

**Общество с ограниченной
ответственностью «Главстрой-Регионы»**

**Консолидированная финансовая
отчетность за 2025 год
и аудиторское заключение
независимых аудиторов**

Содержание

Аудиторское заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе	6
Консолидированный отчет о финансовом положении	7
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11

Аудиторское заключение независимых аудиторов

Участникам Общества с ограниченной ответственностью «Главстрой-Регионы»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Главстрой-Регионы» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год, консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2025 года, консолидированного отчета об изменениях в собственном капитале за 2025 год и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2025 год, а также примечаний, состоящих из существенной информации об учетной политике и прочей пояснительной информации.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных аспектах консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2025 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Основание для выражения мнения

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

Ответственность руководства и Комитета по аудиту, управлению рисками и корпоративному управлению при Совете директоров за консолидированную финансовую отчетность

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

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

Комитет по аудиту, управлению рисками и корпоративному управлению при Совете директоров несет ответственность за надзор за подготовкой консолидированной финансовой отчетности Группы.

Ответственность аудиторов за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок, рассчитанных руководством, и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском заключении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- планируем и проводим аудит Группы для получения достаточных надлежащих аудиторских доказательств, относящихся к финансовой информации организаций или подразделений Группы, в качестве основы для формирования мнения о финансовой отчетности Группы. Мы отвечаем за руководство, надзор за ходом аудита и проверку работы по аудиту, выполненной для целей аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

Мы осуществляем информационное взаимодействие с Комитетом по аудиту, управлению рисками и корпоративному управлению при Совете директоров, доводя до его сведения, помимо прочего, информацию о запланированном объеме и сроках аудита, а также о существенных замечаниях по результатам аудита, в том числе о значительных недостатках системы внутреннего контроля, которые мы выявляем в процессе аудита.

Руководитель аудита, по результатам которого выпущено настоящее аудиторское заключение независимых аудиторов



Колядко Елена Генриховна

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 22006023423, действует от имени аудиторской организации на основании доверенности № 143/25 от 9 января 2025 года

АО «Кэпт»

Основной регистрационный номер записи в реестре аудиторов и аудиторских организаций № 12006020351

Москва, Россия

24 апреля 2026 года

ООО «Главстрой-Регионы»
 Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2025 год

млн руб.	Прим.	2025	2024
Выручка	5	21 441	16 686
Себестоимость		(13 034)	(10 169)
Валовая прибыль		8 407	6 517
Управленческие расходы	8	(1 829)	(1 525)
Коммерческие расходы	6	(493)	(309)
Прочие доходы		231	265
Прочие расходы		(301)	(149)
Результаты операционной деятельности		6 015	4 799
Финансовые доходы	9	719	801
Финансовые расходы	9	(1 424)	(1 010)
Чистые финансовые расходы		(705)	(209)
Прибыль до налогообложения		5 310	4 590
Расход по налогу на прибыль	10	(1 346)	(1 095)
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный год		3 964	3 495
Прибыль и общий совокупный доход, причитающаяся:			
Собственникам Компании		3 949	3 486
Держателям неконтролирующих долей		15	9

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством 24 апреля 2026 года и от имени руководства ее подписали:

Генеральный директор

Панкин И. В.



Финансовый директор

Волкова М. Г.

млн руб.	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Инвестиционная собственность	12	858	791
Основные средства	11	392	284
Нематериальные активы	13	8	9
Прочие долгосрочные инвестиции		13	13
Отложенные налоговые активы	14	140	50
Итого внеоборотных активов		1 411	1 147
Оборотные активы			
Запасы	15	9 807	9 252
Прочие краткосрочные инвестиции	24	-	1 046
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	2 652	2 267
Активы по договорам	5	6 424	3 105
Прочие оборотные активы		270	109
Денежные средства и их эквиваленты	17	4 930	3 363
Итого оборотных активов		24 083	19 142
Итого активов		25 494	20 289
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	19	150	150
Нераспределенная прибыль		7 956	6 958
Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании		8 106	7 108
Неконтролирующая доля		9	5
Итого собственного капитала		8 115	7 113
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	20	2 332	880
Долгосрочная часть торговой и прочей кредиторской задолженности	18	242	221
Отложенные налоговые обязательства	14	948	503
Итого долгосрочных обязательств		3 522	1 604
Текущие обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	20	6 649	5 946
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	2 783	2 195
Обязательства по договорам	5	1 606	1 724
Резервы	21	2 819	1 707
Итого текущих обязательств		13 857	11 572
Итого обязательств		17 379	13 176
Итого собственного капитала и обязательств		25 494	20 289

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11-51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.	Прим.	Собственный капитал, причитающийся собственникам Компании				Итого собственного капитала
		Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующая доля	
Остаток на 1 января 2024 года		150	5 470	5 620	2	5 622
Прибыль за отчетный год		-	3 486	3 486	9	3 495
Общий совокупный доход за отчетный год		-	3 486	3 486	9	3 495
Операции с собственниками Компании						
Дивиденды	19	-	(2 040)	(2 040)	(6)	(2 046)
Выбытие дочерней компании		-	-	-	(3)	(3)
Изменение неконтролирующих долей без изменения контроля		-	-	-	2	2
Прочие операции с собственниками		-	42	42	1	43
Итого операций с собственниками Компании		-	(1 998)	(1 998)	(6)	(2 004)
Остаток на 31 декабря 2024 года		150	6 958	7 108	5	7 113
Остаток на 1 января 2025 года		150	6 958	7 108	5	7 113
Прибыль за отчетный год		-	3 949	3 949	15	3 964
Общий совокупный доход за отчетный год		-	3 949	3 949	15	3 964
Операции с собственниками Компании						
Дивиденды	19	-	(2 951)	(2 951)	(11)	(2 962)
Итого операций с собственниками Компании		-	(2 951)	(2 951)	(11)	(2 962)
Остаток на 31 декабря 2025 года		150	7 956	8 106	9	8 115

млн руб.	Прим.	2025	2024
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения за отчетный год		5 310	4 590
Корректировки:			
Амортизация		103	91
Убыток от выбытия внеоборотных активов		2	68
Прибыль от выбытия дочерней компании		-	(71)
Обесценение инвестиционной собственности		-	3
Финансовые доходы	9	(719)	(801)
Финансовые расходы	9	1 424	1 010
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов			
		6 120	4 890
Изменения:			
Запасов		(555)	(2 506)
Торговой и прочей дебиторской задолженности		(476)	(800)
Активов по договору		(3 319)	(1 184)
Прочих оборотных активов		(161)	(53)
Торговой и прочей кредиторской задолженности		(719)	29
Обязательств по договору		(118)	(333)
Резервов		946	(302)
Потоки денежных средств от / (использованных в) операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов			
		1 718	(259)
Налог на прибыль уплаченный		(730)	(1 133)
Проценты уплаченные	20	(97)	(161)
Чистый поток денежных средств от / (использованных в) операционной деятельности			
		891	(1 553)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11-51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

млн руб.	Прим.	2025	2024
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Проценты полученные		662	781
Приобретение объектов основных средств		(179)	(119)
Приобретение инвестиционной собственности		(94)	(169)
Приобретение нематериальных активов		(6)	(12)
Поступления от выбытия дочерних компаний, за вычетом имевшихся у них денежных средств	26	-	30
Займы выданные		-	(1 907)
Займы погашенные		1 103	886
Чистый поток денежных средств от / (использованных в) инвестиционной деятельности		1 486	(510)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств	20	7 855	8 031
Возврат заемных средств	20	(5 670)	(6 576)
Платежи по обязательствам по аренде	20	(33)	(100)
Дивиденды	19	(2 962)	(2 046)
Операции с неконтролирующими долями участия		-	42
Чистый поток денежных средств, использованных в финансовой деятельности		(810)	(652)
Нетто увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		1 567	(2 712)
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		3 363	6 075
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря	17	4 930	3 363

(*). В составе потоков от операционной деятельности в 2025 году не учтено поступление денежных средств, полученных уполномоченным банком на счета эскроу от участников долевого строительства (покупателей объектов недвижимости) в счет уплаты цены договора участия в долевом строительстве в сумме 13 075 млн руб. (в 2024 году: 9 514 млн руб.).

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11-51, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1 Отчитывающееся предприятие

(a) Организационная структура и деятельность

ООО «Главстрой-Регионы» (далее – «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») зарегистрированы в Российской Федерации и реализуют проекты по строительству жилой недвижимости и ее последующей продаже, а также оказывают строительные услуги. Деятельность Группы ведется преимущественно в Московской области, Краснодарском крае и Дальневосточном федеральном округе.

Компания была учреждена в 2008 году и зарегистрирована по адресу: 125009, г. Москва, ул. Тверская, д. 6., стр. 2, помещение 1/3. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года непосредственным участником Компании является:

- АО «Гиперион» (99,9% владения).

