

**ПРИЛОЖЕНИЕ №10. Промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая отчетность поручителя за шесть
месяцев, закончившихся 30 июня 2015 года**

RSG INTERNATIONAL Ltd.

Unaudited interim condensed consolidated financial statements

For the six month period ended 30 June 2015

Contents

General information

Interim Directors' report

Report on review of interim condensed consolidated financial statements

| | |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Interim consolidated statement of operations | 1 |
| Interim consolidated statement of comprehensive income | 2 |
| Interim consolidated statement of financial position | 3 |
| Interim consolidated statement of cash flows | 4 |
| Interim consolidated statement of changes in equity | 5 |
| 1. Corporate information | 6 |
| 2. Significant accounting policies | 7 |
| 3. Investments in associates | 7 |
| 4. Goodwill | 8 |
| 5. Income and expenses | 8 |
| 6. Income tax | 11 |
| 7. Property, plant and equipment | 12 |
| 8. Investment properties | 12 |
| 9. Interest-bearing loans receivable | 13 |
| 10. Inventories | 14 |
| 11. Trade and other receivables | 14 |
| 12. Prepayments and other non-current assets | 15 |
| 13. Cash and cash equivalents | 15 |
| 14. Equity | 16 |
| 15. Interest-bearing loans and borrowings | 16 |
| 16. Other liabilities | 18 |
| 17. Provisions | 18 |
| 18. Balances and transactions with related parties | 19 |
| 19. Contingencies, commitments and operating risks | 20 |
| 20. Fair value of financial instruments | 21 |
| 21. Segment information | 23 |
| 22. Subsequent events | 25 |

General information

Board of Directors

Marios Nicolaides
Savvas Lazarides

Company secretary

A.J.K. Management Services Limited
1 Naousis, Karapatakis bldg
Larnaca, 6018
Cyprus

Registered office

1 Naousis, Karapatakis bldg
Larnaca, 6018
Cyprus

Independent auditors

Ernst & Young Cyprus Limited
Certified Public Accountants and Registered Auditors
6 Stasinou Avenue
P.O. Box 21656
1511 Nicosia
Cyprus

Interim Directors' report

The Board of Directors of RSG International Ltd. (the "Company") presents herewith its interim report and the unaudited interim condensed consolidated financial statements of the Company and its subsidiaries (the "Group") for the six months ended 30 June 2015.

Principal activities

The Group is involved in real estate development in the Russian Federation. There were no changes in the Group's activities from last year.

Examination of the development, position and performance of the activities of the Group

The Board of Directors has assessed the risks set out in this report and believes that steps taken to mitigate the risks are sufficient to prevent their material adverse effect on the financial performance and financial position of the Group. Therefore: (i) the current financial position as presented in the consolidated financial statements is considered satisfactory; (ii) the Board of Directors does not expect major changes in the principal activities of the Group in the foreseeable future.

Financial results and dividends

The results of the Group for the respective periods are set out in the Statement of Operations and Statement of Comprehensive Income on pages 1 and 2 of the interim condensed consolidated financial statements.

The Board of Directors does not recommend the payment of a dividend and the net profit for the period is retained.

Main risks and uncertainties

In the ordinary course of business activity, the Group is exposed to a variety of risks the most important which are credit risk, liquidity risk and market risk. These risks are identified, measured and monitored through various control mechanisms at the operating level of subsidiaries.

Detailed information about risks is set out in Note 28 of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014 and is not expected to change significantly during second half of 2015.

Share capital

There were no changes in the share capital of the Company during the six months ended 30 June 2015.

The authorized and issued share capital of RSG International Ltd. as of 30 June 2015 consists of 6,786,205 ordinary shares of \$1 each.

Branches

The Company did not operate through any branches during the year.

Events subsequent to the reporting date

Events subsequent to the statement of financial position date are disclosed in Note 22, Subsequent events.

Board of Directors

As at the date of this report the members of the Board of Directors are listed as follows:

Marios Nicolaides (Cypriot) – appointed on 24 March 2008.
Savvas Lazarides (Cypriot) – appointed on 17 February 2012.

The Company's Articles of Association do not provide for the rotation of directors. Each appointed director shall hold office until the next annual general meeting and shall be eligible for re-election.

