налоговые (активы) / обязательства	(11 538)	(12 224)	9 139	11 761	(2 399)	(463)
Зачет налогов	8 053	9 464	(8 053)	(9 464)	-	-
Чистые налоговые (активы) / обязательства	(3 485)	(2 760)	1 086	2 297	(2 399)	(463)

Отложенный налоговый актив по налоговым убыткам, перенесенным на будущие периоды, признанный по состоянию на 30 июня 2017 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 сегментам «ЛСР. Строительные материалы» и «Прочие».

### (b) Движение временных разниц в течение периода

В млн. руб.	1 января 2017 г.	Отражено в составе прибыли или убытков	Приобретено/ выбыло	Влияние изменений валютных курсов	30 июня 2017 г.
	Основные средства	683	(64)	-	-
Нематериальные активы	65	(8)	-	-	57
Запасы	(9 609)	1 370	-	-	(8 239)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	128	(141)	-	-	(13)
Кредиты и займы	(24)	-	-	-	(24)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	9 913	(2 611)	-	-	7 302
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(1 619)	(481)	-	(1)	(2 101)
	(463)	(1 935)	-	(1)	(2 399)

<b>В млн. руб.</b>	<b>1 января 2016 г.</b>	<b>Отражено в составе прибыли или убытков</b>	<b>Приобретено/ выбыло</b>	<b>Влияние изменений валютных курсов</b>	<b>30 июня 2016 г.</b>
Основные средства	811	(85)	(1)	1	726
Нематериальные активы	77	(7)	-	-	70
Запасы	(8 794)	2 113	-	-	(6 681)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(17)	32	10	-	25
Кредиты и займы	(26)	(5)	-	-	(31)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 801	(3 175)	-	-	5 626
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	(1 317)	(121)	69	-	(1 369)
	<u>(465)</u>	<u>(1 248)</u>	<u>78</u>	<u>1</u>	<u>(1 634)</u>

**(с) Непризнанные отложенные налоговые активы**

Отложенные налоговые активы по следующим статьям не были признаны:

<b>В млн. руб.</b>	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Налоговые убытки	138	135
Вычитаемые временные разницы, относящиеся к внутригрупповым продажам инвестиций	84	84
<b>Итого непризнанные отложенные налоговые активы</b>	<u>222</u>	<u>219</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>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Незавершенное производство, строительство зданий	134 556	117 394
Права аренды	21 857	21 858
Готовая продукция, строительство зданий	13 335	12 135
Готовая продукция и товары для перепродажи	3 135	3 472
Сырье и материалы	2 679	3 044
Незавершенное производство	1 070	1 266
	<u>176 632</u>	<u>159 169</u>
Резерв по обесценению запасов	(289)	(268)
	<u>176 343</u>	<u>158 901</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 68 344 млн. руб. относится к объектам, которые будут завершены более чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2016 г.: 67 599 млн. руб.).

Права аренды представляют собой сумму платежа за право осуществлять девелопмент участка, которая капитализируется в стоимость объекта строительства по завершении строительства. Права аренды отражены по дисконтированной стоимости будущих денежных потоков (см. пояснение 24).

Запасы балансовой стоимостью 1 333 млн. руб. заложены под обеспечение банковских кредитов (на 31 декабря 2016 г.: 1 339 млн. руб.) (см. пояснение 22).

Запасы балансовой стоимостью 5 933 млн. руб. находятся в залоге у продавцов до завершения расчетов по договорам на приобретение земельных участков, предусматривающим рассрочку платежей (на 31 декабря 2016 г.: 1 135 млн. руб.).

Ниже представлено движение резерва по обесценению запасов:

<b>В млн. руб.</b>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Остаток на 1 января	268	222
Изменение в резерве по обесценению запасов	21	59
Остаток на 30 июня	<u>289</u>	<u>281</u>

На 30 июня 2017 года в результате тестирования чистой стоимости возможной продажи было выявлено превышение балансовой стоимости над стоимостью возможной продажи в размере 289 млн. руб. (на 31 декабря 2016: 268 млн. руб.), соответствующий резерв по обесценению был отражен в себестоимости. На 30 июня 2017 года большая часть резерва в размере 276 млн. руб. (на 31 декабря 2016: 254 млн. руб.) относилась к готовой продукции и товарам для перепродажи.

Резерв по обесценению был начислен на основании следующих основных допущений:

- Поступления денежных средств прогнозировались как общее значение законтрактованной выручки, а также ожидаемой выручки, основываясь на текущих ценах или ценах в аналогичных объектах;
- Оттоки денежных средств включают в себя затраты, накопленные на отчетную дату, а также планируемые затраты по завершению строительства.

