

ООО «Левел Групп»

Консолидированная финансовая отчетность
и аудиторское заключение независимого
аудитора за 2021 год

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА	2
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021:	
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ	5
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ	6
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ	7
КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ	8
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	10-52
1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	10
2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ	11
3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	13
4. ПРИОБРЕТЕНИЕ И ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ И СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ	29
5. ВЫРУЧКА	30
6. СЕБЕСТОИМОСТЬ	31
7. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ	31
8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ	32
9. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	32
10. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	32
11. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ	33
12. РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	33
13. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ	33
14. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРАВА	34
15. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	35
16. ЗАПАСЫ	36
17. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ВКЛЮЧАЯ АКТИВЫ ПО ДОГОВОРАМ РЕАЛИЗАЦИИ	37
18. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ	37
19. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	37
20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	37
21. КАПИТАЛ	38
22. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	38
23. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ВКЛЮЧАЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ РЕАЛИЗАЦИИ	42
24. РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ	43
25. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ	44
26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ	44
27. НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ	48
28. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	48
29. ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ	50
30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	50
31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	51

**ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2021 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ООО «Левел Групп» и его дочерних предприятий («Группа») по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также результаты их деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2021 года, была утверждена руководством 19 апреля 2022 года.

От имени руководства



К.И. Игнахин
Генеральный директор
ООО «Левел Групп»



Е.С. Воронина
Заместитель Генерального директора
по экономике и финансам
ООО «Левел Групп»

19 апреля 2022 года

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Участникам ООО «Левел Групп»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «Левел Групп» и его дочерних организаций («Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2021 года, консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2021 год, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности, включая краткий обзор основных положений учетной политики.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года, а также ее консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за 2021 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита («МСА»). Наша ответственность, согласно указанным стандартам, далее раскрывается в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы независимы по отношению к Группе в соответствии с Правилами независимости аудиторов и аудиторских организаций и Кодексом профессиональной этики аудиторов, применимыми к нашему аудиту финансовой отчетности в Российской Федерации, и Кодексом этики профессиональных бухгалтеров Совета по международным стандартам этики для бухгалтеров («Кодекс СМСЭБ»), и нами выполнены прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями и Кодексом СМСЭБ. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

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

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

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

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

Ответственность аудитора 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 МСА, 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 МСА, 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 оценочных значений, рассчитанных руководством и соответствующего раскрытия информации;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения 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.

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



Турушев Сергей Евгеньевич,
(ОИНЗ № 21906101428)

Руководитель задания

Лицо, уполномоченное генеральным директором на подписание аудиторского заключения от имени АО «Делойт и Туш СНГ» (ОИНЗ № 12006020384), действующее на основании доверенности от 13.12.2020 года

19 апреля 2022 года

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2021 ГОДА
(в миллионах российских рублей)**

	Прим.	31 декабря 2021	31 декабря 2020
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства		417	188
Нематериальные активы		23	19
Инвестиционная недвижимость	13	-	3 789
Инвестиционные права	14	20 332	11 132
Займы выданные	19	-	124
Авансы выданные	18	1 731	-
Отложенные налоговые активы	15	277	186
Итого внеоборотные активы		22 780	15 438
Оборотные активы			
Запасы	16	17 664	10 480
Дебиторская задолженность, включая активы по договорам реализации	17	13 896	3 156
Авансы выданные	18	4 343	1 659
Предоплата по налогу на прибыль		6	266
Прочие финансовые активы	19	2 698	-
Прочие оборотные активы		571	234
Денежные средства и их эквиваленты	20	1 215	582
Итого оборотные активы		40 393	16 377
Итого активы		63 173	31 815
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Уставный капитал	21	1 246	1 095
Нераспределенная прибыль		925	2 141
Итого капитал, причитающийся собственникам Компании		2 171	3 236
Неконтролирующие доли	27	430	8
Итого капитал		2 601	3 244
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	38 260	19 385
Кредиторская задолженность	23	3 976	811
Обязательства по аренде	25	2 577	1 666
Отложенные налоговые обязательства	15	1 441	929
Итого долгосрочные обязательства		46 254	22 791
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	22	8 354	1 061
Кредиторская задолженность, включая обязательства по договорам реализации	23	4 443	2 970
Обязательства по аренде	25	1 334	835
Резервы предстоящих расходов	24	161	911
Обязательства по налогу на прибыль		26	3
Итого краткосрочные обязательства		14 318	5 780
Итого обязательства		60 572	28 571
Итого капитал и обязательства		63 173	31 815

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-52, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ
ДОХОДЕ ЗА 2021 ГОД**
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2021	2020
Выручка от реализации недвижимости	5	17 381	17 403
Прочая выручка	5	1 019	1 023
Итого выручка		18 400	18 426
Себестоимость реализованной недвижимости	6	(8 440)	(10 707)
Прочая себестоимость	6	(814)	(1 161)
Итого себестоимость		(9 254)	(11 868)
Валовая прибыль		9 146	6 558
Коммерческие расходы	7	(941)	(460)
Административные расходы	8	(568)	(261)
Прочие доходы и расходы, нетто	9	(200)	(262)
Результаты от операционной деятельности		7 437	5 575
Финансовые доходы	10	46	396
Финансовые расходы	10	(3 152)	(1 328)
Чистые финансовые расходы		(3 106)	(932)
Прибыль до налогообложения		4 331	4 643
Расход по налогу на прибыль	12	(1 184)	(1 348)
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период		3 147	3 295
<i>Причитающиеся:</i>			
Собственникам Компании		2 737	3 280
Держателям неконтролирующих долей		410	15
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период		3 147	3 295

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

Показатели консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-52, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ООО «ЛЕВЕЛ ГРУП»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

	Капитал, причитающийся собственникам Компании					Итого капитал
	Уставный капитал	Резерв по объединению компаний под общим контролем	(Непокрытый убыток)/ нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролирующие доли	
Остаток по состоянию на 1 января 2020	619	476	(670)	425	55	480
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период	-	-	3 280	3 280	15	3 295
Операции с собственниками Компании						
Дивиденды	-	-	(469)	(469)	(62)	(531)
Объединение компаний под общим контролем	476	(476)	-	-	-	-
Итого по операциям с собственниками Компании	476	(476)	(469)	(469)	(62)	(531)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2020	1 095	-	2 141	3 236	8	3 244
Остаток по состоянию на 1 января 2021	1 095	-	2 141	3 236	8	3 244
Прибыль и общий совокупный доход за отчетный период	-	-	2 737	2 737	410	3 147
Операции с собственниками Компании						
Увеличение уставного капитала	151	-	(151)	-	-	-
Эффект от передачи контроля над дочерним предприятием конечному бенефициару	-	-	(3 352)	(3 352)	-	(3 352)
Приобретение неконтролирующих долей без изменения контроля	-	-	(450)	(450)	(8)	(458)
Приобретение дочерних предприятий с неконтролирующей долей	-	-	-	-	20	20
Итого по операциям с собственниками Компании	151	-	(3 953)	(3 802)	12	(3 790)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2021	1 246	-	925	2 171	430	2 601

Показатели консолидированного отчета об изменениях в капитале следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-52, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2021	2020
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль за отчетный период		3 147	3 295
Корректировки			
Амортизация основных средств и инвестиционной недвижимости		202	282
Амортизация активов в форме права пользования, включенная в состав себестоимости	25	482	418
Прибыль от выбытия основных средств и прочих активов		-	(7)
Убыток от обесценения финансовых активов	10	29	23
Финансовые доходы	10	(41)	(65)
Финансовые расходы	10	2 714	815
Процентные расходы по арендным обязательствам	25	308	172
Величина значительного компонента финансирования, учтенного в составе выручки		(43)	(647)
Расход по значительному компоненту финансирования по договорам с покупателями	10	101	318
Экономия на процентах по заключенным договорам проектного финансирования с использованием счетов эскроу, признанная в выручке		(787)	(402)
Прибыль по операциям с валютой, нетто	10	(5)	(331)
Расход по налогу на прибыль	12	1 184	1 348
Изменения			
Запасов		(7 583)	1 198
Дебиторской задолженности, включая договорные активы по реализации объектов недвижимости и авансы выданные		(13 815)	(3 925)
Кредиторской задолженности, включая договорные обязательства по реализации объектов недвижимости		2 220	(3 999)
Резервов		(750)	894
Потоки денежных средств, использованных в операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		(12 637)	(613)
Налог на прибыль уплаченный		(564)	(1 454)
Проценты уплаченные		(1 356)	(1 099)
Чистый поток денежных средств, использованных в операционной деятельности		(14 557)	(3 166)

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-52, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2021	2020
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Проценты полученные		25	65
Поступления от выбытия инвестиционной недвижимости и основных средств		-	3
Займы выданные		(2 258)	(108)
Депозиты со сроком от 3-х месяцев		(316)	-
Приобретения инвестиционной недвижимости и основных средств		(641)	(122)
Реализация инвестиционных прав		1 067	-
Приобретения инвестиционных прав		(10 134)	(7 515)
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(12 257)	(7 677)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение кредитов и займов	22	35 005	16 716
Погашение кредитов и займов	22	(5 604)	(7 120)
Погашение обязательств по аренде	25	(1 496)	(493)
Приобретение неконтролирующих долей без изменения контроля	27	(458)	-
Дивиденды	21	-	(531)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		27 447	8 572
Увеличение/ (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто		633	(2 271)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	20	582	2 853
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	20	1 215	582

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на стр. 10-52, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организационная структура и деятельность

ООО «Левел Груп» (далее по тексту – «Компания») и его дочерние предприятия (далее совместно именуемые «Группа») представляют собой общества с ограниченной ответственностью и акционерные общества, зарегистрированные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации.

Компания учреждена в 2017 году, зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: 115054, г. Москва, ул. Валовая, дом 35, Российская Федерация.

Основным видом деятельности Группы является строительство жилых домов в городе Москве. Группа представляет собой один операционный сегмент.

По состоянию на 31 декабря 2021 года конечным бенефициаром Группы является г-н Мошкович В.Н.

Условия осуществления хозяйственной деятельности

Рынки развивающихся стран, включая Российскую Федерацию, подвержены экономическим, политическим, социальным, юридическим и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Российской Федерации, могут быстро изменяться, существует возможность их различной интерпретации. Будущее направление развития в большой степени зависит от налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране. В связи с тем, что Российская Федерация добывает и экспортирует большие объемы нефти и газа, ее экономика особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ.

Влияние международных санкций против Российской Федерации

Начиная с 2014 года, Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и другие страны ввели несколько пакетов санкций в отношении ряда российских чиновников, бизнесменов и организаций. 21 февраля 2022 года Президентом Российской Федерации были подписаны указы о признании самопровозглашенных Донецкой Народной Республики и Луганской Народной Республики. 24 февраля 2022 года было объявлено о начале проведения специальной военной операции на территории Украины, после этого иностранные официальные лица объявили о дополнительных санкциях. Также были введены санкции в отношении конечного бенефициара Группы, которые по мнению руководства не окажут влияния на деятельность Группы. Более того, существует высокий риск введения дальнейших санкций в отношении Российской Федерации. Эти события привели к ограничению доступа российских компаний к международным рынкам капитала, товаров и услуг, ослаблению российского рубля, увеличению ключевой ставки Центрального Банка Российской Федерации, снижению котировок финансовых рынков и прочим негативным экономическим последствиям. В связи с введенными ограничениями Правительство Российской Федерации приняло комплекс мер валютного контроля, а Центральный Банк Российской Федерации 28 февраля 2022 года повысил ключевую ставку до 20% годовых. 8 апреля 2022 года Центральный Банк Российской Федерации принял решение снизить ключевую ставку до 17% годовых, данное решение вступило в силу 11 апреля 2022 года.

Группа проанализировала различные сценарии возможного воздействия описанных событий на текущую операционную среду, денежные потоки, а также на способность Группы исполнять свои обязательства в течение 12 месяцев и далее в обозримом будущем. В результате проведенного анализа Группа считает, что при наступлении наихудшего сценария у Группы имеются необходимые ресурсы для продолжения непрерывной деятельности (Примечание 31).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Влияние пандемии COVID-19

В начале 2020 года в мире стал быстро распространяться новый коронавирус (COVID-19), что привело к тому, что Всемирная Организация Здравоохранения в марте 2020 года объявила начало пандемии. Меры, принятые для сдерживания распространения COVID-19, привели к существенным операционным трудностям для многих компаний и оказывали существенное влияние на мировые финансовые рынки. Правительством России были приняты существенные меры поддержки строительного сектора экономики. Среди них субсидирование процентных ставок по ипотеке, беспроцентная отсрочка платежей, связанных с арендной платой за земельные участки в 2020 году, отмена неустоек за несоблюдение сроков сдачи объектов с 3 апреля 2020 года по 1 января 2021 года, а также отсрочка до 1 января 2021 года платежей по неустойкам, возмещению убытков и начисленным процентам, предъявленным застройщикам до 3 апреля 2021 года. Принятые меры позволили сгладить негативный эффект COVID-19. Неопределенность влияния COVID-19 на деятельность и финансовое положение Группы сохраняется.