Конечной контролирующей стороной для Группы по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года является физическое лицо, Ефимов Георгий Николаевич, которое правомочно направлять деятельность Группы по своему собственному усмотрению и в своих собственных интересах. Он также владеет долями участия в других предприятиях, не относящихся к данной Группе.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

В 2025 году события в Украине продолжали оказывать значительное влияние на экономическую среду, в которой осуществляет деятельность Группа. В отношении Правительства РФ, многих крупных финансовых институтов, а также других предприятий и физических лиц в России продолжают действовать старые и вводятся новые санкции со стороны Соединенных Штатов Америки, Европейского Союза и некоторых других стран. В частности, были введены ограничения на экспорт и импорт товаров, включая установление предельного уровня цен на отдельные виды сырьевых товаров, введены ограничения на оказание определенных видов услуг российским организациям, заблокированы активы ряда российских физических и юридических лиц, установлен запрет на ведение корреспондентских счетов, отдельные крупные банки отключены от международной системы обмена финансовыми сообщениями SWIFT, реализованы иные меры ограничительного характера. Также в контексте введенных санкций ряд крупных международных компаний из США, Европейского союза и некоторых других стран прекратили, значительно сократили или приостановили собственную деятельность на территории Российской Федерации, а также ведение бизнеса с российскими гражданами и юридическими лицами.

В ответ на растущее давление на российскую экономику Правительством Российской Федерации и Центральным Банком Российской Федерации введены контрсанкции, меры валютного контроля и иные специальные экономические меры по обеспечению безопасности и устойчивости российской экономики, финансового сектора и граждан.

Введение и последующее усиление санкций повлекло за собой увеличение экономической неопределенности, в том числе снижение ликвидности и большую волатильность на рынках капитала, изменчивость курса российского рубля, сокращение объема иностранных и внутренних прямых инвестиций, сложности в осуществлении выплат для российских эмитентов еврооблигаций, существенное снижение доступности источников долгового финансирования, а также изменение структуры платежеспособного спроса населения.

Помимо этого, российские компании практически лишены доступа к международному фондовому рынку, рынку заемного капитала и иным возможностям развития, что может привести к усилению их зависимости от государственной поддержки. Российская экономика находится в процессе адаптации, связанной с замещением выбывающих экспортных рынков, сменой рынков поставок и технологий, а также изменением логистических и производственных цепочек.

Оценить последствия введенных и возможных дополнительных санкций в долгосрочной перспективе представляется затруднительным, тем не менее, санкции могут оказать существенное отрицательное влияние на российскую экономику.

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

2 Основы учета

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

3 Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшего миллиона, если не указано иное.

4 Использование расчетных оценок и профессиональных суждений

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности руководство использовало суждения и расчетные оценки относительно будущего, включая климатические риски и возможности, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики Группы 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 регулярно анализируются на предмет необходимости их изменения и согласуются с обязательствами Группы по управлению рисками и климатическими обязательствами, если применимо. Изменения в расчетных оценках признаются перспективно.

Информация о суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 5 – признание выручки;
- Примечание 23 – условные активы и обязательства.

Информация о допущениях и неопределенности в отношении расчетных оценок, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженную в консолидированной финансовой отчетности величину активов и обязательств, представлена в следующих примечаниях:

- Примечание 5 – выручка;
- Примечание 15 – запасы;
- Примечание 21 – резервы;
- Примечание 23 – условные активы и обязательства.

Оценка справедливой стоимости

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

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

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

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.

Дальнейшая информация о допущениях, сделанных при оценке справедливой стоимости, содержится в следующих примечаниях:

- Примечание 12 – инвестиционная собственность;
- Примечание 22 – финансовые инструменты.

5 Выручка

(а) Детализация информации о выручке

В следующей таблице информация о выручке подразделяется по типам и по моменту выполнения обязанности к исполнению по договорам:

млн руб.	2025		2024	
	в течение времени	в момент времени	в течение времени	в момент времени
Выручка от реализации недвижимости	12 788	3 665	10 071	2 193
Выручка от оказания строительных услуг	4 070	-	3 454	-
Услуги управляющей компании	454	-	349	-
Агентские услуги	-	230	-	222
Проектирование	-	-	202	-
Прочая выручка	-	12	-	39
Итого выручки по договорам с покупателями	17 312	3 907	14 076	2 454
Выручка от сдачи недвижимости и оборудования в аренду	222	-	156	-
Всего выручка за год	21 441	-	16 686	-

Выручка от реализации недвижимости, признанная в момент времени, преимущественно относится к реализации готовой продукции.

(б) Остатки по договорам

В следующей таблице представлена информация о дебиторской задолженности, активах по договору и соответствующих обязательствах по договорам с покупателями.

млн руб.	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы по договорам		6 424	3 105
Торговая дебиторская задолженность	16	459	251
Обязательства по договорам		(1 606)	(1 724)
		5 277	1 632

В составе активов по договорам на 31 декабря 2025 года отражен актив на 6 424 млн руб., относящийся к договорам с использованием счетов эскроу (на 31 декабря 2024 года: 3 105 млн руб.).

Выручка, относящаяся к обязательствам по договорам на 31 декабря 2025 года, преимущественно будет признана в 2026 году. Выручка, относящаяся к обязательствам по договорам на 31 декабря 2024 года, преимущественно была признана в 2025 году.

6 Коммерческие расходы

млн руб.	2025	2024
Реклама и маркетинг	185	137
Затраты на персонал	223	132
Прочие	85	40
	493	309

7 Затраты на персонал

млн руб.	2025	2024
Оплата труда персонала	2 764	2 983
Социальные налоги и сборы	750	817
	<u>3 514</u>	<u>3 800</u>

8 Управленческие расходы

млн руб.	2025	2024
Затраты на персонал	1 520	1 237
Услуги банка	79	48
Консультационные и юридические услуги	26	24
Аренда	18	50
Прочие	186	166
	<u>1 829</u>	<u>1 525</u>

9 Финансовые доходы и расходы

млн руб.	2025	2024
Финансовые доходы		
Процентный доход по займам и депозитам	719	801
Итого финансовые доходы	<u>719</u>	<u>801</u>
Финансовые расходы		
Процентные расходы по кредитам и займам	(1 215)	(844)
Высвобождение дисконта по резервам	(166)	(135)
Высвобождение дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	(20)	(19)
Высвобождение дисконта по финансовому компоненту	(14)	-
Процентные расходы по аренде	(9)	(12)
Итого финансовые расходы	<u>(1 424)</u>	<u>(1 010)</u>

10 Расход по налогу на прибыль

Применяемая для Группы налоговая ставка составляет 25% с 1 января 2025 года (2024 год: 20%) и представляет собой ставку налога на прибыль для российских компаний.

млн руб.	2025	2024
Текущий налог на прибыль		
Отчетный год	(962)	(1 221)
	<u>(962)</u>	<u>(1 221)</u>
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(384)	126
	<u>(384)</u>	<u>126</u>
Общая сумма расхода по налогу на прибыль	<u>(1 346)</u>	<u>(1 095)</u>

Сверка эффективной ставки налога:

	2025		2024	
	млн руб.	%	млн руб.	%
Прибыль до налогообложения	5 310	100%	4 590	100%
Расход по налогу на прибыль, рассчитанный по применимой налоговой ставке	(1 328)	25%	(918)	20%
Повышение применимой налоговой ставки по отложенным налогам	-	-	(91)	2%
Влияние непризнанных отложенных налоговых активов в текущем периоде	(51)	1%	(61)	1%
Корректировка налога на прибыль за предыдущие периоды	-	-	(22)	0%
Прочее	33	(1%)	(3)	0%
	(1 346)	25%	(1 095)	24%

11 Основные средства

млн руб.	Здания	Прочее	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
Сальдо на 1 января 2024 года	242	178	420
Поступление	1	119	120
Выбытие	(107)	(18)	(125)
Сальдо на 31 декабря 2024 года	136	279	415
Поступление	78	17	95
Выбытие	-	(5)	(5)
Перевод из инвестиционной собственности	65	-	65
Перевод из запасов	24	-	24
Сальдо на 31 декабря 2025 года	303	291	594
<i>Амортизация и убытки от обесценения</i>			
Сальдо на 1 января 2024 года	(85)	(43)	(128)
Амортизация за отчетный год	(34)	(36)	(70)
Выбытие	57	10	67
Перевод между группами	(1)	1	-
Сальдо на 31 декабря 2024 года	(63)	(68)	(131)
Амортизация за отчетный год	(26)	(43)	(69)
Выбытие	-	3	3
Перевод из инвестиционной собственности	(5)	-	(5)
Сальдо на 31 декабря 2025 года	(94)	(108)	(202)
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2024 года	157	135	292
На 31 декабря 2024 года	73	211	284
На 31 декабря 2025 года	209	183	392

Права аренды

По состоянию на 31 декабря 2025 года чистая балансовая стоимость арендованных офисов, отраженных в составе зданий, составила 41 млн руб. (на 31 декабря 2024 года – 58 млн руб.).