## 18 Торговая и прочая дебиторская задолженность

В млн. руб.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Долгосрочная</b>		
Векселя к получению от продажи дочерних предприятий	180	165
Торговая дебиторская задолженность	58	57
Прочая дебиторская задолженность	65	31
	<u>303</u>	<u>253</u>
<b>Краткосрочная</b>		
Предоплаты поставщикам	10 995	11 482
Торговая дебиторская задолженность	2 396	2 210
Задолженность от продажи дочерних предприятий / акций	1 716	229
Задолженность по договорам долевого участия	1 665	3 251
Дебиторская задолженность по договорам на строительство	1 078	999
НДС к возмещению	629	1 000
Векселя к получению	293	370
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	114	128
Расходы будущих периодов	85	82
Задолженность сотрудников	2	45
Прочая дебиторская задолженность	1 540	2 130
	<u>20 513</u>	<u>21 926</u>
Резерв по сомнительным долгам	<u>(651)</u>	<u>(1 049)</u>
	<u>19 862</u>	<u>20 877</u>

Долгосрочная дебиторская задолженность по продаже дочерних предприятий дисконтирована по ставке 4,42%.

Подверженность Группы кредитному, валютному рискам и убыткам от обесценения в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности (за исключением задолженности по строительным договорам) раскрыта в пояснении 25.

## 19 Денежные средства и их эквиваленты

В млн. руб.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Денежные средства в кассе	6	2
Остатки на банковских счетах	26 731	22 792
Депозиты до востребования	1 306	2 836
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном промежуточном отчете о финансовом положении	<u>28 043</u>	<u>25 630</u>
Денежные средства и их эквиваленты в консолидированном промежуточном отчете о движении денежных средств	<u>28 043</u>	<u>25 630</u>

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

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

## 20 Собственный капитал

### (а) Акционерный капитал

*Количество акций, если не указано иное*

	<b>Обыкновенные акции</b>	
	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Номинальная стоимость	0,25 руб.	0,25 руб.
Выпущено на начало периода	100 966 635	100 974 172
Выпущено на конец периода, полностью оплачены	103 030 215	100 966 635

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

### (б) Резерв на выкупленные собственные акции

Резерв на выкупленные собственные акции включает в себя стоимость акций, выкупленных компанией. На отчетную дату у Компании не было собственных выкупленных акций (на 31 декабря 2016 г.: 2 063 580).

### (с) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 30 июня 2017 года сумма нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за текущий период, составила 8 751 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 16 299 млн. руб.).

В июне 2017 года Группа объявила о выплате дивидендов по итогам финансового года, закончившегося 31 декабря 2016 года, в сумме 8 036 млн. руб. в размере 78,00 руб. на акцию. В течение отчетного периода Группа выплатила дивиденды в сумме 3 720 млн. руб.

## 21 (Убыток) / прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию основывается на прибыли, приходящейся на акционеров Компании, деленной на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода (см. пояснение 20 (а)). Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Акции, выпущенные на 1 января	100 966 635	100 974 172
Эффект от продажи собственных акций	1 366 327	38 269
Средневзвешенное количество акций за 6 месяцев, закончившихся 30 июня	102 332 962	101 012 441

## 22 Кредиты и займы

В данном пояснении содержится информация о договорных условиях предоставления Группе кредитов и займов. Более подробная информация о подверженности Группы процентным и валютным рискам приведена в пояснении 25.

В млн. руб.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Долгосрочные</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	14 793	14 987
Необеспеченные банковские кредиты	29 990	26 626
Необеспеченные выпущенные облигации	10 000	5 000
Обязательства по финансовой аренде	26	53
	<u>54 809</u>	<u>46 666</u>
<b>Краткосрочные</b>		
Обеспеченные банковские кредиты	3 592	5 377
Необеспеченные банковские кредиты	3 750	3 586
Прочие необеспеченные займы	14	14
Обязательства по финансовой аренде	53	52
	<u>7 409</u>	<u>9 029</u>

### Условия погашения долга и график платежей

Условия и сроки платежей по непогашенным займам были следующими:

В млн. руб.	Валюта	Номинальная процентная ставка	Год погашения	30 июня 2017 г.		31 декабря 2016 г.	
				Номи- нальная стоимость	Балансо- вая стоимость	Номи- нальная стоимость	Балансо- вая стоимость
Обеспеченное обязательство	В рублях	2,50% - 15,00%	2017 - 2023	18 385	18 385	20 364	20 364
Необеспеченное обязательство	В рублях	0,00% - 11,00%	2017 - 2022	43 754	43 754	35 226	35 226
Обязательства по финансовой аренде	В рублях	11,81% - 21,24%	2017 - 2019	79	79	105	105
				<u>62 218</u>	<u>62 218</u>	<u>55 695</u>	<u>55 695</u>

Изменения в обязательствах, обусловленных финансовой деятельностью, представлены ниже:

В млн. руб.	1 января 2017 г.	Изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности		30 июня 2017 г.
		Получено	Погашено	
Банковские кредиты и прочие займы	50 590	96 797	(95 248)	52 139
Выпущенные облигации	5 000	5 000	-	10 000
	<u>55 590</u>	<u>101 797</u>	<u>(95 248)</u>	<u>62 139</u>

В млн. руб.	1 января 2016 г.	Изменения, обусловленные денежными потоками от финансовой деятельности		Прочие изменения	30 июня 2016 г.
		Получено	Погашено		
Банковские кредиты и прочие займы	31 710	28 748	(16 796)		43 662
Выпущенные облигации	1 154	160	(1 159)	5	160
	<u>32 864</u>	<u>28 908</u>	<u>(17 955)</u>	<u>5</u>	<u>43 822</u>

### Договорные условия и прочие вопросы

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

- ограничение способности Группы привлекать дополнительные заемные средства сверх определенных финансовых величин;
- 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 21 850 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 13 900 млн. руб.) Группа обязана соблюдать соотношение остатка денежных средств на расчетном счете, открытом в банке-кредиторе, к сумме задолженности по основному долгу по кредиту 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 7 633 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 8 018 млн. руб.) – см. пояснение 13 (b).
- Материальные запасы балансовой стоимостью 1 333 млн. руб. заложены под обеспечение банковских кредитов. (31 декабря 2016 г.: 1 339 млн. руб.) – см. пояснение 17.