Данная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния деловой среды на деятельность и финансовое положение Группы. Будущее развитие операционной и деловой среды может отличаться от оценки руководства.

2. ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии МСФО

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена Генеральным директором Компании К.И. Игнахиным и Заместителем генерального директора по экономике и финансам Е.С. Ворониной 19 апреля 2022 года.

Принцип исторической стоимости и принцип непрерывности деятельности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа исторической стоимости. Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе допущения о непрерывности деятельности. При вынесении данного суждения руководство учло события, описанные в Примечании 1.

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной для Компании и всех дочерних предприятий Компании, а также валютой, в которой представлена данная консолидированная финансовая отчетность.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в *миллионах российских рублей (далее – «млн руб.»)*, если не указано иное.

Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

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

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

Существенные допущения и суждения

Ниже приведены существенные допущения и суждения, сделанные в течение года и оказавшие наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Источники неопределенности в оценках

В процессе применения учетной политики Группы, как описано в Примечании 3, руководство должно делать предположения, оценки и допущения в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которые не являются очевидными из других источников. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из прошлого опыта и прочих факторов, которые считаются уместными в конкретных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения регулярно пересматриваются. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

В следующих примечаниях представлена информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности:

- Примечание 5 – Выручка. Для признания выручки в течение времени Группа проводит оценку стадии завершенности обязательств к исполнению, используя метод ресурсов, определяя процент завершения как долю фактически понесенных затрат в общей сумме планируемых затрат на выполнение обязательств по договорам реализации объектов недвижимости. При этом как из фактических, так и из общих планируемых затрат исключается стоимость приобретения и аренды земельных участков, а также стоимость строительства объектов социально-культурной сферы.
- Примечание 24 – Резервы. При вводе объекта недвижимости в эксплуатацию и приемке недвижимости уполномоченными органами государственной власти, руководство Группы проводит оценку затрат по завершению строительного проекта, которые еще не были понесены, определяя их величину как разницу между общей суммой предполагаемых затрат по бюджету проекта и фактически понесенных затрат по проекту. Такие будущие затраты отражаются в составе резервов предстоящих расходов.

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

- Примечание 16 – Определение себестоимости парковочных мест. При признании выручки от продажи квартир и машиномест руководство производит распределение общих затрат на возведение здания между квартирами и парковочными местами на рациональной основе. При этом основным методом распределения является пропорция их площади. Однако различные цены в расчете на квадратный метр квартиры и машиноместа существенно различаются. Основными покупателями парковочных мест являются покупатели квартир в этом же доме. Учитывая эти факторы, Группа учитывает машиноместа в качестве побочного продукта, принимая их себестоимость равной их розничной цене и распределяя оставшиеся затраты между квартирами пропорционально их площади.

Оценка справедливой стоимости

Определенные положения учетной политики Группы и ряд раскрытий требуют оценки справедливой стоимости активов и обязательств, которая классифицируется на основании иерархии справедливой стоимости (Уровень 1, 2 или 3). Уровни иерархии соответствуют возможности прямого определения справедливой стоимости на основе рыночных данных и отражают значимость исходных данных, использованных при оценке справедливой стоимости в целом:

- исходные данные Уровня 1 представляют собой не требующие корректировок котировки на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ на дату оценки;
- исходные данные Уровня 2, не являются котировками, определенными для Уровня 1, но которые наблюдаемы на рынке для актива или обязательства либо напрямую, либо косвенно; и
- исходные данные Уровня 3 представляют собой ненаблюдаемые исходные данные по активу или обязательству.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

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 для всей оценки.

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

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

При подготовке консолидированной финансовой отчетности были использованы те же учетные политики, презентация и порядок вычислений, которые применялись при подготовке финансовой отчетности Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2020, 2019, 2018 годов, за исключением влияния применения следующих поправок – «Реформа базовой процентной ставки» - фаза 2 – поправки к МСФО (IFRS) 9, МСФО (IAS) 39, МСФО (IFRS) 7, МСФО (IFRS) 4 и МСФО (IFRS) 16, вступивших в силу 1 января 2021 года.

Данные поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3.1. Новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применила следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

Стандарты и Интерпретации	Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с или позднее
Поправки к МСФО (IFRS) 3 «Ссылки на «Концептуальные основы»	1 января 2022 года
Поправки к МСФО (IAS) 16 «Основные средства – Поступления от продажи продукции, произведенной до использования основных средств в соответствии с намерениями руководства»	1 января 2022 года
Поправки к МСФО (IAS) 37 «Обременительные договоры – Затраты на исполнение договора»	1 января 2022 года
Ежегодные улучшения МСФО за 2018-2020 годы по МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 9, МСФО (IFRS) 16 и МСФО (IAS) 41	1 января 2022 года
МСФО (IFRS) 17 «Договоры страхования»	1 января 2023 года
Поправки к МСФО (IAS) 1 (в рамках проекта по формированию Ежегодных улучшений МСФО циклов 2010—2012 гг.) «Классификация обязательств в качестве краткосрочных или долгосрочных»	1 января 2023 года
Поправки к МСФО (IAS) 12 «Отложенный налог, связанный с активами и обязательствами, возникающими из одной операции»	1 января 2023 года
Поправки к МСФО (IAS) 8 «Учетная политика и определение бухгалтерских оценок»	1 января 2023 года
Поправки к МСФО (IAS) 1 и Практическим рекомендациям (IFRS Practice Statement) 2 «Раскрытие учетной политики»	1 января 2023 года
МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (поправки) «Продажа или передача активов между инвестором и его ассоциированной организацией или в рамках совместного предприятия»	дата не определена

Ожидается, что вышеупомянутые изменения не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы в будущем.

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода Группа провела несколько реклассификационных корректировок в сравнительных показателях, которые по мнению руководства Группы не являются существенными.

3.2. Принципы консолидации

Сделки по объединению бизнеса

Сделки по объединению бизнеса учитываются методом приобретения по состоянию на дату приобретения, а именно на дату перехода контроля к Группе. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, рассчитываемой как сумма справедливой стоимости на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых Группой перед бывшими владельцами приобретаемого бизнеса, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над бизнесом. Все связанные с этим расходы, как правило, отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

Приобретение долей/акций предприятий, находящихся под общим контролем

Объединение компаний, являющееся результатом перехода доли в предприятиях, находящихся под контролем контролирующего Группу собственника, учитывается ретроспективно. Приобретение активов и обязательств учитывается по их балансовой стоимости, определенной в финансовой отчетности приобретаемых компаний. В случае, если данные предприятия ранее не составляли отчетность в соответствии с МСФО, активы и обязательства определяются согласно МСФО 1. Разница между балансовой стоимостью приобретенных активов и суммой уплаченных денежных средств отражается как вклад участников или выплаты собственникам.

Сделки по объединению бизнеса, возникающие в результате передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем участников, контролирующих Группу, учитываются на дату приобретения фактического контроля Группой. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, отраженной ранее в индивидуальной финансовой отчетности приобретенной компании. Любая разница между балансовой стоимостью приобретенных чистых активов и суммой денежных средств, уплаченных в сделке по приобретению, отражается как взносы собственников или выплаты участникам. Выбытие компаний, находящихся под контролем собственника, также отражается в капитале.

Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты возникновения контроля до даты прекращения контроля, за исключением случаев приобретения под общим контролем. Основные дочерние предприятия раскрыты в Примечании 29.

Предприятие считается контролируемым в случае, если Компания:

- имеет властные полномочия в отношении предприятия – объекта инвестиций;
- имеет права/несет риски по переменным результатам деятельности предприятия-объекта инвестиций; и
- может использовать властные полномочия в отношении предприятия-объекта инвестиций с целью воздействия на величину переменного результата.

Компания проводит оценку наличия у нее контроля над объектом инвестиций, если факты и обстоятельства указывают на то, что произошли изменения в одном или более из трех элементов контроля, перечисленных выше.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Уставный капитал

Согласно Федеральному закону Российской Федерации «Об обществах с ограниченной ответственностью», участник общества с ограниченной ответственностью, зарегистрированного как ООО, может в одностороннем порядке выйти из состава участников компании. В таких случаях компания будет обязана выплатить долю выходящего участника в чистых активах компании, определенных на отчетную дату, предшествующую дате подачи заявления о выходе из Общества, в денежной форме или передачи активов в натуральной форме при условии согласия участника. Стоимость чистых активов определяется на основании бухгалтерской отчетности общества, подготовленной в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Выплата должна быть осуществлена в течение шести месяцев со дня окончания года, в котором произошел выход. Несмотря на то, что эти инструменты включают договорное обязательство эмитента купить или выкупить такой инструмент за денежные средства или другой финансовый актив при исполнении опциона «пут», руководство считает допустимым классифицировать зарегистрированный уставный капитал Компании, дополнительные взносы от владельцев и нераспределенную прибыль как собственный капитал. Несмотря на то, что существуют определенные различия между суммой чистых активов Компании, определенных согласно Российским стандартам бухгалтерского учета, и суммой чистых активов Компании, определенных согласно МСФО, различия являются временными и, как ожидается, будут нивелированы в течение срока действия инструмента. Следовательно, руководство полагает, что критерии классификации данных инструментов в качестве собственного капитала, согласно МСФО, были удовлетворены.

Неконтролирующие доли

Неконтролирующие доли представляют собой доли участия в капитале дочернего предприятия, не относимые прямо или косвенно на Компанию. Неконтролирующие доли представляются в консолидированном отчете о прибылях и убытках отдельно, а в консолидированном отчете о финансовом положении – в составе капитала для акционерных обществ, отдельно от уставного капитала материнской организации и в составе прочей кредиторской задолженности для обществ с ограниченной ответственностью.

Изменения долей участия Группы в существующих дочерних предприятиях

Изменения долей участия Группы в дочерних предприятиях, не приводящие к потере Группой контроля над ними, учитываются в капитале. Балансовая стоимость долей Группы и неконтролирующих долей владения в дочерних предприятиях корректируется с учетом изменения соотношения этих долей. Любые различия между суммой, на которую корректируются неконтролирующие доли, и справедливой стоимостью уплаченного или полученного вознаграждения отражаются в собственном капитале участников Компании.

В случае утраты контроля над дочерним предприятием Группа прекращает признание ее активов и обязательств, а также относящихся к ней неконтролирующих долей участия и других составляющих ее собственного капитала. Положительная или отрицательная разница, возникающая в результате утраты контроля, отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая гудвилл) и обязательств дочернего предприятия, а также неконтролирующих долей. Суммы, ранее признанные в составе прочего совокупного дохода, относящиеся к такому дочернему предприятию, учитываются, как если бы Группа напрямую продала соответствующие активы или обязательства дочернего предприятия (т. е. реклассифицируются в прибыли или убытки или переводятся в другую категорию капитала, как предусмотрено/разрешено применимыми МСФО). Оставшиеся инвестиции в бывшее дочернее предприятие оцениваются по справедливой стоимости на дату утраты контроля и учитываются в качестве инвестиций в ассоциированную организацию, совместное предприятие или как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в зависимости от того, в какой степени Группа продолжает влиять на указанное предприятие.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия

Инвестиции Группы в ассоциированные организации и совместные предприятия учитываются методом долевого участия.

Ассоциированной считается организация, если Группа оказывает существенное влияние на ее финансовую и операционную деятельность, но не осуществляет контроль или совместный контроль над финансовой и операционной деятельностью.

Совместным предприятием является совместная деятельность, участники которой, обладающие совместным контролем, обладают правами на чистые активы совместной деятельности. Совместный контроль – это установленное договором разделение контроля над предприятием, предусматривающее единогласное одобрение решений по значимой деятельности совместно контролирующими сторонами.

Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия учитываются методом долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения, включая также затраты по сделке. Впоследствии инвестиции корректируются на долю Группы в прибыли или убытке и прочем совокупном доходе данных предприятий. Если доля Группы в убытках определенной ассоциированной организации или совместного предприятия превышает долю участия Группы в ассоциированной организации или совместном предприятии, то Группа снижает свою долю участия в инвестиции до нуля и прекращает дальнейшее признание своей доли в убытках.

Необходимость признания обесценения инвестиции Группы в ассоциированной организации или совместном предприятии определяется согласно МСФО (IAS) 39. При необходимости балансовая стоимость инвестиций тестируется на обесценение согласно МСФО (IAS) 36 путем сопоставления возмещаемой стоимости с их балансовой стоимостью. Признанный убыток от обесценения уменьшает балансовую стоимость инвестиции. Если возмещаемая стоимость инвестиции впоследствии увеличивается, Группа признает восстановление убытка от обесценения.