12 Инвестиционная собственность

млн руб.	Здания и сооружения	Незавершенное строительство	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>			
Сальдо на 1 января 2024 года	665	111	776
Поступление	-	169	169
Обесценение	(3)	-	(3)
Выбытие	(64)	-	(64)
Перевод в запасы	-	(36)	(36)
Ввод в эксплуатацию	225	(225)	-
Сальдо на 31 декабря 2024 года	823	19	842
Поступление	-	154	154
Перевод в основные средства	(65)	-	(65)
Ввод в эксплуатацию	64	(64)	-
Сальдо на 31 декабря 2025 года	822	109	931
<i>Накопленная амортизация</i>			
Сальдо на 1 января 2024 года	(34)	-	(34)
Амортизация за отчетный период	(19)	-	(19)
Выбытие	2	-	2
Сальдо на 31 декабря 2024 года	(51)	-	(51)
Амортизация за отчетный период	(27)	-	(27)
Выбытие	5	-	5
Сальдо на 31 декабря 2025 года	(73)	-	(73)
<i>Балансовая стоимость</i>			
На 1 января 2024 года	631	111	742
На 31 декабря 2024 года	772	19	791
На 31 декабря 2025 года	749	109	858

Объекты инвестиционной собственности представляют собой преимущественно нежилые помещения на первых этажах жилых домов с целью их предоставления в аренду и учитываются Группой по первоначальной стоимости за вычетом амортизации.

На отчетные даты справедливая стоимость объектов инвестиционной собственности существенно не отличалась от балансовой стоимости. Для определения справедливой стоимости коммерческих помещений использовался метод прямой капитализации прогнозируемых денежных потоков от аренды с использованием ставки капитализации 14,5%.

13 Нематериальные активы

млн руб.	2025	2024
Стоимость на 1 января	9	5
Поступление	6	12
Начисленная амортизация	(7)	(4)
Выбытие	-	(4)
Стоимость на 31 декабря	<u>8</u>	<u>9</u>

В составе нематериальных активов преимущественно находятся права на использование программного обеспечения.

14 Отложенные налоговые активы и обязательства**(a) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

По состоянию на 31 декабря 2025 года отложенные налоговые обязательства в размере 948 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 503 млн руб.) преимущественно были начислены в связи с разными правилами признания выручки и себестоимости Группы в налоговом и бухгалтерском учете, в соответствии с которыми финансовый результат по договорам с покупателями в налоговом учете, как правило, формируется значительно позже.

По состоянию на 31 декабря 2025 года отложенные налоговые активы в размере 140 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 50 млн руб.) преимущественно связаны с разными правилами капитализации расходов в состав незавершенного строительства на ранней стадии реализации проектов в налоговом и бухгалтерском учете, в соответствии с которыми расходы в налоговом учете как правило признаются позже, а также с накопленными налоговыми убытками у отдельных компаний Группы.

Изменение отложенных налоговых активов и обязательств за 2025 и 2024 годы было признано в составе расходов по налогу на прибыль.

(b) Непризнанные отложенные налоговые активы

По состоянию на 31 декабря 2025 года отложенные налоговые активы в сумме 187 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 174 млн руб.) не были признаны в отношении вычитаемых временных разниц в связи с низкой вероятностью получения будущей налогооблагаемой прибыли теми дочерними предприятиями Группы, которые могут использовать эти налоговые выгоды.

15 Запасы

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Незавершенное строительство на стадии активного девелопмента	6 843	6 003
Незавершенное строительство в форме прав на застройку	1 494	1 273
Готовая продукция	1 093	1 009
Сырье и материалы	335	897
Товары	42	70
	<u>9 807</u>	<u>9 252</u>

Сроки ввода в эксплуатацию незавершенного строительства следующие:

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
2025-2026 годы	1 048	1 706
2026-2033 годы	7 289	5 570
	8 337	7 276

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года руководство Группы провело тест на обесценение путем оценки чистой возможной цены реализации в отношении незавершенного строительства. По результатам проведенной проверки превышения себестоимости запасов над их чистой возможной ценой продажи не было выявлено.

16 Торговая и прочая дебиторская задолженность

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Выданные авансы	1 483	1 308
Торговая дебиторская задолженность	459	251
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	2	93
Прочая дебиторская задолженность	708	615
	2 652	2 267

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам и об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрыта в Примечании 22.

17 Денежные средства и их эквиваленты

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Краткосрочные депозиты	4 869	3 200
Остатки на банковских счетах	61	163
	4 930	3 363

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам и об убытках от обесценения денежных средств и их эквивалентов раскрыта в Примечании 22.

18 Торговая и прочая кредиторская задолженность

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Кредиторская задолженность поставщикам	1 117	719
Задолженность перед персоналом	473	435
Налог на прибыль к уплате	379	210
Кредиторская задолженность в связи с приобретением прав на застройку	284	263
Прочие налоги к уплате	221	321
Кредиторская задолженность в связи с субсидированием ипотеки	22	95
Прочая кредиторская задолженность	529	373
	3 025	2 416
Долгосрочная кредиторская задолженность	242	221
Краткосрочная кредиторская задолженность	2 783	2 195
	3 025	2 416

19 Собственный капитал и резервы

(a) Уставный капитал

Уставный капитал состоит из доли участия общей номинальной стоимостью 150 млн руб. Доля полностью оплачена на все отчетные даты.

(b) Дивиденды

Согласно действующему российскому законодательству, резервы Компании, подлежащие распределению, ограничиваются суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ). По состоянию на 31 декабря 2025 года нераспределенная прибыль в соответствии с РСБУ составляла 1 241 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 2 303 млн руб.).

Дивиденды, объявленные и выплаченные за 2025 год составили 2 962 млн руб. (за 2024 год: 2 046 млн руб.).

20 Кредиты и займы

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в Примечании 22.

млн руб.	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
<i>Долгосрочные обязательства</i>		
Долгосрочные обеспеченные кредиты	1 831	381
Долгосрочные необеспеченные займы	474	453
Долгосрочные обязательства по аренде	27	46
	<u>2 332</u>	<u>880</u>
<i>Краткосрочные обязательства</i>		
Краткосрочные обеспеченные кредиты	5 486	4 813
Краткосрочные необеспеченные займы	1 138	1 105
Краткосрочные обязательства по аренде	25	28
	<u>6 649</u>	<u>5 946</u>

(а) Условия погашения долга и график платежей

млн руб.	Валюта	Номинальная ставка процента	Год погашения	31 декабря 2025		31 декабря 2024	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные кредиты	руб.	плавающая*	2025-2026	5 641	5 208	5 039	4 798
Обеспеченные кредиты	руб.	плавающая*	2027-2028	1 833	1 830	-	-
Обеспеченные кредиты	руб.	плавающая*	2026-2031	-	-	400	381
Обеспеченные кредиты	руб.	4%	2025-2026	279	279	15	15
Необеспеченные займы	руб.	0%	2026	869	869	-	-
Необеспеченные займы	руб.	12,25%	2025	-	-	859	859
Необеспеченные займы	руб.	6,7%	2028	474	474	453	453
Необеспеченные займы	руб.	6,7%	2025-2026	269	269	246	246
Обязательства по аренде	руб.	7% - 15%	2025-2028	52	52	74	74
				9 417	8 981	7 086	6 826

* В течение 2025 и 2024 годов Группа использовала кредитные линии по финансированию строительных проектов Группы по плавающей процентной ставке, которая определяется как средневзвешенная ставка в зависимости от доли ссудной задолженности покрытой и непокрытой средствами дольщиками на счетах эскроу. К кредитным средствам, покрытым денежными средствами на счетах эскроу, применяются льготные ставки, которые в зависимости от уровня превышения могут снижаться до 0,01%. Для ссудной задолженности, не покрытой остатками на счетах эскроу, применяется базовая ставка. Базовая ставка определяется в каждом кредитном договоре и может быть как фиксированной, так и плавающей, рассчитываемой от ключевой ставки ЦБ РФ. По состоянию на 31 декабря 2025 года базовые ставки находились в диапазоне от 18,7% до 23,5% (на 31 декабря 2024 года от 9,7% до 24%).

По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года обеспечением по банковским кредитам выступали следующие активы:

- права аренды на земельные участки;
- запасы балансовой стоимостью 6 968 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 6 915 млн руб.);
- взаимные поручительства ООО «Главстрой-Регионы» и его дочерних предприятий;
- доли участия в дочерних предприятиях Группы.

(b) Сверка изменений обязательств и денежных потоков от финансовой деятельности

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Остаток кредитов и займов на 1 января	6 826	5 365
Привлечение заемных средств	7 855	8 031
Возврат заемных средств	(5 670)	(6 576)
Проценты уплаченные	(97)	(161)
Платежи по обязательствам по аренде	(33)	(100)
Процентные расходы по кредитам и займам	1 215	844
Процентные расходы по аренде	9	12
Минус экономия на эскроу в составе процентных расходов по кредитам и займам	(915)	(539)
Изменение балансовой величины экономии на эскроу в составе кредитов и займов за год	(200)	29
Прочее движение	(9)	(79)
Остаток кредитов и займов на 31 декабря	8 981	6 826

21 Резервы

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Резерв на строительство инфраструктуры	2 245	1 208
Резерв по судебным разбирательствам с физическими лицами	549	499
Резерв по убыточным договорам	25	-
Итого резервы	2 819	1 707

Величина резерва на строительство инфраструктуры представляет собой оценку будущих расходов, которые предположительно Группа понесет при строительстве объектов инфраструктуры и других объектов социально-бытовой сферы, таких как строительство сетей, школ, детских садов, дорог и т.п. по проектам с учетом степени их готовности.