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

По состоянию на 30 июня 2017 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	Гарантий- ные резервы	Резерв на убыточные контракты	Резерв по судебным издержкам	Итого
<b>Краткосрочные</b>						
Остаток на 1 января 2017 г.	1 524	32	6	37	14	1 613
Резервы, созданные в течение периода	81	4	-	-	48	133
Резервы, использованные в течение периода	(676)	(4)	-	(25)	(7)	(712)
Неиспользованные суммы резерва	(59)	-	-	-	(2)	(61)
Курсовая разница (+/-)	-	-	1	-	-	1
Остаток на 30 июня 2017 г.	870	32	7	12	53	974
<b>Долгосрочные</b>						
Остаток на 1 января 2017 г.	-	55	-	-	-	55
Остаток на 30 июня 2017 г.	-	55	-	-	-	55

**(а) Благоустройство прилегающей территории и завершение работ**

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

**(б) 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.

**(с) Резерв по гарантийному обслуживанию**

Резервы по гарантийному обслуживанию относятся, в основном, к жилым зданиям, реализованным к отчетной дате. Размер резервов определяется на основании имеющегося опыта гарантийных расходов по подобным видам продукции и услуг и требуется в соответствии с законодательством Германии. В течение 3 следующих лет Группа ожидает связанный с этим отток средств. Для производственных компаний резерв по гарантийному обслуживанию относится к выполненным строительным работам.

**(d) Резерв на убыточные контракты**

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

**(е) Резерв по судебным издержкам**

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

## 24 Торговая и прочая кредиторская задолженность

В млн. руб.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Долгосрочная</b>		
Торговая кредиторская задолженность	18 250	17 258
Налоги к уплате и прочая задолженность перед бюджетом	1 551	648
	19 801	17 906
<b>Краткосрочная</b>		
Предоплаты, полученные за квартиры	85 127	70 239
Торговая кредиторская задолженность	14 834	16 724
Авансы, полученные от покупателей	5 775	4 784
Дивиденды	4 319	-
Налоги к уплате и прочая задолженность перед бюджетом	3 322	3 475
Кредиторская задолженность по договорам на строительство	1 721	1 907
Задолженность по заработной плате и страховым взносам	1 324	1 119
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	222	154
Задолженность по уплате процентов	201	124
Отложенный доход	4	7
Прочая кредиторская задолженность	463	462
	117 312	98 995

Предоплаты, полученные за квартиры, представляют собой денежные средства, полученные по договорам долевого участия, и включают предоплаты в размере 14 740 млн. руб. за квартиры, которые будут переданы покупателям более чем через 12 месяцев после отчетной даты (на 31 декабря 2016 г.: 10 542 млн. руб.).

В торговую кредиторскую задолженность входят права аренды, приобретенные в рассрочку. 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 промежуточной финансовой отчетности.

### **Организация системы управления рисками**

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

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

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

### **(b) Кредитный риск**

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

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

Примерно 459 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 538 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 сегментах «ЛСР. Строительные материалы», «ЛСР. Строительство» работают с Группой более четырех лет, на протяжении которых убытки случались редко. Степень подверженности Группы кредитному риску зависит, в основном, от индивидуальных характеристик каждого покупателя. У Группы отсутствует единая политика управления кредитными рисками. В связи с существенными различиями в деятельности разных подразделений, конкретные кредитные политики разрабатываются на уровне компаний. В каждой из этих компаний организована процедура проверки и сбора просроченной дебиторской задолженности. Группа производит анализ новых покупателей, а также покупателей, имеющих существенную непогашенную и просроченную задолженность, на регулярной основе и по результатам анализа предпринимает соответствующие меры. Во всех компаниях, занятых добычей и производством строительных материалов, имеются процедуры контроля рисков, в соответствии с которыми в случае отсутствия подписанного контракта, а также наличия случаев предыдущих неплатежей или нарушений условий соответствующих договоров, отгрузка продукции не осуществляется. Для отдельных покупателей установлены определенные лимиты в отношении размера дебиторской задолженности.

В сегменте «ЛСР. Недвижимость» Группа не подвергается значительному кредитному риску, так как большинство продаж производится на условиях предоплаты, основными покупателями являются физические лица.

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

**(ii) Финансовые вложения**

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

**(iii) Гарантии**

По состоянию на 30 июня 2017 года гарантии, выданные третьим сторонам, составили 230 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 2 528 млн. руб.).