Прибыль или убыток по сделкам с ассоциированными организациями и совместными предприятиями признаются в отчетности Группы только в пределах доли, не принадлежащей Группе.

Операции, исключаемые при консолидации

Подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между предприятиями Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, исключается за счет уменьшения стоимости инвестиции или соответствующего актива в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки исключаются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части не обесценившейся величины соответствующего актива.

3.3. Финансовые инструменты

Признание и первоначальная оценка

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

Финансовый актив (если это не торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования) или финансовое обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости, а для объекта учета, оцениваемого не по справедливой стоимости - через прибыль или убыток плюс сумма затрат по сделке, которые напрямую относятся к его приобретению или выпуску. Торговая дебиторская задолженность, которая не содержит значительного компонента финансирования, первоначально оценивается по цене сделки. Проектное финансирование, полученное Группой в результате реализации объектов недвижимости с использованием счетов эскроу, первоначально признается по справедливой стоимости.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

Классификация и последующая оценка

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

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

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

- 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.

Для расчета амортизированной стоимости финансовых активов и обязательств используется метод эффективной процентной ставки. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений или выплат (включая все полученные и сделанные платежи по финансовому инструменту, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения финансового инструмента или на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия финансового инструмента к учету.

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

- 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.

При первоначальном признании инвестиций в долевого инструменты, не предназначенные для торговли, Группа может по собственному усмотрению принять решение, без права его последующей отмены, представлять последующие изменения их справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода. Данный выбор производится для каждой инвестиции в отдельности.

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.

Оценка бизнес-модели. При проведении оценки цели бизнес-модели, в рамках которой удерживается актив, Группа рассматривает следующую информацию:

- политики и цели, установленные для данного актива, а также действие указанных политик на практике. Это включает стратегию руководства на получение процентного дохода, предусмотренного договором, поддержание определенной структуры процентных ставок, обеспечение соответствия сроков погашения финансовых активов срокам погашения финансовых обязательств, используемых для финансирования данных активов, или ожидаемых оттоков денежных средств, или реализацию денежных потоков посредством продажи активов;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

- каким образом оценивается результативность актива 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;
- частота, объем и сроки продаж финансовых активов в прошлых периодах, причины таких продаж, а также ожидания в отношении будущего уровня продаж.

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

Оценка того, являются ли предусмотренные договором потоки денежных средств исключительно выплатой основной суммы и процентов. Для целей данной оценки «основная сумма» определяется как справедливая стоимость финансового актива при его первоначальном признании. «Проценты» определяются как возмещение за временную стоимость денег, за кредитный риск в отношении основной суммы, остающейся непогашенной в течение определенного периода времени, и за другие основные риски и затраты, связанные с кредитованием, а также включают маржу прибыли.

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

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

Условие о досрочном погашении соответствует критерию SPPI в том случае, если сумма, уплаченная при досрочном погашении, представляет, по существу, непогашенную часть основной суммы и проценты на непогашенную часть и может включать разумную компенсацию за досрочное прекращение действия договора.

Кроме того, условие о досрочном погашении рассматривается как соответствующее данному критерию в том случае, если:

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

Последующая оценка. Эти активы впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Амортизированная стоимость уменьшается на величину убытков от обесценения. Процентный доход, положительные и отрицательные курсовые разницы и суммы обесценения признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток от прекращения признания признается в составе прибыли или убытка за период.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Финансовые обязательства – классификация и оценка. 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 является производным инструментом, или оно классифицируется так организацией по собственному усмотрению при первоначальном признании. Прочие финансовые обязательства впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентный расход и положительные и отрицательные курсовые разницы признаются в составе прибыли или убытка. Любая прибыль или убыток, возникающие при прекращении признания, также признаются в составе прибыли или убытка за период.

У Группы имеются банковские кредиты с процентной ставкой, размер которой зависит от ключевой ставки ЦБ РФ. Группа обладает правом на их досрочное погашение по номинальной стоимости без существенных штрафов. Такие инструменты трактуются Группой как инструменты с плавающей процентной ставкой.

Модификация условий финансовых активов и финансовых обязательств

Финансовые активы. Группа проводит количественную и качественную оценку того, является ли модификация условий значительной, то есть различаются ли значительно потоки денежных средств по первоначальному и модифицированному или заменившему его финансовому активу. Для оценки Группа анализирует качественные факторы, количественные факторы и совокупный эффект качественных и количественных факторов. Если потоки денежных средств значительно отличаются, то считается, что права на предусмотренные договором потоки денежных средств по первоначальному финансовому активу истекли, и Группа прекращает признание первоначального финансового актива и признает новый финансовый актив в учете по справедливой стоимости. Эффект от модификации отражается в текущем периоде в составе прибыли или убытка.

Если потоки денежных средств по модифицированному активу, оцениваемому по амортизированной стоимости, не отличаются значительно, то такая модификация условий не приводит к прекращению признания финансового актива. В этом случае Группа пересчитывает валовую балансовую стоимость финансового актива и признает сумму корректировки валовой балансовой стоимости в качестве прибыли или убытка от модификации в составе прибыли или убытка за период. Валовая балансовая стоимость финансового актива пересчитывается как приведенная стоимость пересмотренных или модифицированных потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому активу. Понесенные затраты и комиссии корректируют балансовую стоимость модифицированного финансового актива и амортизируются на протяжении оставшегося срока действия модифицированного финансового актива.

Финансовые обязательства. 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 признания финансового обязательства, 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, – то есть 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Изменение величины потоков денежных средств по существующим финансовым обязательствам не считается модификацией условий, если оно является следствием текущих условий договора, например, изменения процентных ставок вследствие изменения 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, то есть процентная ставка пересматривается перспективно.

Анализируя качественные и количественные факторы, а также совокупный эффект качественных и количественных факторов на предмет значительности модификации условий, Группа приходит к заключению о том, что модификация условий является значительной, на основании следующих качественных факторов:

- изменение валюты финансового обязательства;
- изменение типа обеспечения или других средств повышения качества обязательства;
- добавление условия конвертации;
- изменение субординации финансового обязательства.

Для целей проведения количественной оценки условия считаются значительно отличающимися, если приведенная стоимость потоков денежных средств в соответствии с новыми условиями, включая выплаты комиссионного вознаграждения за вычетом полученного комиссионного вознаграждения, дисконтированных по первоначальной эффективной процентной ставке, отличается по меньшей мере на 10% от дисконтированной приведенной стоимости оставшихся потоков денежных средств по первоначальному финансовому обязательству. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий отражаются в учете как погашение, то понесенные затраты или комиссии признаются как часть прибыли или убытка от погашения соответствующего долгового обязательства. Если замена одного долгового инструмента другим или модификация его условий не отражаются в учете как погашение, то на сумму понесенных затрат или комиссий корректируется балансовая стоимость соответствующего обязательства, и эта корректировка амортизируется на протяжении оставшегося срока действия модифицированного обязательства.

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.

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 от предыдущего, 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Взаимозачет

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

Обесценение

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;
- активам по договору.

Группа использует упрощенный подход для оценки резерва под ожидаемые кредитные убытки в сумме, равной ожидаемым кредитным убыткам за весь срок действия торговой и прочей дебиторской задолженности и контрактных активов, которые являются результатом сделок, подпадающих под действие МСФО 15, независимо от того, содержат ли они значительный финансовый компонент или нет.

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

Для целей оценки резерва под убытки от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности и активов по договорам Группа распределяет финансовые активы на следующие две категории, на основании общего признака кредитного риска, которые определяются наличием обеспечения:

- Торговая дебиторская задолженность и активы по договорам, возникающие при продаже недвижимости;
- Торговая и прочая дебиторская задолженность, возникающие в результате арендной деятельности и других сделок.

Группа не передает право собственности на проданную недвижимость покупателям до полного погашения задолженности. В случае невыполнения покупателем обязательств, определенных договором купли-продажи, в установленные сроки Группа инициирует расторжение договора купли-продажи, имущество возвращается Группе и, в дополнение к этому, Группа удерживает штраф из суммы вознаграждения, которую она возвращает покупателю. Впоследствии имущество продается другим покупателям, а денежные потоки от продажи обеспечения включаются в денежные потоки, которые Группа ожидает получить по первоначальному договору. Группа оценивает и признает ожидаемые кредитные убытки по торговой дебиторской задолженности на основании собственной статистики о расторжениях договоров и понесенных кредитных убытках.

Для второй категории дебиторской задолженности и активов по договорам Группа рассчитывает ожидаемые кредитные убытки на основе индивидуальных рейтингов кредитного риска каждого должника и оставшихся сроков до погашения. Группа определяет входные данные для расчета ожидаемого кредитного убытка, такие как вероятность дефолта и потери в случае дефолта с использованием как внутренних, так и внешних статистических данных. Ожидаемые кредитные убытки представляют собой расчетную оценку, взвешенную с учетом вероятности кредитных убытков. Кредитные убытки оцениваются как приведенная стоимость всех ожидаемых недополучений денежных средств (то есть 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.

Финансовый актив относится Группой к финансовым активам, по которым наступило событие дефолта в случае, когда платеж по финансовому активу просрочен более чем на 90 дней либо маловероятно, что кредитные обязательства заемщика перед Группой будут погашены в полном объеме без применения Группой таких действий, как реализация обеспечения (при его наличии).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

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.

Представление оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки в отчете о финансовом положении. Оценочные резервы под убытки по финансовым активам, оцениваемым по амортизированной стоимости, вычитаются из валовой балансовой стоимости данных активов.

Списания

Полная балансовая стоимость финансового актива списывается, когда у Группы нет оснований ожидать возмещения финансового актива в полной сумме или его части. Группа выполняет индивидуальную оценку по срокам и суммам списания исходя из обоснованных ожиданий возмещения сумм.

3.4. Недвижимое имущество

Группа классифицирует имеющееся недвижимое имущество в качестве собственных основных средств, инвестиционной недвижимости, инвестиционных прав или запасов исходя из следующего:

- основные средства включают в себя объекты имущества, используемые Группой с целью предоставления товаров или услуг либо для административных целей;
- инвестиционная недвижимость включает землю и здания, которые не используются Группой в своей деятельности и которые не предназначены для продажи в ходе обычной деятельности, а удерживаются для получения арендного дохода или дохода от прироста их стоимости;
- инвестиционные права включают расходы на приобретение земельных участков под застройку и расходы на заключение договоров долгосрочной аренды земельных участков, а также стоящие на них здания, и разрешительную документацию. Стоимость перечисленных выше расходов будет включена в себестоимость запасов, которые Группа планирует строить на месте этих объектов. Перевод в состав запасов производится в момент получения разрешения на строительство;
- запасы включают объекты имущества, предназначенные для продажи в ходе обычной деятельности. Такая недвижимость представлена объектами жилой недвижимости, которые Группа строит и намеревается продать до или после завершения строительства.

Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная недвижимость представляет собой объекты, используемые для получения арендной платы и/или приращения капитала (в том числе такие объекты, находящиеся на стадии строительства), но не для продажи в ходе обычной хозяйственной деятельности, производства или поставки товаров, оказания услуг или для административных целей. Объекты инвестиционной недвижимости первоначально учитываются по стоимости приобретения, включая затраты на приобретение. Впоследствии они отражаются по первоначальной стоимости за минусом амортизации.

Объект инвестиционной недвижимости списывается с баланса при выбытии или окончательном выводе из эксплуатации, когда более не предполагается получение связанных с ним экономических выгод. Любой доход или убыток от выбытия объекта (разница между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива) включается в прибыль или убыток за период списания.

При изменении характера использования объектов может происходить смена их классификации. Перевод объектов из состава запасов или инвестиционных прав в категорию инвестиционной недвижимости производится в момент начала операционной аренды объекта другой стороной. Перевод объектов из состава основных средств в категорию инвестиционной недвижимости производится в момент завершения использования объекта Группой в административных целях. Перевод объектов из состава инвестиционной недвижимости в категорию запасов производится в момент понесения затрат, свидетельствующих о начале развития объекта в целях продажи. Перевод объектов из состава инвестиционной недвижимости в категорию основных средств производится в момент начала использования объекта Группой в административных целях.

Инвестиционные права

Расходы на приобретение земельных участков или заключение договоров долгосрочной аренды земельного участка, расходы на получение разрешения на строительство конкретного объекта недвижимости на конкретном участке и прочие расходы, непосредственно связанные с приобретением инвестиционных прав, капитализируются в составе инвестиционных прав в том случае, если строительство осуществимо с технической точки зрения и экономически обосновано, а также при наличии у Группы достаточных средств для завершения строительства.

Капитализированные инвестиционные права учитываются по фактической стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. С момента получения разрешения на строительство стоимость инвестиционных прав учитывается в составе запасов как незавершенное строительство.