Данные оценки во многом зависят от действующих правил и норм городской застройки, изменения в которых могут повлечь за собой изменение условий инвестиционных договоров и прочих договоренностей, заключенных с Группой, и изменение цен на строительные материалы и рабочую силу.

В 2025 году Группа использовала резерв на строительство инфраструктуры в размере 47 млн руб. и начислила новые резервы в размере 918 млн руб., а также признала высвобождение дисконта, которое составило 166 млн руб. (см. Примечание 9).

В 2024 году Группа использовала резерв на строительство инфраструктуры в размере 1 291 млн руб. и начислила новые резервы в размере 771 млн руб. а также признала высвобождение дисконта, которое составило 135 млн руб. (см. Примечание 9).

22 Справедливая стоимость и управление рисками

(a) Классификация в отчетности и справедливая стоимость

(i) *Финансовые активы и обязательства, справедливая стоимость которых определяется исключительно для целей раскрытия информации*

- **Кредиты и займы**

Справедливая стоимость кредитов и займов, относящихся к уровню 3 иерархии справедливой стоимости, определяется путем дисконтирования ожидаемых в будущем потоков денежных средств с использованием рыночной ставки дисконтирования.

- **Торговая и прочая дебиторская задолженность, займы выданные**

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, включенных в уровень 3 иерархии справедливой стоимости, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

- **Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость непроизводных финансовых обязательств, включенных в уровень 3 иерархии справедливой стоимости, 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.

(b) Справедливая стоимость в целях раскрытия

По состоянию на 31 декабря 2025 года справедливая стоимость кредитов и полученных займов была менее их балансовой стоимости на 0,8 млрд руб. (на 31 декабря 2024 года: на 0,6 млрд руб.).

Справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств существенно не отличалась от их балансовой стоимости.

(c) Управление финансовыми рисками

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

(i) **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 торговой дебиторской задолженностью покупателей, активами по договорам и выданными займами. Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, в отношении которой Группа подвержена кредитному риску.

Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Активы по договорам	6 424	3 105
Денежные средства и их эквиваленты	4 930	3 363
Займы выданные	-	1 046
Торговая дебиторская задолженность	459	251
Прочие инвестиции	13	13
Прочая дебиторская задолженность	708	615
	<u>12 534</u>	<u>8 393</u>

• **Торговая и прочая дебиторская задолженность, активы по договорам**

Торговая дебиторская задолженность в основном включает задолженность за оказание строительных услуг, услуг по управлению построенными домами, проектированию и агентским услугам. Активы по договорам преимущественно включают суммы, оплаченные покупателями, но размещенные на эскроу-счетах в банках до завершения проектов.

Группа минимизирует кредитный риск в сделках по продаже недвижимости физическим и юридическим лицам, осуществляя их преимущественно на условиях предоплаты. Рассрочка платежа предоставляется исключительно после анализа кредитоспособности покупателя и в текущих условиях не существенна.

В целях оперативного контроля за уровнем кредитного риска покупателя и заказчика разбиваются на группы в соответствии с кредитными характеристиками, такими как тип покупателя (физическое / юридическое лицо), тип договора, сроки возникновения и погашения. Отдел продаж Группы анализирует соблюдение графика платежей покупателями на ежемесячной основе.

Группа не требует предоставления обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа оценивает кредитный риск, возникающий в связи с признанием активов по договорам, на основе кредитных рейтингов банка-партнера, в котором открыты эскроу-счета. По состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года данный банк имели кредитный рейтинг AA+ по оценке кредитного агентства АКРА. Руководство оценило ожидаемые кредитные убытки в отношении активов по договорам в несущественную величину по состоянию на указанные даты.

• **Займы выданные**

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого контрагента.

Группа преимущественно выдает займы связанным сторонам. Группа управляет возникновением и оплатой займов, выданных связанным сторонам, в связи с чем не считает данную задолженность значительно подверженной кредитному риску.

• **Финансовые гарантии (поручительства)**

Политика Группы предусматривает предоставление финансовых гарантий компаниями Группы по обязательствам компаний Группы и связанных сторон. См. примечание 23(d). Кредитное качество договоров финансовой гарантии на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года оценено как с нормальным риском.

Величина ожидаемых кредитных убытков по ним оценена в несущественную величину по состоянию на указанные даты.

В течение отчетного года движение резерва под ожидаемые кредитные убытки было следующим:

млн руб.	2025	2024
Сальдо начальное	60	80
Изменение резерва за отчетный год	64	(20)
Остаток на конец года	124	60

В течение отчетного периода отсутствовали случаи понижения кредитного рейтинга. Все дебиторы Группы находятся на территории Российской Федерации.

Максимальный уровень кредитного риска применительно к торговой дебиторской задолженности по группам покупателей по состоянию на отчетную дату был следующим:

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Юридические лица	161	186
Физические лица	298	65
	459	251

• *Денежные средства и их эквиваленты*

По состоянию на 31 декабря 2025 года у Группы имелись денежные средства и их эквиваленты на общую сумму 4 930 млн руб. (на 31 декабря 2024: 3 363 млн руб.). Денежные средства и их эквиваленты размещаются в банках и финансовых институтах, имеющих следующие рейтинги по данным кредитного агентства АКРА:

млн руб.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
AA+	3 953	1 394
A-	969	1 940
Прочие	7	29
	4 930	3 363

(ii) *Риск ликвидности*

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств, расчеты по которым осуществляются путем передачи денежных средств или другого финансового актива. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Финансовый департамент Группы осуществляет управление риском недостатка ликвидности в соответствии с внутренними нормативными документами, утверждаемыми Руководством Группы, которые регулярно пересматриваются с учетом изменения рыночных условий.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей без учета влияния взаимозачетов и не включая погашение налоговых обязательств. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

Группа планирует погасить финансовые обязательства за счет средств, полученных от продажи квартир.

31 декабря 2025 года	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	В течение одного года	От одного года до двух лет	От двух до пяти лет	Свыше пяти лет
млн руб.						
Непроизводные финансовые обязательства						
Обеспеченные кредиты	7 317	7 849	5 947	1 901	1	-
Необеспеченные займы	1 612	1 683	1 141	-	542	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 425	2 548	2 145	-	-	403
Обязательства по аренде	52	52	25	25	2	-
	11 406	12 132	9 258	1 926	545	403
Выданные финансовые гарантии (см. прим 23 (d))	-	2 100	2 100	-	-	-
	11 406	14 232	11 358	1 926	545	403

31 декабря 2024 года	Балансовая стоимость	Потоки денежных средств по договору	В течение одного года	От одного года до двух лет	От двух до пяти лет
млн руб.					
Непроизводные финансовые обязательства					
Обеспеченные кредиты	5 194	5 579	5 141	437	1
Необеспеченные займы	1 558	1 661	1 119	-	542
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 885	2 067	1 664	-	403
Обязательства по аренде	74	74	28	17	29
	8 711	9 381	7 952	454	975
Выданные финансовые гарантии (см. прим 23 (d))	-	2 100	2 100	-	-
	8 711	11 481	10 052	454	975

(iii) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности изменение обменных курсов иностранных валют и процентных ставок, 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.

Валютный риск

По состоянию на все отчетные даты Группа не подвержена существенным валютным рискам.

Процентный риск

Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние 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 вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, Руководство решает на основе собственных профессиональных суждений.

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

млн руб.	<u>31 декабря 2025</u>	<u>31 декабря 2024</u>
Инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы	-	1 044
Финансовые обязательства	(1 943)	(1 647)
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые активы	-	2
Финансовые обязательства*	(7 038)	(5 179)
	<u>(8 981)</u>	<u>(5 780)</u>

*В указанные выше финансовые обязательства включены кредитные линии по финансированию строительных проектов Группы по процентной ставке, корректируемой в зависимости от объемов остатков на счетах эскроу. Ставка по кредиту включает два компонента: базовую ставку, зависящую от ключевой ставки ЦБ РФ, льготную ставку, применяемую к ссудной задолженности, покрытой остатками на счетах эскроу, депозитную ставку, зависящую от ключевой ставки ЦБ РФ, применяемую к превышению остатков на эскроу счетах над ссудной задолженностью.

Анализ чувствительности финансовых инструментов

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на показатели прибыли и убытка.

Изменение процентных ставок на 1 процентный пункт по финансовым инструментам с переменной ставкой процента существенно не повлияет на показатели прибыли или убытка Группы.

(d) Управление капиталом

Руководство Группы проводит политику, направленную на поддержание достаточного уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство Группы держит под контролем отношение превышения доступных денежных средств над суммой кредитов и займов к результатам операционной деятельности. Порядок расчета сумм чистой задолженности приведен ниже.