**Подверженность кредитному риску**

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

В млн. руб.	Балансовая стоимость	
	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	28	28
Займы и дебиторская задолженность	7 675	7 463
Денежные средства и их эквиваленты	28 043	25 630
	<u>35 746</u>	<u>33 121</u>

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

<b>В млн. руб.</b>	<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
В пределах страны	2 233	2 008
Страны еврозоны	51	45
Прочие страны СНГ	5	5
	2 289	2 058

Из общей балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности по состоянию на 30 июня 2017 года, на долю наиболее значительного покупателя Группы, АО «ИДЖ ИЧТАШ ИНШААТ САНАЙИ ВЕ ТИДЖАРЕТ АНОНИМ ШИРКЕТИ», приходится 209 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: АО «ИДЖ ИЧТАШ ИНШААТ САНАЙИ ВЕ ТИДЖАРЕТ АНОНИМ ШИРКЕТИ» - 237 млн. руб.).

Общая сумма обесцененной торговой дебиторской задолженности на отчетную дату составляла 165 млн. руб. (31 декабря 2016 г.: 233 млн. руб.).

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

<b>В млн. руб.</b>	<b>Брутто</b>	<b>Обесценение</b>	<b>Брутто</b>	<b>Обесценение</b>
	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Непросроченная	1 715	-	718	-
Просроченная от 0 до 30 дней	360	-	476	-
Просроченная от 31 до 180 дней	173	(41)	473	(5)
Просроченная более 180 дней	206	(124)	600	(228)
	2 454	(165)	2 267	(233)

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

<b>В млн. руб.</b>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Остаток на 1 января	(233)	(287)
Восстановление / (увеличение)	68	9
Остаток на 30 июня	(165)	(278)

Убыток от обесценения на 30 июня 2017 года относится к нескольким покупателям, которые заявили о несостоятельности погасить свою задолженность, главным образом, ввиду экономической ситуации. Учитывая исторические данные о платежах и внутреннюю аналитику по кредитным рейтингам соответствующих клиентов, Группа полагает, что необесцененная задолженность, просроченная более чем на 30 дней, может быть взыскана.

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

<b>В млн. руб.</b>	<b>2017 г.</b>	<b>2016 г.</b>
Остаток на 1 января	(816)	(760)
Восстановление / (увеличение)	330	31
Остаток на 30 июня	(486)	(729)

**(с) Риск ликвидности**

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

Каждый год и квартал Группа готовит бюджет денежных средств в целях прогнозирования потенциального дефицита ликвидности, а также выявления источников покрытия такого дефицита. На 30 июня 2017 года размер неиспользованных кредитных линий составляет 26 310 млн. руб. (на 31 декабря 2016 г.: 15 174 млн. руб.). Процентная ставка по кредитным линиям составляет от 9,70% до 12,94%.

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

**30 июня 2017 г. Средняя процентная ставка**

В млн. руб.	По договору	Эффек- тивная	Менее одного года	от 1 до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Обеспеченные банковские кредиты: в руб.*	2,50% - 15,00%	10,06%	3 592	14 406	387	18 385
Необеспеченные банковские кредиты: в руб.*	8,45% - 11,00%	9,49%	3 750	29 990	-	33 740
Прочие необеспеченные займы: в руб.*	0,00% - 10,50%	3,02%	14	-	-	14
Необеспеченные выпущенные облигации: в руб.*	0,10% - 10,75%	10,20%	-	10 000	-	10 000
Обязательства по финансовой аренде: в руб.*	11,81% - 21,24%	13,31%	53	26	-	79
Торговая и прочая кредиторская задолженность		-	19 817	18 250	-	38 067
Будущий процентный расход**		-	7 160	9 759	21	16 940
Гарантии***		-	230	-	-	230
			<u>34 616</u>	<u>82 431</u>	<u>408</u>	<u>117 455</u>

\* фиксированная ставка

\*\* Будущий процентный расход включает начисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий кредитования, существующих у Группы на 30 июня 2017 года.

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

**31 декабря  
2016 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.*	2,50% - 15,00%	11,60%	5 377	14 987	-	20 364
Необеспеченные банковские кредиты: в руб.*	9,46% - 12,00%	10,37%	3 586	25 285	-	28 871
Ключевая ЦБ РФ в руб.	+1,79%	11,79%	-	1 341	-	1 341
Прочие необеспеченные займы: в руб.*	0,00% - 10,50%	3,02%	14	-	-	14
Необеспеченные выпущенные облигации: в руб.*	0,10% - 10,75%	10,75%	-	5 000	-	5 000
Обязательства по финансовой аренде: в руб.*	11,81% - 21,24%	13,27%	52	53	-	105
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	17 310	17 906	-	35 216
Будущий процентный расход**	-	-	7 050	10 029	-	17 079
Гарантии***	-	-	2 528	-	-	2 528
			<u>35 917</u>	<u>74 601</u>	<u>-</u>	<u>110 518</u>

\* фиксированная ставка

\*\* Будущий процентный расход включает начисленные, ожидаемые проценты и не является кредиторской задолженностью Группы. Он рассчитывается на основе текущих условий кредитования, существующих у Группы на 31 декабря 2016 года.