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением инвестиционных прав, включаются в состав инвестиционных прав до момента получения разрешения на строительство.

Запасы

В состав запасов входят объекты недвижимости в стадии строительства, возводимые Группой в качестве застройщика (включая жилые помещения, отдельно стоящие и встроенные коммерческие помещения), готовая продукция, строительные и прочие материалы.

Группа учитывает встроенные объекты коммерческой недвижимости в составе запасов, так как не намеревается сдавать их в аренду и использовать как инвестиционную недвижимость с целью получения дохода от аренды и роста рыночной стоимости. Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости или чистой цене реализации. Чистая цена реализации – это текущая цена реализации, уменьшенная на все предполагаемые затраты на завершение строительства и расходы на реализацию.

Себестоимость объектов недвижимости в стадии строительства определяется на основе специфической идентификации фактических затрат на сооружение каждого объекта. Себестоимость отдельных жилых помещений и встроенных коммерческих помещений определяется путем распределения общих затрат на строительство объекта пропорционально площадям этих помещений.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Себестоимость объектов недвижимости включает затраты на строительство и другие расходы, непосредственно относящиеся к инвестиционно-строительному проекту.

Группа не капитализирует затраты по займам в стоимость запасов незавершенного строительства, выручка по которым признается в течение времени в связи с тем, что стоимость земли, являющаяся частью запасов (незавершенного строительства), не является квалифицируемым активом для капитализации затрат по займам, как это определено в МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам».

Перевод недвижимости в стадии строительства в состав готовой продукции происходит в момент получения разрешения на ввод объекта в эксплуатацию.

Операционный цикл девелоперского проекта может превышать 12 месяцев. Запасы классифицируются как оборотные активы, даже когда не ожидается, что они будут реализованы в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3.5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, остатки на банковских счетах и депозиты до востребования с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев. В соответствии с МСФО (IFRS) 9 денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости.

Остаток денежных средств на эскроу счетах, не учитываемый в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, представляет собой средства, полученные уполномоченным банком от владельцев счетов – участников долевого строительства (покупателей объектов недвижимости) в счет оплаты цены договора участия в долевом строительстве.

3.6. Аренда

Определение аренды

Согласно МСФО (IFRS) 16 договор является договором аренды или содержит отдельные компоненты аренды, если по этому договору передается право контролировать использование идентифицированного актива в течение определенного периода времени в обмен на возмещение.

Существенные положения учетной политики

Основная часть договоров аренды Группы — это долгосрочные договоры аренды земельных участков, предназначенные для строительства жилых комплексов.

Группа признает активы в форме права пользования и соответствующие обязательства в отношении всех договоров аренды, кроме краткосрочной аренды и аренды с низкой стоимостью.

Актив в форме права пользования на дату начала аренды признается по первоначальной стоимости и после первоначального признания стоимость актива корректируется на сумму накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения при его наличии, а также корректируется на переоценку обязательств по аренде.

В зависимости от стадии строительства проекта активы в форме права пользования по договорам аренды земельных участков учитываются в составе запасов после получения разрешительной документации и при активном девелопменте, либо в составе инвестиционных прав, если разрешительная документация не получена. Амортизация списывается в состав себестоимости реализованной недвижимости пропорционально признанию выручки по договорам с покупателями.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

Обязательство по аренде первоначально оценивается по приведенной стоимости будущих платежей, исходя из стоимости арендных платежей по договору аренды, дисконтированных с использованием процентной ставки, заложенной в договоре аренды, или ставки привлечения Группой дополнительных заемных средств, если ставку, предусмотренную договором аренды, определить не представляется возможным. Как правило, Группа использует в качестве ставки дисконтирования ставку привлечения дополнительных заемных средств.

Арендные платежи, включаемые в расчет, представляют собой фиксированные платежи, предусмотренные договором аренды, плату за досрочное прекращение аренды и прочие возможные существенные платежи, вероятность наступления оплаты которых очень высока. Платежи за изменение вида разрешенного использования являются фиксированными платежами и включаются в расчет актива в форме права пользования и обязательства по договорам аренды, так как данные платежи определяются в момент получения данного разрешения и не подлежат изменению на протяжении действия договора. Арендные платежи, зависящие от изменения кадастровой стоимости земельного участка, не включаются в расчет приведенной стоимости, а отражаются по мере их начисления.

На протяжении срока действия договора аренды балансовая стоимость обязательства по аренде увеличивается на сумму начисленных процентных расходов и уменьшается на сумму фактически оплаченных арендных платежей. Процентные расходы по договорам аренды отражаются в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе по строке финансовые расходы.

3.7. Выручка

Выручка от реализации объектов недвижимости

В соответствии с МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» Группа отражает выручку от реализации объектов недвижимости по мере выполнения обязательств по договору (в течение времени) или в момент выполнения обязательств по договору (в момент времени) в зависимости от вида заключенного договора с покупателем.

Группа осуществляет реализацию объектов недвижимости преимущественно по договорам долевого участия, заключенным в соответствии с требованиями Федерального закона 214-ФЗ, согласно которому участник долевого строительства не имеет право на односторонний отказ от исполнения договора во внесудебном порядке если застройщик исполняет свои обязательства перед ним надлежащим образом. Исходя из этого Группа имеет закрепленное право на оплату выполненных работ в соответствии с МСФО (IFRS) 15 параграфом 35 (с) и, в связи с этим, выручка от реализации объектов недвижимости по договорам долевого участия признается в течение времени с момента регистрации договора и до полного исполнения обязательств перед покупателем.

Сумма выручки от реализации объектов недвижимости с использованием счетов эскроу корректируется на сумму экономии в процентных расходах, рассчитанную с даты регистрации договора и до даты раскрытия эскроу счетов. Сумма данной корректировки зависит от уровня покрытия задолженности по проектному финансированию денежными средствами, привлеченными Группой от участников долевого строительства на счета эскроу, при достижении определенных пороговых значений которого, условиями договоров проектного финансирования предусмотрен диапазон льготных (специальных) ставок, используемых для расчета процентов к уплате и рассчитывается как:

- экономия в процентных расходах за счет уменьшения базы для начисления процентных расходов по проектному финансированию на сумму остатка денежных средств на счетах эскроу с использованием базовой (рыночной) процентной ставки и использования льготной (специальной) процентной ставки на сумму проектного финансирования равную сумме остатка денежных средств на счетах эскроу, если остаток задолженности по проектному финансированию превышает или равен сумме остатка денежных средств на счетах эскроу, или
- экономия в процентных расходах за счет дополнительного уменьшения льготной (специальной) процентной ставки для начисления процентных расходов по проектному финансированию, с учетом использования диапазона льготных (специальных) процентных ставок, который зависит от степени покрытия проектного финансирования остатком денежных средств на эскроу, когда остаток задолженности по проектному финансированию меньше остатка денежных средств на счетах эскроу.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Проектное финансирование, полученное Группой по льготной вставке в результате использования эскроу счетов, при первоначальном признании учитывается по справедливой стоимости.

Сумма выручки от реализации объектов недвижимости без использования счетов эскроу, подлежащая признанию, представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, скорректированную на значительный компонент финансирования, который показывает эффект от влияния временной стоимости денег. Значительный компонент финансирования по договорам с покупателями рассчитывается на протяжении времени действия договора исходя из суммы оплат и средневзвешенной процентной ставки, действующей на момент заключения договора. Для расчета значительного компонента финансирования Группа использует средневзвешенную процентную ставку полученных кредитов и займов.

Для признания выручки в течение времени Группа проводит оценку степени выполнения обязательств, применяя метод ресурсов, определяя процент завершенности строительства проекта как долю фактически понесенных затрат в общей сумме планируемых затрат на выполнение обязательств по договорам реализации объектов недвижимости, исключив как из фактических, так и из общих планируемых затрат стоимость приобретения и аренды земельных участков, а также стоимость строительства объектов социально – культурной сферы. Расходы по приобретению земельного участка признаются в себестоимости по мере или в момент передачи покупателям объекта строительства.

Стоимость строящихся объектов недвижимости определяется на основании прямых затрат на объект строительства, затрат на приобретение земельных участков или на получение разрешения на строительство и прочих затрат, непосредственно связанных с конкретным девелоперским проектом Группы.

Выручка от реализации объектов недвижимости по договорам купли продажи признается в момент подписания акта приема-передачи покупателем или на основании допуска к помещениям, когда существенные риски и выгоды, связанные с объектом недвижимости переданы покупателю.

Затраты на заключение договора

Группа несет затраты, связанные с поиском и привлечением потенциальных покупателей, а также заключением договоров с ними. Данные затраты, представляющие собой агентское вознаграждение, капитализируются Группой в состав прочих оборотных активов и списываются пропорционально признаю выручки по договорам с покупателями в коммерческие расходы для соблюдения принципа соответствия доходов и расходов.

Выручка от продажи строительных материалов

Выручка от продажи строительных материалов отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, когда контроль над активом передан покупателю.

Выручка от сдачи имущества в аренду

Выручка от сдачи имущества в аренду отражается в консолидированном отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе линейным методом в течение всего срока аренды согласно условиям договоров. Группа получает арендный доход преимущественно от инвестиционной недвижимости. Также Группа сдает в аренду объекты недвижимости, полученные в рамках сделок по приобретению новых площадок для перспективного строительства, до момента сноса и подготовки к началу строительных работ. Данные объекты недвижимости отражены в составе инвестиционных прав.

3.8. Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентный доход по вложенным средствам, прибыль от выбытия финансовых активов, курсовые разницы, высвобождение дисконта, признанного при первоначальном признании финансового инструмента, списание кредиторской задолженности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Процентный доход отражается в составе прибыли или убытка за период по мере начисления.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по кредитам и займам, убытки от выбытия финансовых активов, курсовые разницы, высвобождение дисконта, признанного при первоначальном признании финансового инструмента, значительный компонент финансирования по полученным авансам от покупателей, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов.

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Группа применяет освобождение от капитализации затрат по займам, которое разрешает исключать запасы, создаваемые или каким-то образом производимые в значительных количествах на регулярной основе. В связи с этим Группа не включает данные затраты по займам в стоимость возводимых объектов недвижимости, а списывает их по мере возникновения.

Группа также капитализирует затраты по займам, связанных с инвестиционной недвижимостью до ввода объекта недвижимости в эксплуатацию.

Все прочие затраты по займам отражаются в прибылях или убытках по мере их возникновения.

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.

3.9. Вознаграждения работникам

Краткосрочные вознаграждения работникам. Группа признает обязательства по вознаграждению, причитающемуся сотрудникам, в части заработной платы, премий и бонусов, оплаты отпуска и больничного в том периоде, когда оказана соответствующая услуга согласно условиям трудовых договоров, в сумме вознаграждения, которое Группа планирует выплатить, без учета эффекта дисконтирования.

Обязательства, признанные в отношении краткосрочных вознаграждений сотрудникам, оцениваются в сумме вознаграждения, которое Группа планирует выплатить за оказанные услуги, без учета эффекта дисконтирования.

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

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочных денежных премий участия в прибыли, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

3.10. Налог на прибыль

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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Текущий налог к уплате или возмещению рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого дохода или убытка за период с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, а также всех корректировок величины обязательства по налогу на прибыль за предыдущие годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса и не влияющей ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние и ассоциированные предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Величина отложенного налога, исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимно зачитываются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства на нетто-основе или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания в составе Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль в счет налогооблагаемой прибыли и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Кроме того, налоговая база определяется по каждому основному виду деятельности Группы в отдельности, и таким образом налоговые убытки и налогооблагаемая прибыль по разным видам деятельности взаимозачету не подлежат.

Отложенный налоговый актив в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и принимаемых к вычету временных разниц отражается в той мере, в какой существует высокая вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той части, в которой реализация соответствующей налоговой выгоды более не является вероятной.

3.11. Резервы

Резервы предстоящих расходов отражаются в учете, когда у Группы есть обязательства (юридические или обусловленные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства, при этом размер таких обязательств может быть оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на конец отчетного периода с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние стоимости денег во времени является существенным).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Убыточные договоры. Существующие обязательства по убыточным договорам учитываются в составе резерва предстоящих расходов и оцениваются по тем же принципам. Договор считается убыточным, если Группа приняла на себя договорные обязательства, выполнение которых связано с неизбежными убытками, то есть сумма расходов по выполнению обязательств или расторжению договора превышает экономические выгоды, которые предположительно будут получены по договору.

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

Условные обязательства и активы. Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

4. ПРИОБРЕТЕНИЕ И ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ И СОВМЕСТНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

Приобретение дочерних и совместных предприятий

В апреле 2021 года Группа приобрела 50% долю в предприятии с целью совместного развития крупного девелоперского проекта по адресу: г. Москва, ул. Свободы, вл. 35 (Примечание 19).