млн руб.	Прим.	31 декабря 2025	31 декабря 2024
Кредиты и займы	20	8 981	6 826
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	17	(4 930)	(3 363)
За вычетом денежных средств на счетах эскроу		(10 344)	(5 966)
Превышение доступных денежных средств над суммой кредитов и займов		(6 293)	(2 503)
		2025	2024
Результаты операционной деятельности по данным консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе		6 015	4 799
Финансовые расходы	9	(1 424)	(1 010)
Превышение доступных денежных средств над суммой кредитов и займов /результаты операционной деятельности		(1,05)	(0,52)
Финансовые расходы/итого кредиты и займы		16%	15%

23 Условные активы и обязательства

(a) Страхование

Группа застраховала строительно-монтажные риски на нескольких объектах сроком до 2026-2027 г., балансовая стоимость запасов по которым по состоянию на 31 декабря 2025 года составила 7 834 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 7 232 млн руб.), товары балансовой стоимостью 42 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 70 млн руб.), инвестиционную собственность балансовой стоимостью 858 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 791 млн руб.) и основные средства балансовой стоимостью 159 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 131 млн руб.).

Группа осуществляет страхование гражданской ответственности по возмещению ущерба в соответствии со ст. 60 Градостроительного кодекса Российской Федерации в связи с причинением вреда вследствие недостатков работ по строительству, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства. На 31 декабря 2025 года страховая сумма составляет 930 млн руб. (на 31 декабря 2024 года: 230 млн руб.).

Группа является членом саморегулируемой ассоциации строителей Ассоциация «Столица» СРОС.

(b) Судебные разбирательства

Группа выступает ответчиком в ряде судебных разбирательств, по результатам которых не считает возможным возникновение каких-либо существенных негативных последствий, за исключением тех, в отношении которых был начислен резерв по состоянию на 31 декабря 2025 года и 31 декабря 2024 года.

(c) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, которые временами являются противоречивыми, что допускает их неоднозначное толкование налоговыми органами.

Проверками в отношении правильности исчисления налогов занимаются налоговые органы, которые имеют право доначислять налоги и иные обязательные платежи, а также налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде, по общему правилу, может быть проверена в течение трех последующих календарных лет. Правомерность формирования убытков прошлых налоговых периодов может быть проверена в периодах, когда налоговая база уменьшена на сумму таких убытков. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают более жесткую и в большей степени ориентированную на сущность хозяйственных операций позицию в части требований соблюдения налогового законодательства и его интерпретации.

Группа приобретает работы и услуги у различных поставщиков, которые несут ответственность за соблюдение налогового законодательства. Вместе с тем, с учетом существующей практики, в случае, если налоговые органы выявят факты несоблюдения или нарушения налогового законодательства, к Группе могут быть предъявлены претензии в связи с отсутствием должной осмотрительности при выборе поставщиков. Если налоговые органы докажут правомерность своих претензий в отношении закупок от таких поставщиков, Группе могут быть предъявлены дополнительные налоги к уплате. Руководство не отразило резервов по данным обязательствам в настоящей консолидированной финансовой отчетности, поскольку оценивает риск оттока денежных средств для их погашения как возможный, но не высокий. По мнению руководства Группы, определить финансовые последствия потенциальных налоговых обязательств, которые, в конечном итоге, могут возникнуть у Группы в связи с операциями с такими поставщиками невозможно, в виду многообразия подходов по определению нарушения налогового законодательства, однако они могут быть существенными.

Указанные 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 налоговыми и судебными органами может быть иной и, в случае, если налоговые органы смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

(d) Поручительства

В 2022 году Группа предоставила поручительство перед банком по кредитам связанных сторон на сумму 2,1 млрд руб. сроком до сентября 2040 года.

(e) Гарантийные обязательства

Согласно действующему российскому законодательству, Группа несет ответственность за качество строительных работ, выполненных в соответствии с заключенными договорами, в течение пяти лет с момента ввода соответствующего объекта в эксплуатацию, при этом:

- гарантийный срок для технологического и инженерного оборудования составляет три года с даты подписания документов о передаче недвижимости покупателю;
- гарантийный срок на отделочные работы, в т.ч. на оборудование, не являющееся инженерным и технологическим, материалы и комплектующие, составляет один год с даты подписания документов о передаче недвижимости покупателю.

С учетом данных за прошлые периоды о предъявленных гарантийных требованиях, сумма которых была незначительной, в настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа не отразила условных обязательств по гарантиям на выполненные работы.

При этом гарантийный срок, в течение которого подрядчики Группы обязаны устранить выявленные дефекты согласно договорным условиям, составляет в среднем 5 лет с даты подписания итогового акта о приемке строительно-монтажных работ.

5% от общей суммы договоров с субподрядчиками выплачивается только через 6 месяцев с даты подписания итогового акта о приемке строительно-монтажных работ в случае отсутствия дефектов.

24 Связанные стороны**(a) Операции со старшим руководящим персоналом****(i) Вознаграждение старшего руководящего персонала**

Вознаграждения, полученные старшим руководящим персоналом в отчетном году, составили следующие суммы, отраженные в составе расходов на вознаграждение работникам (см. примечание 7):

млн руб.	2025	2024
Заработная плата	109	92
Премии	79	67
Социальные налоги	44	37
	232	196

(b) Операции с участием прочих связанных сторон, находящихся под общим контролем

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Вся задолженность является необеспеченной. Информация об операциях Группы со связанными сторонами представлена ниже.

(i) Выручка, приобретение товаров и услуг

Млн руб.	Сумма операций за год, закончившийся 31 декабря		Сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря	
	2025	2024	2025	2024
Продажа товаров и услуг:				
Предприятия, подконтрольные материнскому предприятию	347	328	(32)	64
Приобретение товаров и услуг:				
Предприятия, подконтрольные материнскому предприятию	243	160	(121)	(30)
Финансовые доходы:				
Предприятия, подконтрольные материнскому предприятию	60	19	-	2

(ii) Поручительства

В 2022 году Группа предоставила поручительство перед банком по кредитам связанных сторон на сумму 2,1 млрд руб. сроком до сентября 2040 года.

(iii) Выданные займы

По состоянию на 31 декабря 2024 года Группа выдала займы материнскому предприятию в сумме 1 046 млн руб. сроком до апреля 2025 г. под 2,1% годовых. В 2025 году займы были погашены.

25 Значительные дочерние предприятия

Организация	Страна регистрации	Доля участия	
		31 декабря 2025	31 декабря 2024
АО «Главстрой-Недвижимость»	Россия	100%	100%
ООО «Новые технологии»	Россия	100%	100%
ООО «СЗ ГС-Саввино»	Россия	100%	100%
ООО «СЗ ГС-Столичный»	Россия	100%	100%
ООО «Строительная компания МИС»	Россия	100%	100%
ООО «Строительная компания ЮГ»	Россия	100%	100%
ООО «Развитие Сахалина»	Россия	100%	100%
ООО «Управляющая компания «Гестор»	Россия	75%	75%

26 Выбытие дочерней компании

ООО «Проектный институт №2»

В сентябре 2024 года Группа продала связанной стороне имевшуюся у нее инвестицию в ООО «Проектный институт №2». Прибыль этой дочерней компании, включенная в состав чистой прибыли за 2024 год, составила 30 млн руб., прибыль от выбытия дочерней компании составила 71 млн руб.

Выбытие дочерней компании оказало влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия следующим образом:

млн руб.	Балансовая стоимость на дату выбытия
Внеоборотные активы	
Основные средств	54
Нематериальные активы	4
Оборотные активы	
Запасы	33
Торговая и прочая дебиторская задолженность	136
Денежные средства и их эквиваленты	29
Долгосрочные обязательства	
Кредиты и займы	(30)
Отложенные налоговые обязательства	(23)
Краткосрочные обязательства	
Кредиты и займы	(50)
Обязательства по договорам	(106)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(59)
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	(12)
Возмещение полученное, выплаченное денежными средствами	59
Выбывшая сумма денежных средств и их эквивалентов	(29)
Чистый приток денежных средств	30

27 Операционные сегменты

По состоянию на 31 декабря 2025 и 31 декабря 2024 года руководство Группы выделяет два операционных сегмента, отчетность которых анализируется руководством на регулярной основе:

- Сегмент «Девелопмент» включает систему управления строительными, инженерными и инвестиционными проектами, которая приводит к качественным изменениям земельных участков, зданий и сооружений и создает добавленную стоимость на разных этапах строительства. Девелопмент включает в себя создание эффективного проекта, получение необходимых разрешений на его реализацию от органов власти, привлечение инвестиций и кредитных ресурсов, отбор подрядчиков, финансирование

и контроль над их деятельностью, реализацию созданного объекта недвижимости или передача его в эксплуатацию.

- Сегмент «Генподрядная деятельность» включает производство и контроль строительных работ по договорам подряда.

Руководство Группы анализирует управленческие отчеты каждого подразделения по крайней мере один раз в квартал.