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

**(d) Рыночный риск**

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

**(i) Валютный риск**

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

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

### Подверженность валютному риску

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

<b>30 июня 2017 г.</b> <b>В млн. руб.</b>	<b>Выражены в евро</b>	<b>Выражены в долларах США</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	248	2
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(10)	(11)
Общая величина, подверженная риску	238	(9)

<b>31 декабря 2016 г.</b> <b>В млн. руб.</b>	<b>Выражены в евро</b>	<b>Выражены в долларах США</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	259	1
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(7)	(419)
Общая величина, подверженная риску	252	(418)

В течение периода применялись следующие существенные курсы иностранных валют:

	<b>30 июня 2017 г.</b> <b>Руб.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b> <b>Руб.</b>
1 доллар США	59,0855	60,6569
1 евро	67,4993	63,8111
1 украинская гривна	2,2647	2,2383

### Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля по отношению к вышеуказанным валютам на 10,00% привело бы к уменьшению прибыли на 23 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.

	<b>Балансовая стоимость</b>	
	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	918	2 055
Финансовые обязательства	(62 218)	(54 354)
	<u>(61 300)</u>	<u>(52 299)</u>
<b>Инструменты с переменной ставкой процента</b>		
Финансовые обязательства	-	(1 341)

## 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.

### (е) Сравнительный анализ справедливой и балансовой стоимости

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

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

В млн. руб.	Пояснение	Балансовая стоимость 30 июня 2017 г.	Справедливая стоимость 30 июня 2017 г.	Балансовая стоимость 31 декабря 2016 г.	Справедливая стоимость 31 декабря 2016 г.
<b>Финансовые активы</b>					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15	28	28	28	28
Займы и дебиторская задолженность		7 675	7 675	7 463	7 463
Денежные средства и их эквиваленты	19	28 043	28 043	25 630	25 630
		<u>35 746</u>	<u>35 746</u>	<u>33 121</u>	<u>33 121</u>
<b>Финансовые обязательства</b>					
Обеспеченные банковские кредиты	22	(18 385)	(18 362)	(20 364)	(20 645)
Необеспеченные банковские кредиты	22	(33 740)	(33 440)	(30 212)	(29 936)
Прочие необеспеченные займы	22	(14)	(13)	(14)	(13)
Необеспеченные выпущенные облигации	22	(10 000)	(10 035)	(5 000)	(4 966)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	24	(38 067)	(38 067)	(35 216)	(35 216)
Обязательства по финансовой аренде	22	(79)	(79)	(105)	(105)
		<u>(100 285)</u>	<u>(99 996)</u>	<u>(90 911)</u>	<u>(90 881)</u>

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

	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Кредиты и займы	2,53% - 10,07%	3,01% - 10,96%
Финансовая аренда	11,81% - 21,24%	11,81% - 21,24%

**(f) Операционный риск**

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

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

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

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

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

**(g) Управление капиталом**

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

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

<b>В млн. руб.</b>	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Общая величина обязательств	201 446	176 561
За вычетом: денежных средств и их эквивалентов	(28 043)	(25 630)
Нетто-величина долговых обязательств	173 403	150 931
Общая величина собственного капитала	60 939	68 459
Отношение долговых обязательств к собственному капиталу	2,85	2,20

## 26 Операционная аренда

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

<b>В млн. руб.</b>	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
Менее одного года	859	2 076
От одного года до пяти лет	1 397	1 188
Свыше пяти лет	2 690	2 774
	<u>4 946</u>	<u>6 038</u>

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

В отношении производственных предприятий арендные платежи относятся на затраты по мере их возникновения, в то время как в отношении компаний, занимающихся строительством жилой недвижимости, арендные платежи капитализируются в стоимости объектов строительства, расположенных на соответствующих земельных участках. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды в размере 102 млн. руб. были отражены в составе расходов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе; сумма в размере 1 389 млн. руб. была капитализирована в стоимость строительства объектов, расположенных на соответствующих земельных участках.

## 27 Принятые на себя обязательства по капитальным затратам

На 30 июня 2017 года Группа заключила договоры на приобретение основных средств на сумму приблизительно 48 млн. руб. без НДС (на 31 декабря 2016 г. у Группы не было заключенных договоров на приобретение основных средств).

На 30 июня 2017 года Группой принято обязательство заключить договоры на приобретение прав аренды с целью дальнейшего девелопмента, которые будут отнесены в категорию Запасы на сумму 15 100 млн. руб. Оплата проводится поэтапно по 2024 год.

## 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 нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретаций и требований соблюдения налогового законодательства.

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

Предполагаемые затраты по рекультивации не могут быть определены, если в соответствии с условиями действующих лицензий, методы предполагаемой рекультивации и ее стоимость будут определяться в будущем. В этом случае резерв на предполагаемые затраты по рекультивации в консолидированной промежуточной отчетности не создавался.

В 2018 году заканчивается одна лицензия на добычу песка, планируется её продление. Планируется, что добыча на остальных 14-ти разрабатываемых в настоящее время территориях будет завершена не ранее 2020 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 5,49% голосующих акций Группы (на 31 декабря 2016: 5,00%).

#### (i) Вознаграждение руководству

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

В млн. руб.	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.
Заработная плата и премии	819	637

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

В млн. руб.	Сумма операции за		Задолженность	
	6 месяцев, закончившихся		30 июня	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Реализация товаров и услуг	-	17	(4)	(4)
Реализация акций	1 483	-	1 483	-

По состоянию на 30 июня 2017 года не было займов, предоставленных руководству (на 31 декабря 2016 г.: нет).