By order of the Board


A.J.K. Management Services Limited
Secretary

Larnaca,
30 September 2015

Report on review of interim condensed consolidated financial statements

To the shareholders of RSG International Ltd.

Introduction

We have reviewed the accompanying interim condensed consolidated statement of financial position of RSG International Ltd. and its subsidiaries (the "Group") as of 30 June 2015 and the related interim condensed consolidated statements of operations, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six-month period then ended and explanatory notes. Management is responsible for the preparation and presentation of these interim condensed consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standard IAS 34 *Interim Financial Reporting* ("IAS 34"). Our responsibility is to express a conclusion on these interim condensed consolidated financial statements based on our review.

Scope of review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, *Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity*. A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing, and consequently, does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying interim condensed consolidated financial statements are not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34.



Andreas Avraamides
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and on behalf of

Ernst & Young Cyprus Limited
Certified Public Accountants and Registered Auditors

Nicosia
30 September 2015

Interim consolidated statement of operations**For the six months ended 30 June 2015***(in thousands of US dollars)*

| | <i>Notes</i> | <i>Six months ended 30 June 2015 (unaudited)</i> | <i>Six months ended 30 June 2014* (unaudited)</i> |
|---------------------------------------------|--------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Revenue | 5.1 | 235,921 | 247,330 |
| Cost of sales | 5.3 | (188,208) | (167,334) |
| Gross profit | | 47,713 | 79,996 |
| General and administrative expenses | 5.4 | (7,953) | (16,691) |
| Other operating income | 5.6 | 3,399 | 316 |
| Other operating expenses | 5.6 | (20,051) | (23,974) |
| Change in fair value of investment property | 8 | 6,663 | (15,559) |
| Operating profit | | 29,771 | 24,088 |
| Finance income | 5.5 | 4,841 | 7,502 |
| Finance costs | 5.5 | (5,908) | (15,317) |
| Foreign exchange (loss)/gain, net | | (602) | 78 |
| Share of profit of associates | 3 | 40 | 13,060 |
| Impairment of goodwill | 4 | – | (9,829) |
| Profit before income tax | | 28,142 | 19,582 |
| Income tax expense | 6 | (7,608) | (11,013) |
| Profit for the period | | 20,534 | 8,569 |
| Attributable to: | | | |
| Equity holders of the parent | | 20,199 | 7,924 |
| Non-controlling interests | | 335 | 645 |

* The amount shown here do not correspond to the interim financial statements for the six months ended 30 June 2014 and reflect adjustments made in connection with the accounting treatment of sale of uncompleted real-estate projects (Note 2.3).

The accompanying notes on pages 6 to 25 form an integral part of these consolidated financial statements.

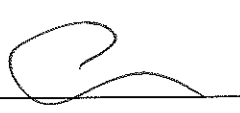
Interim consolidated statement of comprehensive income**For the six months ended 30 June 2015***(in thousands of US dollars)*

| | <i>Six months ended 30 June</i> | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|
| | <i>2015</i> | <i>2014</i> |
| <i>Notes</i> | <i>(unaudited)</i> | <i>(unaudited)</i> |
| Profit | 20,534 | 8,569 |
| Other comprehensive income/(loss) to be reclassified to profit or loss in subsequent periods | | |
| Effect of translation to presentation currency | 3,721 | (17,450) |
| Other comprehensive income/(loss), net of tax | 3,721 | (17,450) |
| Total comprehensive income/(loss), net of tax | 24,255 | (8,881) |
| Attributable to: | | |
| Equity holders of the parent | 23,780 | (9,078) |
| Non-controlling interests | 475 | 197 |