Далее представлена информация о результатах каждого из отчетных сегментов. Финансовые показатели деятельности оцениваются на основе сегментных показателей выручки, финансовых расходов и прибыли до налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности. Руководство считает, что данная информация является наиболее релевантной при оценке результатов деятельности отдельных сегментов в сравнении с другими предприятиями, работающими в тех же отраслях.

(а) Прибыли и убытки сегментов

	Девелопмент		Генподрядная деятельность		Прочие		Итого	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	млн руб.							
Выручка от продаж	12 115	10 358	4 263	3 174	1 074	1 112	17 452	14 644
Выручка от продаж между сегментами	-	-	6 960	8 518	323	456	7 283	8 974
Итого выручка операционного сегмента	12 115	10 358	11 223	11 692	1 397	1 567	24 735	23 618
Финансовые расходы операционного сегмента	236	90	3	52	110	160	349	302
Прибыль до налогообложения операционного сегмента	4 432	2 381	(183)	297	3 543	5 442	7 792	8 120

(b) Сверка показателей выручки, финансовых расходов и прибыли до налогообложения операционных сегментов

(i) Выручка

	2025	2024
млн руб.		
Итого выручка операционных сегментов	24 735	23 618
Исключение выручки от продаж между сегментами	(7 283)	(8 974)
Временные разницы в признании выручки между управленческим учетом и МСФО	3 781	1 840
Эффект от предоставления кредитов по льготной ставке в зависимости от наполнения эскроу-счетов	930	577
Уменьшение выручки на сумму субсидирования ипотеки банками-партнерами	(427)	(155)
Представление выручки от временной сдачи помещений под снос в составе прочих доходов	(262)	(246)
Прочее	(33)	26
Итого выручка за год	21 441	16 686

(ii) Финансовые расходы

млн руб.	2025	2024
Итого финансовые расходы операционных сегментов	349	302
Эффект от предоставления кредитов по льготной ставке в зависимости от наполнения эскроу-счетов	915	539
Высвобождение дисконта по резервам и кредиторской задолженности	186	154
Прочие	(26)	15
Итого финансовые расходы	1 424	1 010

(iii) Прибыль до налогообложения

млн руб.	2025	2024
Итого прибыль до налогообложения операционных сегментов	7 792	8 120
Внутригрупповые дивиденды	(3 513)	(5 391)
Временные разницы в признании доходов и расходов между управленческим учетом и МСФО	1 267	2 232
Увеличение резерва по судебным разбирательствам	(50)	(217)
Высвобождение дисконта по резервам и кредиторской задолженности	(186)	(154)
Итого прибыль до налогообложения	5 310	4 590

28 События после отчетной даты

В марте 2026 года были объявлены дивиденды за 2025 год, с учетом ранее выплаченных дивидендов, сумма дивидендов к распределению составила 900 млн руб.

29 База для оценки

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости.

30 Существенные положения учетной политики

Группа последовательно применяла положения учетной политики, описанные ниже ко всем отчетным периодам, представленным в настоящей консолидированной финансовой отчетности. Изменения в МСФО не оказали существенного влияния на учетную политику Группы.

(a) Принципы консолидации

(i) Сделки по объединению бизнеса

Группа учитывает сделки по объединению бизнеса методом приобретения в том случае, если приобретенная совокупность видов деятельности и активов соответствует определению бизнеса и контроль передается Группе. При определении того, является ли конкретная совокупность видов деятельности и активов бизнесом, Группа оценивает, включает ли приобретенная совокупность активов и видов деятельности, как минимум, входящие потоки и принципиально значимый процесс и способна ли она создавать результаты (отдачу).

Группа применяет опциональный «тест на наличие концентрации», позволяющий провести упрощенный анализ того, что приобретенная совокупность видов деятельности и активов не является бизнесом. Опциональный тест на наличие концентрации пройден, если практически вся справедливая стоимость приобретенных валовых активов сконцентрирована в одном едином идентифицируемом активе или группе аналогичных идентифицируемых активов.

Приобретение контроля в капитале компаний, которые не ведут операционную деятельность, а являются держателями актива, ставшего причиной такого приобретения в целях его дальнейшего использования Группой, отражается в учете как приобретение актива. Возмещение, уплаченное за такие компании, отражается как покупная стоимость актива за вычетом других активов и обязательств, идентифицируемых в ходе приобретения и признаваемых по их справедливой стоимости.

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе.

Группа оценивает гудвил на дату приобретения следующим образом:

- справедливая стоимость переданного возмещения; плюс
- сумма признанной неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии; плюс
- справедливая стоимость уже имеющейся доли в собственном 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 доход от выгодного приобретения.

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 оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения. Если обязательство по уплате условного возмещения, которое отвечает определению финансового инструмента, классифицировано как собственный капитал, то его величина впоследствии не переоценивается, а его выплата отражается в составе собственного капитала. В противном случае условное возмещение переоценивается по справедливой стоимости на каждую отчетную дату, и изменения справедливой стоимости условного возмещения признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Неконтролирующие доли

Неконтролирующая доля оценивается как пропорциональная часть идентифицируемых чистых активов дочерних предприятий на дату приобретения.

Изменения доли Группы в дочернем предприятии, не приводящие к потере контроля, учитываются как сделки с капиталом.

(iii) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. 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. 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.

(iv) Приобретения бизнеса у предприятий под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются, как если бы соответствующая сделка приобретения имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже; для этих целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства признаются по их балансовой стоимости, отраженной в прежней финансовой отчетности. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий складываются с нераспределенной прибылью Группы. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражаются непосредственно в составе нераспределенной прибыли Группы.

(v) Утрата контроля

При потере контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание его активов и обязательств, а также относящихся к нему неконтролирующих долей и других компонентов собственного капитала. Любая положительная или отрицательная разница, возникшая в результате потери контроля, признается в составе прибыли или убытка за период. Если Группа оставляет за собой часть инвестиции в бывшее дочернее предприятие, то такая доля оценивается по справедливой стоимости на дату потери контроля. Впоследствии эта доля учитывается как инвестиция в ассоциированное предприятие (с использованием метода долевого участия) или как финансовый актив, оцениваемый по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

(vi) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

Внутригрупповые остатки и операции, а также нереализованные доходы и расходы от внутригрупповых операций элиминируются. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но лишь в той степени, пока они не являются свидетельством обесценения.

(b) Выручка

(i) Выручка от реализации объектов недвижимости

Выручка от реализации объектов недвижимости включает выручку от реализации квартир в жилых домах, коммерческой недвижимости и машиномест, строящихся по заранее разработанным и утвержденным проектам, без учета индивидуальных требований покупателей. Величина выручки определяется на основе вознаграждения, установленного в договоре с покупателем, корректируется на переменное возмещение и торговые скидки.

Если договор на приобретение недвижимости был заключен без использования эскроу-счетов,

то возмещение, предусмотренное договором, как правило, корректируется с учетом значительного компонента финансирования, который отражает цену, которую покупатель заплатил бы за объекты недвижимости, если бы платил денежными средствами, когда (или по мере того, как) исполняется обязанность по договору.

Цена сделки по договорам долевого участия (ДДУ) с использованием эскроу-счетов, когда денежные средства от покупателя недвижимости поступают на специальный счет в уполномоченном банке, определяется с учетом экономии на процентных расходах в результате снижения базовой процентной ставки по проектному финансированию в зависимости от объема средств на эскроу-счетах. Проектное финансирование, полученное Группой по льготной ставке в результате использования эскроу-счетов, при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости.

По мере наполнения эскроу-счетов в уполномоченном банке за счет поступлений денежных средств от покупателей средняя ставка по кредитному договору снижается, и возникающая экономия на процентах признается частью цены сделки. При регистрации ДДУ Группа рассчитывает экономию как разницу между базовой и льготной ставкой по кредитному договору от величины накопленных платежей по заключенным договорам с покупателями за весь срок договора, как правило до даты раскрытия счетов эскроу. Расчет производится исходя из договорных платежей по ДДУ, ограниченных суммой запланированных к выборке кредитных средств в каждом прогнозном периоде.

При изменении графиков выборки кредита и/или платежей по ДДУ, а также уровня процентных ставок проводится корректировка экономии через выручку в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в периоде, когда изменение фактически произошло.

Группа отражает актив в отношении экономии на процентах по проектному финансированию на основе прогноза выборки кредита с соответствующей корректировкой цены сделки по зачисленным средствам на счета эскроу, даже если кредитные средства еще не поступили. Данный актив классифицируется как учитываемый по амортизированной стоимости в составе прочих оборотных активов.

В случае, когда период между получением оплаты на эскроу-счета и исполнением обязанности или ее части по ДДУ не превышает 12 месяцев на протяжении всего договора, используется упрощение практического характера не рассчитывать значительный компонент финансирования по ДДУ.

При реализации объектов недвижимости по ДДУ с использованием эскроу-счетов платеж покупателя на такой счет в консолидированном отчете о финансовом положении Группой не признается. Выручка учитывается по степени завершенности исполнения обязанности по договору с одновременным признанием актива по договору. Актив по договору переводится в дебиторскую задолженность при выполнении Группой условий, позволяющих раскрыть эскроу-счета в ее пользу. В момент раскрытия эскроу-счетов и поступления денежных средств на счета Группы дебиторская задолженность погашается, а остаток непризнанной в выручке цены сделки учитывается в составе обязательств по договорам с покупателями.