### (c) Операции с прочими связанными сторонами

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

**(i) Выручка**

В млн. руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Реализация товаров и услуг: Конечному бенефициару или компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц действующих от их имени	39	7	42	45
Компаниям, находящимся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	11	8	84	123
	<u>50</u>	<u>15</u>	<u>126</u>	<u>168</u>

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

**(ii) Расходы и капиталовложения**

В млн. руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
Приобретение товаров и услуг от: Конечного бенефициара и Компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	56	13	(6)	(1)
Компаниям, находящимся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	43	103	(51)	(89)
	<u>99</u>	<u>116</u>	<u>(57)</u>	<u>(90)</u>

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 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, по компаниям, контролируемым или находящимся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени, составляют 50 млн. руб. (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.: 19 млн. руб.). Задолженности на 30 июня 2017 года нет (на 31 декабря 2016 г.: 2 млн. руб.).

**(iii) Кредиты и займы**

В млн. руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Займы полученные (включены в прочие необеспеченные займы - см. пояснение 22):</b>				
От конечного бенефициара и компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	12	12
	-	-	12	12

В млн. руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 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 конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	125	471	165	1 025
Компаниям, находящимся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	-	-	111	111
	125	471	276	1 136

В млн. руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Проценты к получению (включены в прочую дебиторскую задолженность):</b>				
От конечного бенефициара и компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	4	14	4	44
От компаний, находящихся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	5	1	13	-
	9	15	17	44

*(iv) Операции с акциями и векселями*

В млн. руб.	Сумма операции за 6 месяцев, закончившихся		Задолженность	
	30 июня 2017 г.	30 июня 2016 г.	30 июня 2017 г.	31 декабря 2016 г.
<b>Приобретение акций / векселей</b>				
У конечного бенефициара и компаний, контролируемых или находящихся под существенным влиянием конечных бенефициарных собственников Группы или лиц, действующих от их имени	-	-	21	21
У компаний, находящихся под существенным влиянием ключевого руководства Группы	-	61	61	61
	-	61	82	82

## 30 Дочерние предприятия

<b>Компания</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Доля участия/ голосующих акций 30 июня 2017 г.</b>	<b>Доля участия/ голосующих акций 31 декабря 2016 г.</b>
АО «СКВ СПб»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР.Недвижимость-СЗ»	Россия	100,00%	100,00%
АО «ЛСР. Железобетон-СЗ»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР. Строительство-СЗ»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «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 «АЭРОК»	Украина	100,00%	100,00%
АО «Промышленный лизинг»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «МСР-Бутово»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Смольный Квартал»	Россия	100,00%	100,00%
LSR Europe GmbH	Германия	100,00%	100,00%
S&G Development Partners Objekt Leipzig GmbH	Германия	99,60%	-
Max-Josephs-Hohe Immobilien und Projektentwicklungs GmbH	Германия	94,80%	94,80%
LSR - Vermögensverwaltungs GmbH	Германия	100,00%	100,00%
Oefelestraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG	Германия	100,00%	100,00%
Projektgesellschaft Bayerstraße 79 mbH	Германия	80,00%	80,00%
Aignerstraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH	Германия	100,00%	100,00%
Kirchenstraße Verwaltungs GmbH	Германия	100,00%	100,00%
Kirchenstraße Projektentwicklungs GmbH & Co. KG	Германия	100,00%	100,00%
АО «А Плюс Естейт»	Россия	100,00%	100,00%
ОАО «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 «ЛСР. Недвижимость-Урал»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Уралщебень»	Россия	100,00%	100,00%
ПАО «АЭРОК ОБУХОВ»	Украина	97,36%	97,36%
ООО «ЛСР.Строительство-М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР-Строй»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «КУЗЖБИ»**	Россия	-	100,00%
АО «ЛСР. Базовые»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Каменское-3»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Ландшафт»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Загородная, 9»	Россия	99,99%	99,99%
ООО «Ройял Гарденс Отель»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЛСР.Объект-М»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Областные проекты»*	Россия	49,00%	49,00%
ООО «Санаторий «Дюны»*	Россия	49,00%	49,00%
ОАО «Завод ЖБИ-6»	Россия	59,11%	59,11%
ООО «ЛСР.Недвижимость»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «РАЗВИТИЕ»	Россия	50,00%	50,00%
ООО «ЛСР. Бетон»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «ЖБИ-1»	Россия	100,00%	100,00%
ООО «Назия»	Россия	100,00%	100,00%

\* Группа имеет контроль де-факто.

\*\* Несущественные дочерние предприятия, ликвидированные в течение периода, закончившегося 30 июня 2017 г.

## **31 События после отчетной даты**

### **(а) Финансовые события**

Финансовых событий после отчетной даты не было.

### **(б) Операционные события**

Операционных событий после отчетной даты не было.