Interim consolidated statement of financial position**At 30 June 2015***(in thousands of US dollars)*

| | Notes | 30 June 2015 (unaudited) | 31 December 2014 (audited) |
|------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------|-------------------------------|
| Assets | | | |
| Non-current assets | | | |
| Property, plant and equipment | 7 | 19,916 | 17,675 |
| Intangible assets | | 8,673 | 10,792 |
| Investments in associates | 3 | 400 | 354 |
| Investment properties | 8 | 269,827 | 295,549 |
| Interest-bearing loans receivable | 9 | 3,695 | 3,454 |
| Inventories | 10 | 11,269 | 232 |
| Deferred tax asset | 6 | 12,326 | 12,163 |
| | | <u>326,106</u> | <u>340,219</u> |
| Current assets | | | |
| Income tax receivable | | 4,567 | 3,555 |
| Inventories | 10 | 393,576 | 347,603 |
| Trade and other receivables | 11 | 29,540 | 29,388 |
| Prepayments | 12 | 16,695 | 13,382 |
| Interest-bearing loans receivable | 9 | 3,965 | 20,598 |
| Taxes recoverable | | 10,431 | 9,671 |
| Cash and cash equivalents | 13 | 104,657 | 51,346 |
| | | <u>563,431</u> | <u>475,543</u> |
| Assets held for sale | 8 | 6,844 | - |
| | | <u>570,275</u> | <u>475,543</u> |
| Total assets | | <u><u>896,381</u></u> | <u><u>815,762</u></u> |
| Equity and liabilities | | | |
| Equity | | | |
| Issued capital | 14 | 6,787 | 6,787 |
| Share premium | | 671,712 | 671,712 |
| Capital contribution reserve | 14 | (22,316) | (22,478) |
| Business combination reserve | | 112,009 | 112,009 |
| Accumulated losses | | (87,333) | (107,532) |
| Translation differences | | (310,563) | (314,144) |
| Equity attributable to equity holders of the parent | | <u>370,296</u> | <u>346,354</u> |
| Total non-controlling interest | | <u>15,213</u> | <u>14,738</u> |
| Total equity | | <u>385,509</u> | <u>361,092</u> |
| Non-current liabilities | | | |
| Interest-bearing loans and borrowings | 15 | 55,787 | 15,721 |
| Debt securities issued | | 53,774 | 53,056 |
| Provisions | 17 | 484 | 881 |
| Other liabilities | 16 | 11,625 | 19,290 |
| Deferred income tax liabilities | | 60,878 | 59,264 |
| | | <u>182,548</u> | <u>148,212</u> |
| Current liabilities | | | |
| Trade and other payables | | 42,117 | 44,885 |
| Advances from customers | | 157,929 | 100,951 |
| Debt securities issued | | 46,689 | 46,250 |
| Interest-bearing loans and borrowings | 15 | 51,915 | 59,139 |
| Income taxes payable | | 1,792 | 2,386 |
| Other taxes payable | | 3,202 | 3,363 |
| Provisions | 17 | 4,743 | 10,057 |
| Other liabilities | 16 | 19,937 | 39,427 |
| | | <u>328,324</u> | <u>306,458</u> |
| Total liabilities | | <u>510,872</u> | <u>454,670</u> |
| Total equity and liabilities | | <u><u>896,381</u></u> | <u><u>815,762</u></u> |

On 30 September 2015 the Board of Directors of RSG International Limited authorised these financial statements for issue.

Marios Nicolaides  Director

Savvas Lazarides  Director

The accompanying notes on pages 6 to 25 form an integral part of these consolidated financial statements.

3

Interim consolidated statement of cash flows**For the six months ended 30 June 2015***(in thousands of US dollars)*