Возмещение, полученное в неденежной форме, оценивается по справедливой стоимости полученных активов или услуг.

Подход к определению величины выручки по договорам купли-продажи и прочим видам договоров на приобретение готовых объектов недвижимости в домах, введенных в эксплуатацию, аналогичен подходу, определенному для ДДУ. Выручка по таким домам признается после подписания акта приемки-передачи помещений.

Выручка признается в момент или по мере того, как контроль переходит к покупателю.

В случаях, когда реализация объектов недвижимости в многоквартирных жилых комплексах осуществляется в соответствии с требованиями федерального закона 214-ФЗ, по которому застройщик имеет право на получение полной суммы вознаграждения, обещанного по договору, а участник долевого строительства не имеет права на односторонний отказ от исполнения договора во внесудебном порядке, выручка признается в течение времени по мере исполнения договора.

Группа применяет метод ресурсов для оценки степени выполнения обязанности по договору на основании фактически понесенных затрат к общим планируемым затратам.

Стоимость приобретения земельных участков и строительства объектов инфраструктуры и социально-культурного назначения, не передаваемых в общедолевою собственность, исключается как из фактических, так и общих планируемых затрат и признается в себестоимости периода по мере передачи контроля над объектами недвижимости покупателям.

(ii) Выручка от строительных услуг

Выручка по договорам на строительство включает услуги по строительству и проектированию, оказываемые Группой сторонним заказчикам.

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

Затраты по договорам признаются по мере их понесения. Предполагаемый убыток по договору незамедлительно отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Группа пользуется исключением и не начисляет значительный компонент финансирования по договорам сроком менее одного года.

(iii) Агентские услуги

Выручка по договорам на оказание агентских услуг признается в момент подписания акта оказания услуг.

(с) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов входят процентный доход по вложенным средствам, прибыль от выбытия финансовых активов, курсовые разницы, высвобождение дисконта, начисленного при первоначальном признании и значительный компонент финансирования по рассрочкам платежей от покупателей. Процентный доход отражается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления по методу эффективной процентной ставки.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по кредитам и займам, убытки от выбытия финансовых активов, высвобождение дисконта, признанного при первоначальном признании финансового инструмента, высвобождение дисконта по резервам, значительный компонент финансирования по полученным авансам от покупателей, 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 составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

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

величине как финансовый доход или финансовый расход в зависимости от того, является ли эта нетто-величина положительной или отрицательной.

(d) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту предприятий Группы – российский рубль – 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.

Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период.

(e) Вознаграждения работникам

(i) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства в отношении краткосрочных вознаграждений работникам дисконтирование не применяется, соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей. В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных 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.

(ii) Социальные налоги

Обязательства Группы по осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, ограничиваются социальными налогами, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров.

(f) Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог и отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе капитала или в составе прочего совокупного дохода.

(g) Запасы

Объекты недвижимости, приобретенные или строящиеся/развиваемые для целей продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности, отражаются в Группе в составе статьи «Запасы».

Запасы включают объекты незавершенного строительства, по которым Группа выступает в качестве заказчика и / или застройщика, сырье и материалы, готовую продукцию и товары для перепродажи.

В составе объектов незавершенного строительства учитываются в том числе инвестиционные права, в которые входят затраты на приобретение участков, подготовку территории и разработку проектной документации.

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене продажи. Чистая цена продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену выручки от продажи запасов, включающей стоимость по договорам, скидки, корректировки по эскроу и значительному компоненту финансирования в цене сделки, затрат на субсидирование ипотеки и иного переменного вознаграждения, за вычетом полной себестоимости запасов, включая затраты на завершение, и затрат на их продажу.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

Стоимость объектов недвижимости определяется на основании индивидуальных затрат на объект недвижимости. Данные затраты распределяются на построенные квартиры и нежилые помещения пропорционально их площади. Стоимость недвижимости включает в себя расходы на строительство и прочие расходы, непосредственно связанные с конкретным девелоперским проектом.

При осуществлении строительства Группа может принимать на себя следующие дополнительные обязательства:

- безвозмездно передавать местным органам власти определенные объекты недвижимости по завершении их строительства, например, части площадей в квартирах и коммерческих помещениях;
- строить определенные объекты инфраструктуры и объекты социально-культурного назначения в обмен на получение разрешения на застройку (например, дороги, электроподстанции и электросети, системы водоснабжения и канализации, автодороги, школы, детские сады, благоустраивать набережные и т.д.);
- строить определенные объекты общественного пользования, в отношении которых предполагается, что компенсация, которая будет получена от покупателей, не возместит Группе затраты на их строительство (например, машиноместа).

Если заключение таких договоров является частью процесса приобретения определенных инвестиционных прав и данные договоры не рассматриваются как отдельные обременительные контракты, затраты на их строительство включаются в общую стоимость строительства здания, к которому относятся данные обязательства.

Общая стоимость строительства включает строительные расходы (прямые и косвенные). Также включаются: стоимость приобретения земли и / или прав ее аренды, затраты на смену вида разрешенного использования земли, сумма начисленных резервов в части вышеперечисленных расходов и других обременительных договоров по степени завершенности каждого здания. Данные расходы не включаются в расчет степени завершенности и списываются в себестоимость в части проданных метров.

Все общестроительные расходы, убыточные договоры и затраты на строительство инфраструктуры и объектов социально-культурного назначения Группа распределяет между объектами пропорционально продаваемым площадям.

Стоимость запасов, кроме средств, инвестированных в строительство объектов недвижимости и незавершенного строительства, предназначенных для продажи, рассчитывается по формуле средневзвешенных издержек и включает в себя затраты, понесенные на приобретение запасов и доведение до текущего состояния.

Операционный цикл строительного проекта может превышать двенадцать месяцев, поэтому запасы по проектам включаются в состав оборотных активов, даже если в течение двенадцати

месяцев после отчетной даты их реализация не предполагается.

Руководство Группы считает датой начала активного девелопмента получение разрешения на строительство.

(h) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В себестоимость включаются 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.

Если значительные компоненты, составляющие объект основных средств, имеют разный срок полезного использования, они учитываются как отдельные объекты (значительные компоненты) основных средств.

Сумма прибыли или убытка от выбытия объекта основных средств определяется посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признается в нетто-величине по строке «прочие доходы» или «прочие расходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой значительного компонента объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятно, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанным компонентом, и ее стоимость можно надежно оценить. Балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на повседневное обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения.

(iii) Амортизация

Объекты основных средств амортизируются с даты, когда они установлены и готовы к использованию, а для объектов основных средств, возведенных собственными силами – с момента завершения строительства объекта и его готовности к эксплуатации. Амортизация рассчитывается исходя из себестоимости актива за вычетом его расчетной остаточной стоимости.

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, и амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Аренданные 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:

- неотделимые улучшения в арендованные помещения 5-10 лет;
- офисное оборудование, мебель и техника, прочие 3-5 лет.

Арендованные помещения амортизируются в течение срока аренды.

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.

(i) Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность включает объекты недвижимого имущества, которые используются в целях получения арендного дохода или дохода от прироста их стоимости.

Объекты инвестиционной собственности отражаются по себестоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Ожидаемые сроки полезного использования инвестиционной собственности в отчетном и сравнительном периодах были 30-40 лет.

Справедливая стоимость объектов инвестиционной собственности раскрывается на каждую отчетную дату.

Любая прибыль или убыток от выбытия инвестиционной недвижимости (рассчитанная как разница между чистой суммой вырученных средств и балансовой стоимостью объекта недвижимости) признается в составе прибыли или убытка.

(j) Финансовые инструменты

(i) Признание и первоначальная оценка

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

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

(ii) Непроизводные финансовые активы – классификация и оценка

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

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

- актив удерживается в рамках бизнес-модели, целью которой является удержание активов для получения предусмотренных договором денежных потоков, и

- договорные условия предусматривают возникновение в установленные сроки денежных потоков, которые представляют собой выплату исключительно основной суммы и процентов на непогашенную часть основной суммы.

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

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

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

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

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

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

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

К последующей оценке финансовых активов применяются следующие методы

бухгалтерского учета:

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

(iii) *Непроизводные финансовые обязательства*

Финансовые обязательства классифицируются как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Финансовое обязательство классифицируется как оцениваемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, если оно классифицируется как предназначенное для торговли (это производный инструмент), или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, оцениваются по справедливой стоимости, и нетто-величины прибыли и убытка, включая любой процентный расход, признаются в составе прибыли или убытка. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любые прибыли или убытки, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка.

Денежные средства по договорам долевого участия, зачисляемые на счета эскроу, в учете Группы не признаются до момента исполнения обязательств для раскрытия эскроу-счетов. Проектное финансирование, полученное Группой по льготной ставке (на эскроу-счета), при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости.