## 32 Дополнительные раскрытия

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

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Предприятия		
Строительные материалы	ЛСР. Строительные материалы	ЛСР. Базовые материалы	Песок	ООО «Ландшафт» АО «ЛСР. Базовые» Песок		
			Гранитный щебень	АО «ЛСР. Базовые» Щебень		
			Бетон	ООО «ЛСР. Бетон»		
		ЛСР. Стеновые материалы	Кирпич	ООО «ЛСР. Стеновые»		
			Газобетон	ПАО «АЭРОК ОБУХОВ» ООО «АЭРОК» ЛСР Стеновые (Газобетон)		
		ЛСР. ЖБИ - Северо-Запад	ЖБИ	АО «ЛСР. Железобетон-СЗ» ООО «ЖБИ-1» ООО «Назия»		
		Девелопмент и Строительство	ЛСР. Строительство	ЛСР. Строительство - Северо-Запад	Строительство	ООО «ЛСР. Строительство-СЗ»
					Строительство	ООО «ЛСР.Строительство-М»
					Строительство	ОАО «Завод ЖБИ-6» ООО «ЛСР.Строительство-Урал» ООО «КУЗЖБИ» ООО «Каменское-3»
				ЛСР. Управление проектами	ЛСР. Управление проектами	Управление проектами
ЛСР. Краны	ЛСР. Краны			Краны	ОАО «ЛСР.Краны-СЗ»	
ЛСР. Недвижимость	ЛСР. Недвижимость - Северо-Запад			Недвижимость	Недвижимость	АО «СКВ СПб»  ООО «Смольный Квартал» ОАО «Стройкорпорация» ООО «Ройял Гарденс Отель» ООО «ЛСР.Недвижимость-СЗ»
						ЛСР. Недвижимость - Москва

Направление	Сегмент	Структурное подразделение	Продукт	Предприятия
		ЛСР. Недвижимость - Урал ЛСР - Европа	Недвижимость Недвижимость	АО «ЛСР. Недвижимость-Урал» LSR Europe GmbH Max-Josephs-Hohe Immobilien und Projektentwicklungs GmbH LSR - Vermögensverwaltungs GmbH Oefelestraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH & Co. KG Projektgesellschaft Bayerstraße 79 mbH S&G Development Partners Objekt Leipzig GmbH Kirchenstraße Verwaltungs GmbH Kirchenstraße Projektentwicklungs GmbH & Co. KG Aignerstraße Projektentwicklungsgesellschaft mbH ООО «ЛСР.Недвижимость»
Прочие	Прочие	Прочие	Прочие предприятия	АО «Промышленный лизинг» ПАО «Группа ЛСР» АО МТО «АРХПРОЕКТ» ООО «ЛСР» АО «А Плюс Естейт» ООО «Загородная, 9» ООО «Областные проекты» ООО «Санаторий «Дюны» ООО «Уралщепень»

Ключевые финансовые показатели бизнес сегментов / единиц были следующими:

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.	Выручка от внешних покупателей	Внутригруп- повая выручка	Итого выручка	Результаты операционной деятельности (искл. вознагра- ждения за управление)	Амортиза- ция	Капитализи- рованные проценты, отнесенные в себестоимость	Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива	ЕБИТДА*
В млн.руб.								
Песок	730	144	874	144	50	-	-	194
Гранитный щебень	994	329	1 323	61	115	-	-	176
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы	1 724	473	2 197	205	165	-	-	370
ЛСР. Бетон	1 505	126	1 631	43	54	-	-	97
Кирпич	1 378	9	1 387	4	386	-	-	390
Газобетон	1 604	9	1 613	353	79	-	-	432
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы	2 982	18	3 000	357	465	-	-	822
ЛСР. ЖБИ - Северо-Запад	1 463	40	1 503	13	130	-	-	143
Элиминация	-	(413)	(413)	5	-	-	-	5
<b>Строительные материалы</b>	<b>7 674</b>	<b>244</b>	<b>7 918</b>	<b>623</b>	<b>814</b>	-	-	<b>1 437</b>
ЛСР. Строительство - Северо-Запад	300	7 407	7 707	277	201	7	-	485
ЛСР. Строительство - Москва	190	1 716	1 906	(289)	44	-	-	(245)
ЛСР. Строительство - Урал	625	1 594	2 219	144	82	-	-	226
Элиминация	-	(4)	(4)	1	-	-	-	1
ЛСР. Строительство	1 115	10 713	11 828	133	327	7	-	467
ЛСР. Управление проектами	290	2	292	(37)	-	-	-	(37)
ЛСР. Краны	421	115	536	34	88	-	-	122
ЛСР. Недвижимость - Северо-Запад	12 907	-	12 907	1 635	67	1	(472)	2 175
ЛСР. Недвижимость - Москва	251	-	251	(1 031)	12	69	-	(950)
ЛСР. Недвижимость - Урал	2 281	-	2 281	293	3	5	-	301
ЛСР - Европа	-	-	-	(47)	2	-	-	(45)
Элиминация	41	-	41	(15)	-	-	-	(15)
ЛСР. Недвижимость	15 480	-	15 480	835	84	75	(472)	1 466
Элиминация	-	(10 806)	(10 806)	(56)	-	-	-	(56)
<b>Девелопмент и Строительство</b>	<b>17 306</b>	<b>24</b>	<b>17 330</b>	<b>909</b>	<b>499</b>	<b>82</b>	<b>(472)</b>	<b>1 962</b>
Прочие предприятия	114	-	114	-	127	-	-	127
Нераспределенные доходы и расходы	203	-	203	(1 979)	-	-	-	(1 979)
Выручка от предоставления транспортных услуг	1 051	-	1 051	-	-	-	-	-
Элиминация	-	(268)	(268)	(180)	-	-	-	(180)
<b>Консолидированные данные</b>	<b>26 348</b>	<b>-</b>	<b>26 348</b>	<b>(627)</b>	<b>1 440</b>	<b>82</b>	<b>(472)</b>	<b>1 367</b>