| | Six months ended 30 June | |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------|
| | 2015 | 2014 |
| | (unaudited) | (unaudited)* |
| Cash flows from operating activities | | |
| Profit before tax | 28,142 | 19,582 |
| <i>Adjustments for:</i> | | |
| Depreciation and amortization (Note 5.2) | 592 | 1,824 |
| Finance income (Note 5.5) | (4,841) | (7,502) |
| Finance expenses (Note 5.5) | 5,908 | 15,317 |
| Impairment of goodwill (Note 4) | – | 9,829 |
| Foreign exchange (gains)/losses | 602 | (78) |
| Share of profits of associates (Note 3) | (40) | (13,060) |
| Loss on sale of property, plant and equipment and inventory (Note 5.6) | 150 | – |
| Change in fair value of investment properties (Note 8) | (6,663) | 15,559 |
| Write-down of inventory to net realizable value (Note 5.6) | 7,299 | 13,465 |
| Change in bonuses and unused vacation provisions | (211) | 4,175 |
| Losses from write off of VAT receivable | 1,280 | 2,580 |
| Change in provisions (Note 5.6) | 221 | (202) |
| Gain from creditor's liabilities (Note 5.6) | (33) | (109) |
| Impairment of irrecoverable trade and other receivables (Note 5.6) | 630 | 658 |
| Other non cash operations | 144 | 429 |
| Operating cash flow before changes in working capital | 33,180 | 62,467 |
| Decrease in provisions | (2) | (1,340) |
| (Increase)/decrease in trade and other receivables | (15,098) | 28,221 |
| (Increase)/decrease in inventories | (47,182) | 52,636 |
| Increase/(decrease) in trade and other payables | 11,022 | (14,519) |
| (Increase)/decrease in prepayments | (3,269) | 19,299 |
| Increase in VAT receivable | (1,888) | (361) |
| Increase/(decrease) in advances received | 53,827 | (2,696) |
| (Decrease)/increase in other taxes payable | (1,212) | 1,054 |
| Decrease in other liabilities | (3,013) | (26,779) |
| Cash flows from operating activities | 26,365 | 117,982 |
| Income tax paid | (7,401) | (29,496) |
| Interest paid | (12,118) | (30,779) |
| Net cash flows from operating activities | 6,846 | 57,707 |
| Cash flows from investing activities | | |
| Proceeds from sale of property, plant and equipment | 126 | – |
| Purchase of property, plant and equipment | (1,341) | (1,368) |
| Purchase of investment properties | (890) | (7,416) |
| Issuance of loans receivable | (3,385) | (12,255) |
| Repayment of loans issued | 31,127 | 36,885 |
| Interest-free financing provided | – | (35,276) |
| Repayment of interest-free financing | – | 69,531 |
| Interest received | 29 | 1,398 |
| Net cash from investing activities | 25,666 | 51,499 |
| Cash flows from financing activities | | |
| Proceeds from borrowings and bonds | 94,968 | 195,452 |
| Repayment of borrowings and bonds | (89,764) | (339,406) |
| Repayment of finance lease obligation | (129) | – |
| Net cash flows from/(used in) financing activities | 5,075 | (143,954) |
| Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents | 15,724 | (3,937) |
| Net increase in cash and cash equivalents | 53,311 | (38,685) |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | 51,346 | 94,827 |
| Cash and cash equivalents at the end of the period | 104,657 | 56,142 |

* The amount shown here do not correspond to the interim financial statements for the six months ended 30 June 2014 and reflect adjustments made in connection with the accounting treatment of sale of uncompleted real-estate projects (Note 2.3).

The accompanying notes on pages 6 to 25 form an integral part of these consolidated financial statements.

Interim consolidated statement of changes in equity

For the six months ended 30 June 2015

(in thousands of US dollars)

| | Attributed to equity holders of the parent | | | | | | Non-controlling interest | Total equity |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------|
| | Issued capital | Share premium | Capital contribution reserve | Business combination reserve | Accumulated losses | Foreign currency translation reserve | | |
| As at 31 December 2013 (audited) | 6,787 | 671,712 | 23,339 | 112,009 | (127,788) | (38,170) | 17,228 | 665,117 |
| Profit for the period | - | - | - | - | 7,924 | - | 645 | 8,569 |
| Other comprehensive income | - | - | - | - | - | (17,002) | (448) | (17,450) |
| Total comprehensive income | - | - | - | - | 7,924 | (17,002) | 197 | (8,881) |
| Capital Distributions to shareholders (Note 14) | - | - | (2,971) | - | - | - | - | (2,971) |
| Reorganization of ZHSPK "Akademicheskyy" (Note 3) | - | - | - | - | - | - | 3,843 | 3,843 |
| As at 30 June 2014 (unaudited) | 6,787 | 671,712 | 20,368 | 112,009 | (119,864) | (55,172) | 21,268 | 657,108 |
| As at 31 December 2014 (audited) | 6,787 | 671,712 | (22,478) | 112,009 | (107,532) | (314,144) | 14,738 | 361,092 |
| Profit for the period | - | - | - | - | 20,199 | - | 335 | 20,534 |
| Other comprehensive income | - | - | - | - | - | 3,581 | 140 | 3,721 |
| Total comprehensive income | - | - | - | - | 20,199 | 3,581 | 475 | 24,255 |
| Contributions from shareholders (Note 14) | - | - | 162 | - | - | - | - | 162 |
| As at 30 June 2015 (unaudited) | 6,787 | 671,712 | (22,316) | 112,009 | (87,333) | (310,563) | 15,213 | 385,509 |

The accompanying notes on pages 6 to 25 form an integral part of these consolidated financial statements.