По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа не осуществляла контроль над финансовой и операционной политикой данного предприятия, но осуществляла совместный контроль, соответственно, классифицировала свою долю как долю в совместное предприятие, которая являлась несущественной на отчетную дату.

Также в 2021 году Группа завершила ряд сделок по приобретению дочерних предприятий, которые преимущественно владеют правами аренды на земельные участки. Данные приобретения учтены в составе инвестиционных прав, так как на этих земельных участках Группа планирует строительство жилых комплексов с целью их реализации (Примечание 14).

Выбытие дочерних предприятий

В сентябре 2021 года Группа передала конечному бенефициару дочернее предприятие, которое ранее консолидировалось на основании фактического контроля. Данная операция не предусматривает получения Группой вознаграждения. В результате утраты контроля над дочерним предприятием с 16 сентября 2021 года Группой было прекращено признание активов и обязательств данного предприятия. Основным активом переданного предприятия является инвестиционная недвижимость, используемая для оказания образовательных услуг (Примечание 13, 21).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

Результат от выбытия дочернего предприятия представлен ниже:

млн руб.	2021
Основные средства	(10)
Инвестиционная недвижимость	(3 840)
Запасы	(148)
Авансы выданные	(105)
Предоплата по налогу на прибыль	(108)
Займы выданные	(127)
Прочие оборотные активы	(3)
Денежные средства и их эквиваленты	(40)
Отложенные налоговые обязательства	10
Кредиты и займы	417
Резервы предстоящих расходов	108
Дебиторская и кредиторская задолженность, нетто	494
Чистые активы	(3 352)

В 2020 году не было выбытий дочерних предприятий.

5. ВЫРУЧКА

	2021	2020
Выручка от реализации жилой недвижимости, признанная в течение времени	14 849	15 199
Выручка от реализации жилой недвижимости, признанная в момент времени	1 150	543
Выручка от реализации нежилой недвижимости, признанная в течение времени	843	1 598
Выручка от реализации нежилой недвижимости, признанная в момент времени	539	63
Выручка от реализации услуг аренды	1 001	813
Прочая выручка	18	210
	18 400	18 426

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

Выручка от реализации объектов недвижимости, признанная в момент времени, представляет собой выручку по договорам купли-продажи объектов недвижимости проекта «Level Амурская», который был завершен и введен в эксплуатацию в 2020 году.

Остатки по договорам реализации недвижимости

Ниже представлена информация об остатках дебиторской задолженности, активов и обязательств по договорам реализации:

	2021	2020
Торговая дебиторская задолженность	-	460
Активы по договорам реализации	13 397	1 931
Обязательства по договорам реализации	(2 951)	(974)
	10 446	1 417

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года все активы по договорам реализации связаны с реализацией объектов недвижимости через эскроу счета.

Активы по договорам реализации в сумме 1 650 млн руб. относятся к объектам строительства, которые будут завершены более чем через двенадцать месяцев после отчетной даты (31 декабря 2020: 1 142 млн руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

В составе обязательств по договорам реализации на 31 декабря 2021 года отражены обязательства, относящиеся к эффекту экономии от применения эскроу на сумму 1 208 млн руб. (31 декабря 2020: 119 млн руб.), а также обязательства по прочим договорам, подразумевающим передачу объектов недвижимости в будущем на сумму 1 743 млн руб. (31 декабря 2020: 855 млн руб.).

В 2021 году была признана выручка, включенная в состав обязательств по договорам реализации на 31 декабря 2020 года, в размере 520 млн руб. (2020: 5 364 млн руб.).

Ожидаемая сумма выручки, относящаяся к обязанностям к исполнению, невыполненным на конец отчетного периода:

	Итого	Менее одного года	От года до двух лет	Свыше двух лет
31 декабря 2021				
в течение времени	44 563	29 797	10 184	4 582
	44 563	29 797	10 184	4 582
31 декабря 2020				
в течение времени	17 219	11 753	4 332	1 134
в момент времени	119	119	-	-
	17 338	11 872	4 332	1 134

6. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2021	2020
Себестоимость реализации жилой недвижимости, признанная в течение времени	6 596	8 791
Себестоимость реализации жилой недвижимости, признанная в момент времени	669	498
Себестоимость реализации нежилой недвижимости, признанная в течение времени	720	1 400
Себестоимость реализации нежилой недвижимости, признанная в момент времени	455	18
Себестоимость реализации услуг аренды	778	751
Прочая себестоимость	36	410
	9 254	11 868

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

7. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

	2021	2020
Расходы на рекламу, маркетинг и PR мероприятия	548	245
Агентское вознаграждение	242	76
Расходы на оплату труда	63	78
Стоимость профессиональных услуг, включая страхование	48	41
Амортизация	28	11
Прочие услуги	1	4
Прочие коммерческие расходы	11	5
	941	460

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

В 2021 году Группа капитализировала затраты на заключение договоров с покупателями в размере 468 млн руб. в состав прочих оборотных активов и списала затраты в коммерческие расходы текущего периода в размере 242 млн руб. (2020: 335 млн руб. и 76 млн руб. соответственно).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)
8. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2021	2020
Расходы на оплату труда	369	188
Профессиональные и консультационные услуги	133	40
Аренда	23	22
Прочие услуги	12	1
Расходы на программное обеспечение и сертификаты	6	2
Прочие административные расходы	25	8
	568	261

9. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2021	2020
Доходы и расходы от реализации проектов, нетто	61	-
Штрафы, пени и неустойки, нетто	(90)	(24)
Убыток от обесценения нефинансовых активов	(80)	(129)
Убыток от списания незавершенного строительства	(47)	-
Расходы на благотворительность	(27)	(95)
Доходы и расходы от реализации основных средств и прочего имущества, нетто	(7)	-
Прочие доходы и расходы, нетто	(10)	(14)
	(200)	(262)

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

10. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2021	2020
Финансовые доходы		
Проценты к получению	41	53
Прибыль по операциям с валютой и курсовым разницам, нетто	5	331
Прочие финансовые доходы	-	12
	46	396
Финансовые расходы		
Процентные расходы до капитализации	3 231	1 050
Капитализированные процентные расходы в стоимости инвестиционных прав	(948)	(334)
Процентные расходы по дисконтированной задолженности	386	77
Процентные расходы по арендным обязательствам	308	172
Расход по финансовому компоненту	101	318
Изменение неконтролирующей доли участия в обществах с ограниченной ответственностью	31	-
Убыток от обесценения финансовых активов	29	23
Прочие финансовые расходы	14	22
	3 152	1 328

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

Процентные расходы до капитализации включают проценты по кредитам и займам, начисленные в 2021 году в размере 1 329 млн руб. (2020: 882 млн руб.) и дополнительно начисленные проценты по кредитам с использованием счетов эскроу в размере 1 902 млн руб. (2020: 168 млн руб.).

В 2021 году процентные расходы, капитализированные Группой в стоимость инвестиционных прав, были признаны в составе себестоимости текущего периода в сумме 27 млн руб. (2020: 10 млн руб. соответственно).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)
11. РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Заработная плата и премии	374	249
Социальные отчисления	58	17
	<u>432</u>	<u>266</u>

12. РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

Расход по налогу на прибыль в 2021 и 2020 годах составил:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Текущий налог на прибыль		
Расход по текущему налогу на прибыль	(714)	(1 032)
	<u>(714)</u>	<u>(1 032)</u>
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(470)	(316)
	<u>(1 184)</u>	<u>(1 348)</u>

Ставка, применявшаяся Группой при расчете налога на прибыль – ставка российского налога на прибыль предприятий, которая составляет 20% (2020: 20%).

Сверка эффективной ставки налога на прибыль за 2021 и 2020 годы представлена ниже:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Прибыль до налогообложения	<u>4 331</u>	<u>4 643</u>
Налог по установленной ставке 20%	(866)	(929)
Расходы, не принимаемые для налогообложения, учитываемые в составе себестоимости	(318)	(419)
Расход по налогу на прибыль (относящийся к продолжающейся деятельности)	<u>(1 184)</u>	<u>(1 348)</u>

13. ИНВЕСТИЦИОННАЯ НЕДВИЖИМОСТЬ

	<u>Введенная в эксплуатацию</u>	<u>На стадии строительства</u>	<u>Итого</u>
На 1 января 2020	<u>3 678</u>	<u>303</u>	<u>3 981</u>
Поступления	-	192	192
Передача в эксплуатацию	329	(329)	-
Перемещение в запасы	(29)	-	(29)
Амортизация	(271)	-	(271)
Выбытия	(73)	(11)	(84)
На 31 декабря 2020	<u>3 634</u>	<u>155</u>	<u>3 789</u>
Поступления	-	231	231
Передача в эксплуатацию	55	(55)	-
Амортизация	(180)	-	(180)
Выбытия	(3 509)	(331)	(3 840)
На 31 декабря 2021	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Инвестиционная недвижимость Группы представляет собой комплекс объектов недвижимости и оборудования для оказания образовательных услуг, сданный в аренду одной из связанных сторон Группы. В сентябре 2021 года Группа передала конечному бенефициару дочернее предприятие, основным активом которого является данная инвестиционная недвижимость (Примечание 4, 21). По состоянию на 31 декабря 2021 года Группа не владеет объектами инвестиционной недвижимости.

В 2021 году доходы от сдачи имущества в аренду, а также доходы от оказания сопутствующих услуг составили 1 001 млн руб. (2020: 813 млн руб.).

Прямые затраты, связанные с предоставлением площадей в аренду и оказанием сопутствующих услуг, в 2021 году составили 778 млн руб. (2020: 751 млн руб.).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**14. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ПРАВА**

	Инвестиционные права
На 1 января 2020	9 025
Поступления	6 605
Реклассификация в состав запасов	(4 498)
На 31 декабря 2020	11 132
Поступления	16 883
Реклассификация в состав запасов	(6 867)
Реализация проектов	(816)
На 31 декабря 2021	20 332

Поступления

В 2021 году Группа завершила ряд сделок по приобретению земельных участков и прав аренды земельных участков, находящихся в городе Москве. Данные приобретения были отражены в составе инвестиционных прав, так как на этих земельных участках Группа планирует строительство жилых комплексов с целью их реализации. Также Группа заключила несколько договоров на приобретение перспективных проектов в городе Москве, данные сделки будут завершены в 2022 году.

Кроме того, Группа получила разрешение на изменение вида использования земельных участков по договорам аренды проекта «Level Южнопортовая» и 2, 3 и 4 очереди проекта «Level Павелецкая Сити». В связи с этим Группа отразила соответствующие активы в форме права пользования и обязательства в отношении данных договоров (Примечание 25). Также Группа получила разрешение на изменение вида использования земельного участка, находящегося в собственности, по проекту «Level Южнопортовая» (Примечание 23).

Реклассификация в состав запасов

В 2021 году Группа начала строительство второй очереди проекта «Level Павелецкая Сити», первой очереди проекта «Level Нагатинская» и второй очереди проекта «Level Мичуринский» (2020: начала строительство проекта «Level Причальный» и первой очереди проекта «Level Павелецкая Сити»). В связи с этим Группа реклассифицировала стоимость данных проектов в состав запасов.

Реализация проектов

В 2021 году руководство Группы приняло решение о продаже трех перспективных проектов, находящихся в городе Москве по адресам: ул. 6-я Радиальная, д.17, ул. Фрезерная, вл. 2/1 и ул. Профсоюзная, 78А.

Два перспективных проекта, находящиеся по адресам: г. Москва, ул. 6-я Радиальная, д.17 и ул. Фрезерная, вл. 2/1, были реализованы в 2021 году, доходы от реализации и стоимость реализованных инвестиционных прав были отражены в составе прочих доходов и расходов в размере 877 млн руб. и 816 млн руб. соответственно (Примечание 9).