\*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 промежуточной финансовой отчетности  
 за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 г.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2016 г.	Выручка от внешних покупателей	Внутригрупповая выручка	Итого выручка	Результаты операционной деятельности (искл. вознаграждения за управление)	Амортизация	Капитализированные проценты, отнесенные в себестоимость	Списание изменения справедливой стоимости на момент выбытия актива	ЕБИТДА*
В млн.руб.								
Песок	944	151	1 095	236	70	-	-	306
Гранитный щебень	1 062	327	1 389	170	126	-	-	296
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Базовые материалы	2 006	478	2 484	406	196	-	-	602
ЛСР. Бетон	1 196	94	1 290	(91)	82	-	-	(9)
Кирпич	1 467	4	1 471	(10)	412	-	-	402
Газобетон	1 422	-	1 422	232	73	-	-	305
Элиминация	-	-	-	-	-	-	-	-
ЛСР. Стеновые материалы	2 889	4	2 893	222	485	-	-	707
ЛСР. ЖБИ - Северо-Запад	1 660	48	1 708	251	141	-	-	392
Элиминация	-	(387)	(387)	(1)	-	-	-	(1)
<b>Строительные материалы</b>	<b>7 751</b>	<b>237</b>	<b>7 988</b>	<b>787</b>	<b>904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 691</b>
ЛСР. Строительство - Северо-Запад	49	7 472	7 521	397	207	-	-	604
ЛСР. Строительство - Москва	1 988	1 064	3 052	(150)	46	-	-	(104)
ЛСР. Строительство - Урал	427	1 636	2 063	137	87	-	-	224
Элиминация	-	(37)	(37)	(4)	-	-	-	(4)
ЛСР. Строительство	2 464	10 135	12 599	380	340	-	-	720
ЛСР. Управление проектами	302	44	346	(11)	-	-	-	(11)
ЛСР. Краны	586	97	683	79	88	-	-	167
ЛСР. Недвижимость - Северо-Запад	13 483	-	13 483	3 598	38	30	(795)	4 461
ЛСР. Недвижимость - Москва	3 772	-	3 772	(935)	7	84	-	(844)
ЛСР. Недвижимость - Урал	1 735	-	1 735	168	1	-	-	169
ЛСР - Европа	-	-	-	(41)	3	-	-	(38)
Элиминация	44	-	44	(33)	1	-	-	(32)
ЛСР. Недвижимость	19 034	-	19 034	2 757	50	114	(795)	3 716
Элиминация	-	(10 251)	(10 251)	(137)	-	-	-	(137)
<b>Девелопмент и Строительство</b>	<b>22 386</b>	<b>25</b>	<b>22 411</b>	<b>3 068</b>	<b>478</b>	<b>114</b>	<b>(795)</b>	<b>4 455</b>
Прочие предприятия	101	-	101	-	115	-	-	115
Нераспределенные доходы и расходы	223	-	223	(1 657)	-	-	-	(1 657)
Выручка от предоставления транспортных услуг	1 157	-	1 157	-	-	-	-	-
Элиминация	-	(262)	(262)	(118)	-	-	-	(118)
<b>Консолидированные данные</b>	<b>31 618</b>	<b>-</b>	<b>31 618</b>	<b>2 080</b>	<b>1 497</b>	<b>114</b>	<b>(795)</b>	<b>4 486</b>

\*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.

Чистая финансовая позиция\*\*

<b>В млн. руб.</b>	<b>30 июня 2017 г.</b>	<b>31 декабря 2016 г.</b>
ЛСР. Базовые материалы	(21)	23
ЛСР. Бетон	(7)	(9)
ЛСР. Стеновые материалы	(7 150)	(7 081)
ЛСР. ЖБИ - Северо - Запад	1 070	1 202
ЛСР. Строительные материалы	(6 108)	(5 865)
ЛСР. Строительство - Северо - Запад	7 375	9 398
ЛСР. Строительство - Москва	(1 739)	(1 645)
ЛСР. Строительство - Урал	1	1
ЛСР. Строительство	5 637	7 754
ЛСР. Управление проектами	21	145
ЛСР. Краны	58	61
ЛСР. Недвижимость - Северо - Запад	(11 113)	(12 012)
ЛСР. Недвижимость - Москва	(31 023)	(28 008)
ЛСР. Недвижимость - Урал	-	-
ЛСР - Европа	(965)	(658)
ЛСР. Недвижимость	(43 101)	(40 678)
Прочие	(18 725)	(17 112)
<b>Консолидированные данные</b>	<b>(62 218)</b>	<b>(55 695)</b>

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