*(in thousands of US dollars)***1. Corporate information**

The interim condensed consolidated financial statements of RSG INTERNATIONAL Ltd. (hereinafter "the Company") and its subsidiaries (hereinafter, "RSG International" or "the Group") for the six months ended 30 June 2015 were authorized for issue in accordance with a resolution of the Board of Directors on 30 September 2015.

RSG INTERNATIONAL Ltd. was incorporated in the Republic of Cyprus on 24 March 2008 as a limited liability company under the Republic of Cyprus Companies Law, Cap. 113. The Company's registered office is located at 1 Naousis Street, Karapatakis building, P.O. 6018, Larnaca, the Republic of Cyprus. The parent Company of the Group is Kortros Holding Ltd.

Mr. Victor Vekselberg is the ultimate controlling party of the Group.

Principal activities

Principal activities of the Group include investments in and construction of real estate properties for their further sale, rent or holding for capital appreciation purposes and construction of business and residential property in Moscow, Yekaterinburg, Yaroslavl, Krasnodar, Perm and other regions in the Russian Federation. The Group specializes on projects of Complex Territories Development (CTD), which envisage creation of balanced city-building solution (residential properties, infrastructure, work, social sphere, leisure) and its implementation on the specific land plot.

The consolidated financial statements include the financial statements of RSG INTERNATIONAL Ltd. and its subsidiaries. The major subsidiaries are listed in the following table:

| <i>No</i> | <i>Entity</i> | <i>Country of incorporation</i> | <i>Activity</i> | <i>Effective ownership interest at 30 June 2015</i> | <i>Effective ownership interest at 31 December 2014</i> |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1 | JSC "Regionalnaya Stroitel'naya Gruppa – Akademicheskoe" (previously CJSC "Renova StroyGrup Akademicheskoe") | Russia | Real estate development | 97% | 97% |
| 2 | JSC "Energogeneriruyushchaya Company" | Russia | Utility production and distribution | 100% | 100% |
| 3 | LLC "United Contractor Relations Center" | Russia | Management services | 100% | 100% |
| 4 | LLC "ElitComplex" | Russia | Real estate development | 100% | 100% |
| 5 | LLC "EnkolInvest" | Russia | Real estate development | 100% | 100% |
| 6 | LLC "Uralskaya Kompaniya Razvitiya" | Russia | Real estate development | 100% | 100% |
| 7 | LLC "Petrovskiy Aliance" | Russia | Real estate development | 100% | 100% |
| 8 | LLC "MegaStroy Invest" | Russia | Real estate development | 100% | 100% |
| 9 | LLC "RSG-Finance" | Russia | Financial services | 100% | 100% |

Going concern

These interim condensed consolidated financial statements have been prepared on a going concern basis that contemplates the realization of assets and satisfaction of liabilities and commitments in the normal course of business. For the six months ended 30 June 2015, the Group reported operating cash inflow of \$6,846 and net profit of \$20,534. For the six months ended 30 June 2014, the Group reported operating cash inflow of \$57,707 and net profit of \$8,569.

In the next twelve months the Group expects to finance its operating, and investing activities primarily with cash generated from operations, and through attraction of additional borrowings from banks, issue long-term bonds and renegotiating of its short-term loans. Management believes that necessary financing will be available to the Group and it will be able to pay debts as they become due.

At 30 June 2015, the Group was in compliance with all of its financial covenants. Based on the current market conditions the Board and the management have reasonable expectations that the Group has adequate resources to continue its operational existence for the foreseeable future. Accordingly, the Group continues to adopt the going concern basis in preparation of these interim condensed consolidated financial statements.