В декабре 2021 года Группа заключила предварительный договор купли-продажи на реализацию третьего перспективного проекта, находящегося по адресу: г. Москва, ул. Профсоюзная, 78А. Учитывая, что данный проект не готов к немедленной реализации в соответствии с условиями заключенного предварительного договора купли – продажи, Группа не реклассифицировала стоимость данного актива в активы, предназначенные для продажи, а оставила ее в составе инвестиционных прав.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)
15. ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Отложенные налоговые активы и обязательства в разрезе статей:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2021	31 декабря 2020	31 декабря 2021	31 декабря 2020	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Основные средства	-	5	(4)	(47)	(4)	(42)
Инвестиционная недвижимость	-	-	-	(70)	-	(70)
Запасы	664	-	(330)	(705)	334	(705)
Дебиторская задолженность, включая активы по договорам реализации	686	7	(2 701)	(440)	(2 015)	(433)
Кредиты и займы	-	-	(1 030)	(369)	(1 030)	(369)
Кредиторская задолженность, включая обязательства по договорам реализации	963	296	-	-	963	296
Налоговые убытки перенесенные на будущее	556	413	-	-	556	413
Резервы	32	167	-	-	32	167
Налоговые активы/ (обязательства)	2 901	888	(4 065)	(1 631)	(1 164)	(743)
Зачет по налогу	(2 624)	(702)	2 624	702	-	-
Чистые налоговые активы/ (обязательства)	277	186	(1 441)	(929)	(1 164)	(743)

Движение временных разниц в течение отчетных периодов:

	1 января 2021	Признаны в составе прибыли или убытка	Приобретение/ реализация компаний, нетто	31 декабря 2021
Основные средства	(42)	3	35	(4)
Инвестиционная недвижимость	(70)	6	64	-
Запасы	(705)	1 043	(4)	334
Дебиторская задолженность, включая активы по договорам реализации	(433)	(1 534)	(48)	(2 015)
Кредиты и займы	(369)	(661)	-	(1 030)
Кредиторская задолженность, включая обязательства по договорам реализации	296	667	-	963
Резервы	167	(123)	(12)	32
Налоговые убытки перенесенные на будущее	413	129	14	556
	(743)	(470)	49	(1 164)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

	1 января 2020	Признаны в составе прибыли или убытка	Приобре- тение/ реализация компаний, нетто	31 декабря 2020
Основные средства	(15)	(27)	-	(42)
Инвестиционная недвижимость	(60)	(10)	-	(70)
Запасы	(1 062)	357	-	(705)
Дебиторская задолженность, включая активы по договорам реализации	(94)	(339)	-	(433)
Кредиты и займы	(27)	(342)	-	(369)
Кредиторская задолженность, включая обязательства по договорам реализации	377	(81)	-	296
Резервы	19	148	-	167
Налоговые убытки перенесенные на будущее	332	(22)	103	413
	(530)	(316)	103	(743)

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

16. ЗАПАСЫ

	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Незавершенное строительство на стадии активного девелопмента	17 646	9 167
Сырье и материалы	18	41
Готовая продукция	-	1 272
	17 664	10 480

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

В 2020 году Группа завершила строительство и ввела в эксплуатацию объект жилой недвижимости «Level Амурская».

Сроки ввода в эксплуатацию объектов незавершенного строительства следующие:

	31 декабря 2021	31 декабря 2020
2021 год	-	834
2022 год	4 083	2 404
2023-2026 годы	13 563	5 929
	17 646	9 167

Информация о движении незавершенного строительства и готовой продукции представлена ниже:

	Прим.	Готовая продукция	Незавершен- ное строительство	Итого
На 1 января 2020		106	7 580	7 686
Поступления (ПИР, СМР и прочие затраты)		-	8 144	8 144
Начисление резерва на расходы по завершению строительства	24	-	789	789
Перевод из инвестиционных прав	14	-	4 498	4 498
Перевод в готовую продукцию		1 682	(1 682)	-
Перевод из инвестиционной недвижимости	13	-	29	29
Реализация	6	(516)	(10 191)	(10 707)
На 31 декабря 2020		1 272	9 167	10 439
Поступления (ПИР, СМР и прочие затраты)		-	8 928	8 928
Перевод из инвестиционных прав	14	-	6 867	6 867
Эффект от передачи контроля над дочерним предприятием конечному бенефициару	4	(148)	-	(148)
Реализация	6	(1 124)	(7 316)	(8 440)
На 31 декабря 2021		-	17 646	17 646

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)
17. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ВКЛЮЧАЯ АКТИВЫ ПО ДОГОВОРАМ РЕАЛИЗАЦИИ

	<u>31 декабря 2021</u>	<u>31 декабря 2020</u>
Активы по договорам реализации	13 397	1 931
Торговая дебиторская задолженность	275	1 032
Прочая дебиторская задолженность	82	89
НДС к возмещению	218	154
	13 972	3 206
Резерв в отношении ожидаемых кредитных убытков	(76)	(50)
	13 896	3 156

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

Информация о подверженности кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 26.

18. АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ

	<u>31 декабря 2021</u>	<u>31 декабря 2020</u>
Долгосрочные		
Авансы, выданные на покупку инвестиционных прав	1 731	-
	1 731	-
Краткосрочные		
Авансы, выданные под строительство	4 468	1 823
Авансы выданные прочие	17	34
	4 485	1 857
Резерв по сомнительным долгам	(142)	(198)
	4 343	1 659

В 2021 году Группа выдала авансы на приобретение прав аренды на земельные участки, находящиеся в городе Москве по адресам: Ильменский проезд, вл. 10, Успенский пер., вл. 5, Лианозовский проезд, д. 6 и ул. Большая Почтовая, д. 18. На данных земельных участках Группа планирует строительство жилых комплексов с целью их реализации.

19. ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

Прочие финансовые активы Группы представляют собой банковские депозиты, размещенные на срок от 3-х месяцев до одного года, и займы выданные.

По состоянию на 31 декабря 2021 года денежные средства на депозитах были размещены под ставки от 6.00% до 6.75% годовых.

В декабре 2021 года с целью финансирования приобретения крупного комплекса недвижимого имущества в городе Москве по адресу ул. Свободы, вл. 35, Группа выдала заем совместному предприятию на сумму 2 368 млн руб. по ставке КС ЦБ + 4.50% годовых со сроком погашения до 31 декабря 2022 года (Примечание 4).

20. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2021</u>	<u>31 декабря 2020</u>
Денежные средства в рублях	639	22
Банковские депозиты краткосрочные	415	560
Денежные средства с ограничением к использованию	161	-
	1 215	582
Справочно: средства дольщиков на счетах эскроу	52 454	16 991

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

По состоянию на 31 декабря 2021 года большая часть денежных средств и их эквивалентов сконцентрированы в одном российском банке - ПАО «Сбербанк» (31 декабря 2020: ПАО «Сбербанк»). Денежные средства на депозитах были размещены на срок до 3-х месяцев под ставку 7.00% годовых (31 декабря 2020: от 1.50% до 6.50% годовых). Денежные средства с ограничением к использованию будут доступны в январе 2022 года.

Остаток денежных средств на эскроу счетах представляет собой денежные средства, полученные уполномоченным банком от покупателей недвижимости в счет оплаты по договорам долевого участия. Застройщик имеет право на получение этих денежных средств только после завершения строительства соответствующего объекта, до этого момента у застройщика есть право получить кредит под его финансирование по пониженной процентной ставке. Группа не отражает денежные средства на эскроу счетах в отчете о финансовом положении и раскрывает информацию о них справочно.

21. КАПИТАЛ**Уставный капитал**

Уставный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2020 года составил 1 095 млн руб.

В декабре 2021 года общим собранием участников Компании было принято решение об увеличении уставного капитала до 1 246 млн руб. за счет внесения дополнительных неденежных вкладов, представляющих собой доли участия в уставном капитале ООО «ЛПД». Данное общество ранее консолидировалось Группой на основании фактического контроля, в декабре 2021 года 100% долей данного общества были юридически переданы Компании в качестве оплаты вклада в уставный капитал. Увеличение уставного капитала Компании было отражено за счет нераспределенной прибыли.

Дивиденды

В 2021 году Группой не были объявлены дивиденды.

В 2020 году были объявлены и выплачены дивиденды собственникам Компании и владельцам неконтролирующих долей в размере 469 млн руб. и 62 млн руб. соответственно.

Прочие изменения в капитале

В сентябре 2021 года Группа передала конечному бенефициару дочернее предприятие, которое ранее консолидировалось на основании фактического контроля (Примечание 4). Эффект от передачи контроля над дочерним предприятием конечному бенефициару был отражен за счет нераспределенной прибыли в размере 3 352 млн руб.

22. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Долгосрочные		
Банковские кредиты с обеспечением	31 523	11 359
Займы без обеспечения	6 187	7 872
Проценты начисленные по кредитам и займам	550	154
	38 260	19 385
Краткосрочные		
Банковские кредиты с обеспечением	8 091	-
Займы без обеспечения	138	1 000
Проценты начисленные по кредитам и займам	125	61
	8 354	1 061
	46 614	20 446

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Банковские кредиты с обеспечением

В 2021 году Группа открыла ряд кредитных линий для проектного финансирования строительства жилых комплексов, продаваемых с использованием эскроу счетов, и приобретения новых проектов общим лимитом 69 754 млн руб. с плавающей процентной ставкой в диапазоне от 0.01% до 9.00% и от 0.01% до КС+3.00% сроком погашения в 2023–2027 годах, в рамках которых была осуществлена выборка в размере 14 073 млн руб.

Также Группа осуществила выборку по ранее открытым кредитным линиям в размере 18 925 млн руб. В 2021 году в рамках кредитных линий было погашено 1 438 млн руб.

В 2020 году Группа открыла четыре кредитные линии для проектного финансирования строительства жилых комплексов, продаваемых с использованием эскроу счетов, и приобретения новых проектов общим лимитом 45 389 млн руб. с плавающей процентной ставкой в диапазоне от 0.01% до 9.00% и от 0.01% до КС+3.10% сроком погашения в 2023 – 2026 годах, в рамках которых была осуществлена выборка в размере 9 039 млн руб. Также Группа осуществила выборку по ранее открытым кредитным линиям в размере 3 400 млн руб.

По состоянию на 31 декабря 2021 года общая сумма невыбранного кредитного лимита составила 82 243 млн руб. (31 декабря 2020: 40 004 млн руб.).

Займы без обеспечения

В 2021 году Группа осуществила погашение задолженности по займам на общую сумму 2 234 млн руб., из которых 1 234 млн руб. было погашено по долгосрочным займам. Также в результате передачи дочернего предприятия конечному бенефициару задолженность Группы по долгосрочным займам и начисленным процентам уменьшилась на 417 млн руб. (Примечание 4).

В 2021 году Группа заключила ряд договоров краткосрочного займа со связанной стороной под ставки 9% и 11% годовых на общую сумму 1 000 млн руб. и 898 млн руб. соответственно, а также договоры краткосрочного займа с третьими лицами на сумму 52 млн руб. и 75 млн руб. под ставки 12.2% и КС*1.25 годовых соответственно. Группа осуществила выборку денежных средств по данным договорам в размере 2 007 млн руб. По состоянию на 31 декабря 2021 года задолженность Группы по данным договорам займа была погашена, за исключением задолженности по третьему лицу в размере 75 млн руб.

В 2020 году Группа заключила ряд договоров краткосрочного займа со связанной стороной под ставки 9%, 12% и КС+4% годовых на общую сумму 1 000 млн руб., 1 230 млн руб. и 402 млн руб. соответственно, а также договор долгосрочного займа с третьим лицом на сумму 48 млн руб. под ставку КС+4% годовых. Группа осуществила выборку денежных средств по данным договорам в полном размере. По состоянию на 31 декабря 2020 года задолженность Группы по данным договорам займа была в большей части погашена и составила 1 048 млн руб.

Также в 2020 году Группа осуществила выборку денежных средств и погашение по ранее заключенным договорам займа на общую сумму 1 597 млн руб. и 5 488 млн руб. соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)
Условия привлечения кредитов и займов

	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Банковские кредиты с обеспечением		
в рублях по плавающей ставке от 0.01% до ключевой ставки ЦФ РФ (не менее 6.75%) + 2.40%*	8 591	3 534
в рублях по плавающей ставке от 0.01% до ключевой ставки ЦФ РФ + 3.00%*	1 000	-
в рублях по плавающей ставке от 0.01% до ключевой ставки ЦФ РФ + 2.50%*	17 810	2 682
в рублях по плавающей ставке от 0.01% до 9.00%*	10 513	4 143
в рублях по плавающей ставке от ключевой ставки ЦБ РФ + 3.00% до ключевой ставки ЦБ РФ + 3.10%	1 700	1 000
	39 614	11 359
Займы без обеспечения		
в рублях по плавающей ставке: ключевая ставка ЦБ РФ x 1.25	75	1 000
в рублях по плавающей ставке от ключевой ставки ЦБ РФ + 2.10% до ключевой ставки ЦБ РФ + 4.00%	6 250	6 872
в рублях по фиксированной ставке от 9.00% до 12.20%	-	1 000
	6 325	8 872
Проценты начисленные по кредитам и займам	675	215
	46 614	20 446

* Группа использует кредитные линии для проектного финансирования строительства по плавающей процентной ставке, корректируемой в зависимости от объемов остатков на счетах эскроу. Ставка по кредитной линии включает два компонента: базовую ставку и льготную, применяемую к ссудной задолженности, покрытой остатками на счетах эскроу.

Договорные условия банковских кредитов

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

- поддержание компаниями Группы некоторых финансовых коэффициентов на определенном уровне;
- запрет, ограничивающий способность компаний Группы, за некоторыми исключениями, предоставлять значительные займы или кредиты, давать гарантии или возмещать убытки третьим лицам.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года Группа выполнила все договорные условия.