Кредиты, по которым кредитные договоры предусматривают обязательное досрочное погашение после получения разрешения на ввод в эксплуатацию, классифицируются в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств в зависимости от планируемого срока

получения разрешения на ввод в эксплуатацию.

(iv) Прекращение признания - финансовые обязательства

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

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

Группа прекращает признание финансового обязательства, когда его условия изменяются таким образом, что величина потоков денежных средств по модифицированному обязательству значительно меняется. В этом случае новое финансовое обязательство с модифицированными условиями признается по справедливой стоимости. Разница между балансовой стоимостью прежнего финансового обязательства и стоимостью нового финансового обязательства с модифицированными условиями признается в составе прибыли или убытка.

Если модификация условий (или замена финансового обязательства) не приводит к прекращению его признания, Группа применяет учетную политику, согласующуюся с подходом в отношении корректировки валовой балансовой стоимости финансового актива в случаях, когда модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива, – т.е. Группа признает любую корректировку амортизированной стоимости финансового обязательства, возникающую в результате такой модификации (или замены финансового обязательства), в составе прибыли или убытка на дату модификации условий (или замены финансового обязательства).

Изменения величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считаются модификацией условий, если они являются следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменений ключевой ставки ЦБ РФ, если соответствующий договор кредитования предусматривает возможность банков изменять процентные ставки и Группа обладает правом на досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Изменение процентной ставки до рыночного уровня в ответ на изменение рыночных условий учитывается Группой аналогично порядку учета для инструментов с плавающей процентной ставкой, т.е. процентная ставка пересматривается перспективно.

(v) Прекращение признания - финансовые активы

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

(vi) Взаимозачет

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

(к) Уставный капитал

Доли и / или обыкновенные акции классифицируются как капитал. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

(l) Обесценение**(i) Непроизводные финансовые активы**

Финансовые инструменты и активы по договору

Группа признает оценочные резервы под убытки в отношении ожидаемых кредитных убытков (ОКУ) по:

- финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости; и
- активам по договору.

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

- долговые ценные бумаги, если было определено, что они имеют низкий кредитный риск по состоянию на отчетную дату; и
- прочие долговые ценные бумаги и остатки по банковским счетам, по которым кредитный риск (т.е. риск наступления дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента) не повысился существенно с момента первоначального признания.

Оценочные резервы под убытки в отношении торговой дебиторской задолженности и активов по договору всегда будут оцениваться в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок. Резерв под обесценение дебиторской задолженности используется для учета убытков от обесценения за исключением случаев, когда Группа уверена в невозможности возмещения той или иной суммы и отражает ее непосредственно как уменьшение стоимости соответствующего финансового актива.

При оценке, имело ли место значительное повышение кредитного риска по финансовому активу с момента первоначального признания и при оценке ОКУ Группа анализирует обоснованную и подтверждаемую информацию, которая уместна и доступна без чрезмерных затрат или усилий. Это включает как количественную, так и качественную информацию и анализ, основанный на прошлом опыте Группы и обоснованной оценке кредитного качества и включает прогнозную информацию.

Группа делает допущение, что кредитный риск по финансовому активу значительно повысился, если он просрочен более, чем на 60 дней.

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

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

ОКУ за весь срок – это ОКУ, которые возникают в результате всех возможных событий дефолта на протяжении ожидаемого срока действия финансового инструмента.

12-месячные ОКУ представляют собой ту часть ОКУ, которая возникает в результате событий дефолта, которые возможны в течение 12 месяцев после отчетной даты (или более короткого периода, если ожидаемый срок действия финансового инструмента меньше 12 месяцев).

Максимальный период рассматривается, когда ОКУ оцениваются за максимальный предусмотренный договором период, на протяжении которого Группа подвержена кредитному риску.

Оценка ОКУ

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

ОКУ дисконтируются по эффективной ставке процента данного финансового актива.

Кредитно-обесцененные финансовые активы

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

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

- значительные финансовые затруднения заемщика или эмитента;
- нарушение условий договора, такое как дефолт или просрочка платежа более, чем на 90 дней;
- реструктуризация Группой займа или авансового платежа на условиях, которые в иных обстоятельствах она бы не рассматривала;
- появление вероятности банкротства или иной финансовой реорганизации заемщика; или
- исчезновение активного рынка для ценной бумаги в результате финансовых затруднений.

Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Применительно к долговым ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, оценочный резерв под убытки начисляется в составе прибыли или убытка и отражается в составе прочего совокупного дохода.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет

оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. В отношении предприятий Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм. Группа не ожидает значительного возмещения списанных сумм. Однако списанные финансовые активы могут продолжать оставаться объектом правоприменения в целях обеспечения соответствия процедурам Группы в отношении возмещения причитающихся сумм.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от инвестиционной собственности, запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для того, чтобы определить, существуют ли признаки их обесценения. При наличии любого такого признака рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива. В отношении гудвила и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая стоимость рассчитывается каждый год в одно и то же время.

Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, которая генерирует приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, в значительной степени независимый от других активов или ЕГДС. При условии выполнения ограничения касательно того, что уровень тестирования не может быть выше уровня операционных сегментов для целей проверки на предмет обесценения гудвила те ЕГДС, на которые был распределен гудвил, объединяются таким образом, чтобы проверка на предмет обесценения проводилась на самом нижнем уровне, на котором гудвил отслеживается для целей внутренней отчетности. Гудвил, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДС, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при этом объединении бизнеса.

Корпоративные активы Группы не генерируют отдельные денежные потоки и ими пользуются более одной ЕГДС. Стоимость корпоративных активов распределяется между ЕГДС на обоснованной и последовательной основе, их проверка на обесценение осуществляется в рамках тестирования той ЕГДС, на которую был распределен соответствующий корпоративный актив.

Возмещаемая стоимость актива или ЕГДС представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, специфичные для данного актива или ЕГДС.

Убытки от обесценения признаются в случаях, когда балансовая стоимость актива или ЕГДС, к которой этот актив относится, превышает его возмещаемую стоимость.

Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения ЕГДС сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на соответствующую ЕГДС (или группу ЕГДС), а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этой ЕГДС (группы ЕГДС).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвила, 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 произошли изменения в

оценках, использованных при расчете возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они бы отражались (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(m) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате прошлого события у Группы возникло правовое обязательство или обязательство, обусловленное сложившейся практикой, величину которого можно надежно оценить, и вероятен отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по посленалоговой безрисковой ставке. Суммы, отражающие амортизацию дисконта, признаются в качестве финансовых расходов.

(i) Резервы на строительство инфраструктуры

Согласно градостроительным нормам Группа берет на себя обязательства по строительству объектов социально-культурного назначения и инфраструктуры и не передаваемым в общедолевою собственность. По мере строительства каждого дома Группа включает в стоимость строительства все затраты на подобные объекты, даже если они еще не понесены и признает резерв на строительство инфраструктуры. Оценка будущих затрат распределяется на строящиеся и продаваемые объекты пропорционально их продаваемой площади и признается в зависимости от степени завершенности каждого корпуса на основании приведенной стоимости расчетных неизбежных чистых затрат, необходимых для завершения строительства такой инфраструктуры.

(ii) Судебные издержки

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

(n) 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. Операционные результаты всех операционных сегментов регулярно анализируются руководством Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов в отношении каждого операционного сегмента.

31 Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Ряд новых стандартов вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2025 года, с возможностью досрочного применения. Однако Группа не осуществляла досрочный переход на новые и измененные стандарты при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

(a) МСФО (IFRS) 18 «Представление и раскрытие информации в финансовой отчетности»

МСФО (IFRS) 18 заменит МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» и будет применяться в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2027 года или после этой даты. Новый стандарт вводит следующие ключевые новые требования:

- Предприятия обязаны классифицировать все доходы и расходы по пяти категориям в отчете о прибылях и убытках, а именно по категориям операционная, инвестиционная, финансовая и прекращенная деятельности, а также налога на прибыль. Предприятия также должны представлять промежуточный итог по операционной прибыли, который был определен согласно новым требованиям. Чистая прибыль компаний не изменится.
- Определяемые руководством показатели результатов деятельности (показатели ОРРД) раскрываются в отдельном примечании к финансовой отчетности.
- В стандарте содержится расширенное руководство по агрегированию и дезагрегированию информации в финансовой отчетности.

Кроме того, все предприятия обязаны использовать промежуточный итог операционной прибыли в качестве отправной точки для составления отчета о движении денежных средств при представлении операционных денежных потоков косвенным методом.

Группа все еще находится в процессе оценки влияния нового стандарта, особенно в отношении структуры отчета о прибылях или убытках Группы, отчета о движении денежных средств и дополнительных раскрытий, требуемых для ОРРД. Группа также оценивает влияние на порядок группировки информации в финансовой отчетности, в том числе в статьи, которые в настоящее время обозначены как «прочие».

(b) Прочие стандарты

Следующие поправки к стандартам и разъяснения, как ожидается, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы:

- Поправки, касающиеся классификации и оценки финансовых инструментов (Поправки к МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 7);
- Поправки, касающиеся договоров, содержащих условие привязки к зависящей от природных условий электроэнергии (Поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 7).