*(in thousands of US dollars)***2. Significant accounting policies****2.1 Basis of preparation****Statement of compliance**

These interim condensed consolidated financial statements of the Group for the the six months ended 30 June 2015 have been prepared in accordance with IAS 34 *Interim Financial Reporting* issued by the International Accounting Standards Board and adopted by the European Union.

The interim condensed consolidated financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements, and should be read in conjunction with the Group's annual financial statements as at 31 December 2014.

The interim condensed consolidated financial statements are presented in US dollars and all values are rounded to the nearest thousand except when otherwise indicated. At 30 June 2015 the principal rate of exchange used for translating foreign currency balances on the Group's interim condensed consolidated statement of financial position was 55.524 RUR/US dollar (2014: 56.2584 RUR/US dollar). The average rate used for translation of the Group's interim condensed consolidated statement of operations for the first half-year of 2015 was 57.3968 RUR/US dollar (first half-year 2014: 34.9796 RUR/US dollar). Whenever a significant individual transaction can be attributed to a specific date, it was translated into the US dollars using the rate of the date of the transaction.

2.2 New standards and amendments to them

The accounting policies adopted in the preparation of the interim condensed consolidated financial statements are consistent with those followed in the preparation of the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2014, except for the adoption of new standards and interpretations effective as of 1 January 2015.

The Group has applied these new amendments for the first time in these condensed consolidation financial statements that are effective from the 1 January 2015:

- ▶ Annual improvements to IFRSs 2011-2013 Cycle (issued in December 2013 and effective from 1 January 2015).

Although these new amendments apply for the first time in 2015, they do not have an impact on the condensed financial statements of the Group.

2.3 Correction of errors in comparative information

In the process of preparation of interim condensed consolidated financial statements for the six month period ended 30 June 2015, the Group identified and corrected an error related to prior period regarding accounting treatment of sale of uncompleted real-estate projects classified as inventory items. Previously the Group recognized the net effects of sales of uncompleted projects in other operating income, while income from sales of such items of inventory arises in the course of ordinary activities of the Group and hence meets the definition of revenue and requires gross presentation in revenues and cost of sales. As a result, the Group's revenue and cost of sales for the six months of 2014 were understated by \$8,147 and \$775 respectively, and the other operating income was overstated by \$7,372. Correction of this error was made by the restatement of the comparative information for the six months period ended 30 June 2014. The effects of the correction are presented below:

| <i>Statement of operations line</i> | <i>Effect of error correction</i> | <i>Six months ended 30 June 2014 (before correction)</i> | <i>Six months ended 30 June 2014 (after correction)</i> |
|-------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Revenue | 8,147 | 239,183 | 247,330 |
| Cost of sales | (775) | (166,559) | (167,334) |
| Other operating income | (7,372) | 7,688 | 316 |

3. Investments in associates

The Group accounted for investments in associates under the equity method.

ZHSPK "Akademichesky"

In January 2014 the Group's associate ZHSPK "Akademichesky" was reorganized through establishment of a separate entity ZHSPK "Akademichesky-Yug", 82.4% subsidiary of the Group.

(in thousands of US dollars)

3. Investments in associates (continued)**ZHSPK "Akademichesky" (continued)**

As a result of this reorganization, ZHSPK "Akademichesky-Yug" received a land plot lease rights from ZHSPK "Akademichesky", which was valued by independent appraiser (Note 8). The transaction is accounted for as a purchase group of assets housed in a subsidiary. As a result of this transaction non-controlling interest in amount of \$3,843 was recognized.

The effect on financial statements of movement of investment in the associate was as follows:

| | ZHSPK "Akademichesky" | |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | For the six months ended 30 June | |
| | 2015 (unaudited) | 2014 (unaudited) |
| Opening balance as at 1 January | – | 8,430 |
| Gain from investment in associate | – | 13,065 |
| Reorganization of ZHSPK-Akademichesky | – | (20,813) |
| Disposal of investment | – | (140) |
| Translation difference | – | (542) |
| Closing balance at 30 June | – | – |

CJSC UK Akademichesky

The Group has 25% + 1 share in CJSC UK Akademichesky, acquired in 2011. The entity provides services to citizens of Academic city (Russian Federation, Ural Region).

Share of gain/(loss) of CJSC UK Akademichesky recognized for the six months ended 30 June 2015 was \$40 (2014: \$(5)).