Обеспечением по банковским кредитам Группы по состоянию на 31 декабря 2021 года выступили акции и доли в уставном капитале определенных дочерних предприятий Группы, доля которых составила 82% в активах Группы, а также запасы и инвестиционные права балансовой стоимостью 29 416 млн руб. (31 декабря 2020: 54% и 10 737 млн руб. соответственно).

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)
Движение обязательств, обусловленных финансовой деятельностью

Изменения обязательств в результате финансовой деятельности, как связанные, так и не связанные с денежными потоками, представлены ниже. Это те обязательства, денежные потоки от которых в консолидированном отчете о движении денежных средств относятся к финансовой деятельности.

	1 января 2021	Денежные потоки	Выплата процентов	Неденежные изменения			Выбытие дочернего предприя- тия	31 декабря 2021
				Корректи- ровки до амортизи- рованной стоимости	Заклю- чение новых договоров аренды	Начисление		
Банковские кредиты с обеспечением	11 359	31 560	-	(3 305)	-	-	-	39 614
Займы без обеспечения	8 872	(2 159)	-	-	-	-	(388)	6 325
Проценты к уплате	215	-	(884)	-	-	1 372	(28)	675
Обязательства по аренде	2 501	(1 496)	(275)	-	2 873	308	-	3 911
Приобретение неконтролирующих долей	-	(458)	-	-	-	458	-	-
	22 947	27 447	(1 159)	(3 305)	2 873	2 138	(416)	50 525

	1 января 2020	Денежные потоки	Выплата процентов	Неденежные изменения			Выбытие дочернего предприя- тия	31 декабря 2020
				Корректи- ровки до амортизи- рованной стоимости	Заклю- чение новых договоров аренды	Начисление		
Банковские кредиты с обеспечением	630	12 439	-	(1 710)	-	-	-	11 359
Займы без обеспечения	11 715	(2 843)	-	-	-	-	-	8 872
Проценты к уплате	393	-	(1 060)	-	-	882	-	215
Обязательства по аренде	1 657	(493)	(172)	-	1 337	172	-	2 501
Дивиденды к уплате	-	(531)	-	-	-	531	-	-
	14 395	8 572	(1 232)	(1 710)	1 337	1 585	-	22 947

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Ниже представлена информация в отношении справедливой и балансовой стоимости финансовых обязательств Группы (Уровень 3 в иерархии справедливой стоимости):

	Балансовая СТОИМОСТЬ	Справедливая СТОИМОСТЬ
31 декабря 2021		
Банковские кредиты с обеспечением	39 614	35 692
Займы без обеспечения	6 325	4 577
Проценты к уплате	675	4 030
Торговая и прочая кредиторская задолженность*	5 099	4 745
	51 713	49 044
31 декабря 2020		
Банковские кредиты с обеспечением	11 359	10 784
Займы без обеспечения	8 872	8 312
Проценты к уплате	215	208
Торговая и прочая кредиторская задолженность*	2 627	1 906
	23 073	21 210

* без учета авансов, полученных за реализацию инвестиционных прав, авансов полученных прочих и прочих налогов к уплате.

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

По состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы за исключением финансовых обязательств, раскрытых выше, существенно не отличалась от их балансовой стоимости ввиду их краткосрочного характера и рыночных ставок процента.

Справедливая стоимость финансовых обязательств была рассчитана по моделям оценки на основе анализа дисконтированного потока денежных средств. Для определения ставки дисконтирования, использованной для определения справедливой стоимости долговых обязательств по состоянию на 31 декабря 2021 года и 31 декабря 2020 года, была использована средневзвешенная процентная ставка по заемным средствам, привлеченным Группой, которая составила 10.43% и 7.25% соответственно.

23. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ВКЛЮЧАЯ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ДОГОВОРАМ РЕАЛИЗАЦИИ

	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Долгосрочная		
Кредиторская задолженность в связи с приобретением инвестиционных прав	2 704	811
Торговая кредиторская задолженность	1 272	-
Итого долгосрочная кредиторская задолженность	3 976	811
Краткосрочная		
Обязательства по договорам реализации	2 951	974
Кредиторская задолженность в связи с приобретением инвестиционных прав	-	612
Торговая кредиторская задолженность	1 074	1 161
Авансы, полученные за реализацию инвестиционных прав	138	-
Прочие налоги к уплате	142	93
Прочая кредиторская задолженность	49	43
Авансы полученные прочие	89	87
Итого краткосрочная кредиторская задолженность	4 443	2 970
	8 419	3 781

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

В 2021 году Группа приобрела один из перспективных проектов, находящийся в городе Москве, ул. Озерная уч.1-3, на условиях рассрочки платежей. В результате данной сделки долгосрочная задолженность Группы увеличилась на 2 704 млн руб. и включает в себя продисконтированную задолженность по ставке 9.00% годовых и начисленные проценты в размере 205 млн руб., отраженные в финансовых расходах по строке процентные расходы по дисконтированной задолженности. Также Группа полностью погасила задолженность в размере 811 млн руб. по ранее приобретенному проекту, находящегося в городе Москве, Причальный проезд, д.8.

Также Группа отразила торговую кредиторскую задолженность в отношении полученного разрешения на изменение вида использования земельного участка, находящегося в собственности, в составе долгосрочной и краткосрочной части в размере 1 272 млн руб. и 246 млн руб. соответственно. Задолженность по данному договору была продисконтирована по ставке 10.43% годовых, так как условиями данного договора предусмотрена рассрочка платежей с января 2022 года до декабря 2027 года.

Большая часть краткосрочных обязательств Группы, как ожидается, будет погашена в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода.

24. РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ

	Резерв на расходы по завершению строительства	Резерв на вознаграждение работникам	Резерв по судебным искам	Прочие резервы	Итого
На 1 января 2020	11	5	-	1	17
Начисление резерва	789	43	60	2	894
На 31 декабря 2020	800	48	60	3	911
Начисление резерва	-	193	-	-	193
Использование резерва	(740)	(80)	(13)	(3)	(836)
Эффект от передачи контроля над дочерним предприятием конечному бенефициару	(60)	-	(47)	-	(107)
На 31 декабря 2021	-	161	-	-	161

Группа признает резерв в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность оттока экономических выгод для урегулирования данного обязательства.

Расходы по завершению строительства представляет собой оценку будущих расходов, которые предположительно Группа понесет при завершении строительства объектов, по которым уже признана выручка и соответствующая себестоимость проданных квартир. В 2020 году Группа начислила резерв на расходы по завершению строительства в размере 789 млн руб. в отношении проекта «Level Амурская», из которых в 2021 году использовала 740 млн руб.

Резерв по судебным искам начисляется в случае, когда предполагается наступление ответственности предприятия в рамках существующих судебных дел, и ее размер возможно оценить. В 2020 году был начислен резерв в сумме 60 млн руб., в основном связанный с исками дольщиков по проекту «Level Амурская».

Резерв на вознаграждение работникам представляет собой оценку будущих расходов по выплатам отпускных и премий.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)****25. АКТИВЫ В ФОРМЕ ПРАВА ПОЛЬЗОВАНИЯ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО АРЕНДЕ**

Суммы по активам в форме права пользования включены в состав запасов или инвестиционных прав в зависимости от этапа строительства проекта.

	2021	2020
Активы в форме права пользования в составе инвестиционных прав		
На начало периода	1 882	1 028
Поступления	2 873	1 337
Реклассификация в состав запасов	(2 808)	(483)
На конец периода	<u>1 947</u>	<u>1 882</u>
Активы в форме права пользования в составе запасов		
На начало периода	710	645
Реклассификация из инвестиционных прав	2 808	483
Амортизация	(482)	(418)
На конец периода	<u>3 036</u>	<u>710</u>
	<u>4 983</u>	<u>2 592</u>
	2021	2020
Обязательства по аренде		
На начало периода	2 501	1 657
Поступления	2 873	1 337
Погашение, включая начисленные проценты	(1 771)	(665)
Начисление процентных расходов	308	172
На конец периода	<u>3 911</u>	<u>2 501</u>

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

Группа арендует земельные участки, предназначенные для строительства проектов жилой недвижимости. Группа приняла решение отражать договоры аренды земельных участков в составе инвестиционных прав или запасов в зависимости от наличия разрешительной документации. Эффективная ставка дисконтирования, используемая Группой для расчета приведенной стоимости арендных платежей равна 10.43% (2020: 7.25%).

26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

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

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Управление заемным капиталом

Группа управляет заемным капиталом для обеспечения непрерывной деятельности предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли акционеров за счет оптимизации соотношения заемных средств и операционных доходов.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Категории финансовых инструментов приведены ниже:

	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Финансовые активы		
Денежные средства и их эквиваленты	1 215	582
Прочие финансовые активы	2 698	124
Дебиторская задолженность	281	1 071
Финансовые обязательства по амортизированной стоимости		
Кредиты и займы	46 614	20 446
Обязательства по аренде	3 911	2 501
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 099	2 627

Управление риском изменения процентных ставок

Деятельность Группы подвержена риску изменения процентной ставки, так как предприятия Группы привлекают заемные средства с фиксированными и плавающими ставками процента.

Анализ чувствительности проводился исходя из процентного риска по непроизводным инструментам на отчетную дату. Обязательства с плавающей процентной ставкой проанализированы на основании допущения о том, что сумма задолженности в течение отчетного периода была постоянной и равнялась сумме задолженности на отчетную дату (Примечание 31).

Управление кредитным риском

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и инвестиционными ценными бумагами Группы.

(i) Продажа жилой недвижимости физическим лицам

Группа не подвергается значительному кредитному риску в связи со сделками по продаже жилой недвижимости физическим лицам, поскольку такие сделки преимущественно осуществляются на условиях предоплаты с использованием эскроу счетов.

(i) Дебиторская задолженность организаций

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. Руководство проводит кредитную политику, в соответствии с которой каждый новый покупатель (заказчик) проходит индивидуальную проверку на предмет платежеспособности, прежде чем ему предлагаются стандартные условия оплаты и поставки, действующие в Группе. Данные условия предусматривают, в частности, штрафные санкции в случае просрочки платежа.

В целях оперативного контроля за уровнем кредитного риска покупателя и заказчики разбиваются на группы в соответствии с кредитными характеристиками, такими как тип договора, сроки возникновения и погашения задолженности, наличие финансовых трудностей в предыдущие периоды. Группа не требует предоставления обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

В отношении дебиторской задолженности арендаторов условиями договора аренды предусмотрен обеспечительный платеж в размере ежемесячной арендной платы, который в случае необходимости может быть зачтен в счет погашения.

Группа создает резерв под ожидаемые кредитные убытки, который представляет собой оценку понесенных либо предполагаемых убытков в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

Изменение в сумме резерва под ожидаемые кредитные убытки составило:

	2021	2020
На начало периода	50	27
Начисление	48	25
Восстановление	(21)	(2)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(1)	-
На конец периода	76	50

Управление риском ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет строгий контроль за состоянием ликвидности. Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях. Так же в Группе осуществляется централизованное управление денежными позициями всех дочерних предприятий с целью постоянного контроля имеющегося в наличии остатка денежных средств.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)

В таблице ниже приведен анализ сроков погашения финансовых обязательств Группы как по процентным платежам, так и по основной сумме обязательств. Договорные сроки погашения определены на основе самой ранней даты, на которую от Группы может потребоваться платеж или зачет по финансовым обязательствам.

31 декабря 2021

	Балансовая стоимость	Итого	Менее одного года	От года до двух лет	От двух до пяти лет	Более пяти лет
Банковские кредиты с обеспечением	39 614	44 761	8 791	11 838	24 132	-
Займы без обеспечения	6 325	6 325	138	183	6 004	-
Проценты к уплате	675	5 072	987	1 249	2 836	-
Обязательства по аренде	3 911	4 586	1 345	1 516	1 725	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	5 099	6 197	1 266	367	4 286	277
	55 624	66 940	12 527	15 153	38 983	277

31 декабря 2020

	Балансовая стоимость	Итого	Менее одного года	От года до двух лет	От двух до пяти лет	Более пяти лет
Банковские кредиты с обеспечением	11 359	13 891	153	1 611	8 759	3 368
Займы без обеспечения	8 872	9 103	2 632	6 465	6	-
Проценты к уплате	215	215	215	-	-	-
Обязательства по аренде	2 501	3 016	948	794	1 087	187
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 627	2 148	1 128	80	940	-
	25 574	28 373	5 076	8 950	10 792	3 555

В целях обеспечения сопоставимости с данными отчетного периода была проведена реклассификация отдельных сравнительных данных.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)****27. НЕКОНТРОЛИРУЮЩИЕ ДОЛИ**

В 2021 году Группа выкупила неконтролирующую долю участия за 458 млн руб., эффект от данной операции был отражен в капитале в составе нераспределенной прибыли.

По состоянию на 31 декабря 2021 года размер неконтролирующей доли участия составил 430 млн руб. (31 декабря 2020: 8 млн руб.). Неконтролирующая доля участия Группы начислена в основном в отношении проекта «Level Павелецкая Сити», строительство которого находится в активной стадии. Информация в отношении проекта «Level Павелецкая Сити» представлена ниже:

	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Процент неконтролирующих долей	49.0%	49.0%
Долгосрочные активы	3 825	11
Краткосрочные активы	10 859	22
Долгосрочные обязательства	(6 368)	-
Краткосрочные обязательства	(7 512)	(72)
Чистые активы	804	(39)
Собственный капитал акционеров Компании	410	(20)
Неконтролирующие доли	394	(19)
Выручка	5 519	273
Прибыль/ (убыток) за год	769	(26)
Общая совокупная прибыль/ (убыток) за год	769	(26)
<i>Причитающийся:</i>		
Акционерам Компании	392	(13)
Неконтролирующим долям	377	(13)
Потоки денежных средств (использованных в)/ от операционной деятельности	(4 855)	188
Потоки денежных средств использованных в инвестиционной деятельности	(458)	-
Потоки денежных средств от/ (использованных в) финансовой деятельности	5 391	(170)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто	78	18

28. СДЕЛКИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Остатки по расчетам и сделкам между Компанией и ее дочерними предприятиями были исключены при консолидации, и информация о них в этом примечании не раскрывается. Ниже представлена информация о сделках между Группой и ее связанными сторонами.

Инвестиции, кредиты и займы, депозиты и остатки по взаиморасчетам со связанными сторонами представлены ниже:

а) остатки по операциям со связанными сторонами, находящимися под контролем конечного бенефициарного собственника

	31 декабря 2021	31 декабря 2020
Долгосрочные		
Займы полученные, без обеспечения	-	(1 000)
Краткосрочные		
Торговая дебиторская задолженность	4	276
Прочая дебиторская задолженность	71	1
Займы полученные, без обеспечения	-	(1 000)
Проценты начисленные по кредитам и займам полученным	-	(37)
Авансы полученные	(7)	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(4)	(4)

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)
б) остатки по операциям со связанными сторонами, находящимися под контролем лиц, осуществляющих значительное влияние

	<u>31 декабря 2021</u>	<u>31 декабря 2020</u>
Долгосрочные		
Авансы выданные на покупку инвестиционных прав	1 602	-
Краткосрочные		
Договорные активы по реализации объектов недвижимости	38	-
Торговая дебиторская задолженность	23	40
Прочая дебиторская задолженность	1	-
Авансы полученные	-	2

в) остатки по операциям с прочими связанными сторонами

	<u>31 декабря 2021</u>	<u>31 декабря 2020</u>
Долгосрочные		
Займы выданные	-	101
Займы полученные, без обеспечения	(6 139)	(6 824)
Краткосрочные		
Займы выданные	2 368	-
Авансы выданные	18	2
Прочая дебиторская задолженность	12	3
Займы полученные, без обеспечения	(63)	-
Проценты начисленные по кредитам и займам полученным	(35)	(23)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(262)

Доходы и расходы со связанными сторонами представлены ниже:

г) доходы и расходы со связанными сторонами, находящимися под контролем конечного бенефициара

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Выручка от аренды	217	336
Проценты к уплате	(126)	(129)
Прочие расходы	-	(22)
Капитализированные проценты по займам связанных сторон не отраженные в составе расходов	103	51

д) доходы и расходы со связанными сторонами, находящимися под контролем лиц, осуществляющих значительное влияние

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Выручка от продажи недвижимости	40	-
Выручка от аренды	-	16

е) доходы и расходы с прочими связанными сторонами

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Прочая выручка	-	1
Закупка услуг по СМР и прочих товаров	(40)	12
Коммерческие расходы	-	(4)
Проценты к получению	9	3
Проценты к уплате	(549)	(63)
Капитализированные проценты по займам связанных сторон не отраженные в составе расходов	448	3

Расходы на вознаграждение ключевых сотрудников, отраженные в составе затрат на персонал, представлены ниже:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Заработная плата и премии	93	107
Социальные отчисления	15	17
	108	124

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Размер вознаграждения ключевым менеджерам определяется департаментом по персоналу на основании результатов работы каждого из руководителей и тенденций на рынке труда.

29. ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

По состоянию на 31 декабря 2021 года на территории РФ работало 35 компаний Группы (31 декабря 2020: 17 компаний Группы). Активы, обязательства, выручка и расходы данных предприятий включены в настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Основные дочерние предприятия Группы приведены ниже в таблице:

	Страна регистрации	Эффективная доля собственности	
		31 декабря 2021	31 декабря 2020
ООО Специализированный застройщик «Дубининская 59»	Россия	51.00%	51.00%
ООО Специализированный застройщик «БазисИнвест»	Россия	100.00%	-
АО Специализированный застройщик «Инспайр»	Россия	100.00%	100.00%
АО Специализированный застройщик «Московский комбинат строительных материалов»	Россия	100.00%	100.00%
АО Специализированный застройщик «Евразия»	Россия	100.00%	100.00%
ООО Специализированный застройщик «А Плейс Девелопмент» *	Россия	12.25%	-
ООО Специализированный застройщик «Инвестиционное развитие»	Россия	100.00%	-
ООО «Введенский и партнеры»	Россия	100.00%	-
ООО «Лейк Плейс Девелопмент»	Россия	100.00%	-
ООО Специализированный застройщик «Ильменский»	Россия	50.00%	-

* Указанное предприятие консолидируется ретроспективно, как если бы у Группы был 100% контроль над ним с 1 января 2018 года

30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**Обязательства будущих периодов**

Оценка предстоящих расходов Группы по объектам недвижимости, в отношении которых существуют обязательства перед покупателями и строительство которых на отчетную дату не завершено, представлена ниже:

	2021	2020
Обязательства будущих периодов	30 512	15 140
	30 512	15 140

Страхование

В 2020 году компании Группы отчисляли суммы в Фонд защиты прав дольщиков в установленном законом проценте на случай банкротства Застройщиков.

В 2021 году компании Группы осуществляли продажи по договорам долевого участия с использованием эскроу счетов, на которых денежные средства покупателей хранятся до выполнения Группой своих обязательств по таким договорам, что является механизмом защиты покупателей, и не требует отчислений в Фонд защиты прав дольщиков, так как риски перенесены на банки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

Группа не осуществляет страхования профессиональных рисков на случай обстоятельств непреодолимой силы (форс-мажора), которые могут возникнуть в отношении построенных зданий в период с даты признания выручки до даты регистрации права собственности покупателем или подписания акта приёмки-передачи в отношении долевого строительства. Риск убытков в случае наступления обстоятельств непреодолимой силы в указанный период несет сама Группа.

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 2021 года (Примечание 24).

Налогообложение

Российское законодательство, регулирующее ведение бизнеса, продолжает быстро меняться. Интерпретация руководством такого законодательства применительно к деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. В последнее время налоговые органы часто занимают более жесткую позицию при интерпретации законодательства. В результате, ранее не оспариваемые подходы к расчету налогов могут быть оспорены в ходе будущих налоговых проверок. Как правило, три года, предшествующие отчетному, открыты для проверки налоговыми органами. При определенных обстоятельствах проверки могут охватывать и более длительные периоды. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, полагает, что все применимые налоги были начислены. В ситуациях неопределенности Группа отразила оценочные обязательства по налогам, исходя из оценки руководством оттока ресурсов, который с высокой вероятностью может потребоваться для погашения таких обязательств. По мнению руководства Группы, налоговые обязательства были надлежащим образом отражены в финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством действующего налогового законодательства, а возможные обязательства, вероятность наступления которых выше малой, не превысят величину чистой прибыли Группы за год. В то же время налоговые органы могут иметь собственную интерпретацию данных обязательств, и влияние такой интерпретации может оказаться существенным.

31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2022 года Группа завершила и ввела в эксплуатацию объект жилой недвижимости «Level Донской».

Приобретение перспективных проектов

В феврале-марте 2022 года Группа получила разрешение на строительство следующих проектов: этап 1 «Level Мичуринский», этап 1.1 «Level Южнопортовая» и «Саввинская 27». Также в феврале 2022 года Группа начала реализацию объектов жилой недвижимости этап 3 «Level Стрешнево», а в марте 2022 года - «Level Южнопортовая».

В январе-марте 2022 года Группа заключила ряд сделок по приобретению земельных участков и прав аренды земельных участков, находящихся в городе Москве. Данные приобретения будут отражены в составе инвестиционных прав, так как на этих земельных участках Группа планирует строительство жилых комплексов с целью их реализации.

Операции с кредитами и займами

В январе-марте 2022 года Группа выдала 982 млн руб. в рамках краткосрочных договоров займа, заключенных с совместным предприятием в 2022 году, по ставке КС ЦБ + 4.50% годовых, а также 73 млн руб. в рамках уже действующих договоров на отчетную дату. Кроме того, Группа заключила договор займа со связанной стороной по ставке КС ЦБ + 1.90% годовых сроком до 30 сентября 2026 года, по которому было выдано 155 млн руб.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2021 ГОД
(в миллионах российских рублей)**

В январе-феврале 2022 года Группа заключила два договора об открытии кредитной линии с целью финансирования строительства новых проектов, продаваемых с использованием эскроу счетов, сроком до 27 апреля 2029 года и 25 декабря 2025 года, лимитом 61 773 млн руб. и 5 500 млн руб. соответственно и плавающей процентной ставкой в диапазоне от 0.01% до ключевой ставки ЦБ + 2.50% в зависимости от объемов остатков денежных средств на счетах эскроу. В рамках этих договоров Группа получила 2 290 млн руб. и 6 335 млн руб. в рамках ранее заключенных договоров. Кроме того, в марте 2022 года Группа заключила договор беспроцентного займа со связанной стороной сроком погашения до 29 марта 2023 года, по которому Группа получила 700 млн руб.

В январе-марте 2022 года Группа досрочно погасила задолженность по двум кредитным линиям со сроками погашения в июне 2023 года и сентябре 2023 года на общую сумму 3 484 млн руб.

Влияние международных санкций, введенных против Российской Федерации, и вероятные риски для деятельности Группы

24 февраля 2022 года началась специальная военная операция Российской Федерации на территории Украины. В связи с этим Соединенные Штаты Америки, Европейский Союз и ряд других стран ввели дополнительные санкции против Российской Федерации (Примечание 1). С учетом введенных санкций против Российской Федерации и принятыми мерами Правительством РФ Группа провела анализ влияния данных событий на возможность продолжать свою деятельность непрерывно в ближайшие 12 месяцев и далее в обозримом будущем. По результатам данного анализа руководство пришло к выводу, что Группа способна непрерывно продолжать свою деятельность в сложившихся условиях.

Риск ликвидности

Вероятности того, что у Группы в 2022 году возникнут сложности с погашением своих долговых обязательств, не существует, поскольку Группа имеет достаточный запас ликвидности. Руководство следит за выполнением условий по кредитным договорам и не ожидает их нарушения в 2022 году.

Валютный риск

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в российских рублях и не имеет значительных обязательств в иностранной валюте.

Процентный риск

Балансовая стоимость долговых обязательств Группы с плавающей процентной ставкой, зависящей от значения ключевой ставки ЦБ РФ, по состоянию на 31 декабря 2021 года составила 35 426 млн руб. Повышение ключевой ставки до 17% приведет к уменьшению прибыли в 2022 году на 1 388 млн руб. при допущении, что долговые обязательства по состоянию на 31 декабря 2021 года не изменятся.

Кредитный риск

Группа не ожидает роста просроченной дебиторской задолженности, так как продает объекты преимущественно на условиях предоплаты и с использованием ипотеки. Учитывая, что счета эскроу Группы открыты в банках, в отношении которых введены санкции, Группа ожидает повышения кредитного риска, финансовый эффект которого в настоящий момент оценить не представляется возможным.

Выручка и операционные расходы

Ожидается, что введенные санкции окажут влияние на российскую экономику, что также отразится на деятельности Группы. В связи с повышением ключевой ставки ЦБ РФ ожидается рост ставок по ипотечному кредитованию, и как следствие, возможно снижение выручки. Рост инфляции вследствие высокой волатильности иностранных валют и ограничения поставок импортных товаров и услуг могут привести к увеличению операционных расходов Группы. На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группы количественно определить влияние данных факторов не представляется возможным. Для сглаживания возможных негативных эффектов в настоящий момент Группа рассматривает способы оптимизации затрат и стимулирования продаж. Также ожидаются определенные меры поддержки строительной отрасли со стороны Правительства Российской Федерации.