4. Goodwill

The table below represents movements of goodwill:

| | Carrying amount |
|---------------------------------------|------------------------|
| At 31 December 2013 | 10,505 |
| Impairment of goodwill for the period | (9,829) |
| Translation difference | (676) |
| At 30 June 2014 | – |

In prior periods goodwill in amount of \$14,480 allocated mainly to CJSC "Renova-StroyGroup-Krasnodar" was tested for impairment on the basis of assumption that the major asset of the CJSC "Renova-StroyGroup-Krasnodar" – land plot classified as inventory would be used for development. As a result, recoverable amount was determined as its value in use. In the first half of 2014, the Group decided to sell the asset without development. As a result, the recoverable amount was decreased and full impairment of the goodwill was recognized. As of 30 June 2014, the Group accounted for the impairment of 100% of the goodwill related to CJSC "Renova-StroyGroup-Krasnodar".

5. Income and expenses**5.1 Revenues**

Revenues include the following:

| | For the six months ended 30 June | |
|-------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | 2015 (unaudited) | 2014 (unaudited) |
| Sales of residential property | 78,463 | 229,342 |
| Sales of other projects | 126,598 | – |
| Sales of uncompleted projects | 26,299 | 8,147 |
| Rental income | 410 | 526 |
| Other revenue | 4,151 | 9,315 |
| Total | 235,921 | 247,330 |

*(in thousands of US dollars)***5. Income and expenses (continued)****5.1 Revenues (continued)**

In the first half of 2015, the Group purchased hotel complex from the company under common control – LLC “Top Project” – and sold it to an unrelated party. The Group had previously provided the hotel complex development services under an agency agreement to the seller during the construction period. The Group considers real estate investments and sales as its principal activity and, consequently, recognizes such income as “Revenue” in the amount of \$126,598 and related expenses as “Cost of sales” in the amount of \$117,744 (Note 5.3) in the interim consolidated statement of comprehensive income.

In June 2015, the Group sold inventories (construction in progress) of Aristovo project. Sale of inventories was arranged through the sale of 100% share in the capital of its subsidiary LLC “Zolotoy Vozrast”. The only significant asset of the subsidiary was the right to lease the land, classified as “construction in progress”. Total assets of the subsidiary at the date of disposal amounted to \$15,165 (including assets under construction in the amount of \$14,628) and liabilities amounted to \$10,293 (including social obligations in the amount of \$2,189 and payable to the Buyer in the amount of \$6,567, which originated before the sale of 100% share in the capital and represents the loan given by the Buyer to LLC “Zolotoy Vozrast” to repay intragroup loans). Since the substance of the transaction was the sale of the Group’s assets under construction and transfer of the related social obligations, this transaction was presented as the sale of inventories for the total amount of \$26,299. Cost of the disposed inventories was reduced by the amount of the related social obligations. In six months 2014, the Group sold inventories (construction in progress) for the amount of \$8,147.

Other revenue is mainly represented by sales of heating energy in the amount of \$2,526 (For the six months ended 2014: \$7,837).

As part of its business activities, from time to time the Group concludes investment contracts with local authorities for the rights of development and construction of residential districts. According to these investment contracts, the Group may be required to provide apartments free of charge. Such an exchange of assets represents barter transaction. Transfer of the apartments constitutes sale, and deferred revenue is recognized at fair value of the apartments as of the date of gaining of the development rights. Deferred revenue is recognized in the profit and loss when respective apartments are transferred to individuals. During the six months ended 30 June 2015 and 2014, the Group recognized such revenues in the amount of nil and \$3,190.

5.2 Employee benefits, depreciation and amortization

Staff costs, depreciation of property, plant and equipment and amortization of intangible assets included in cost of sales, general and administrative expenses and other expenses amounted to the following:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Staff costs, including social security taxes | 4,029 | 12,881 |
| Depreciation and amortisation | 592 | 1,824 |

5.3 Cost of sales

Cost of sales include the following:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Cost of sales of residential property (Note 10) | 56,308 | 157,758 |
| Cost of sales of other projects | 117,744 | – |
| Cost of sales of uncompleted projects | 11,439 | 775 |
| Cost of sales for rent | 67 | 176 |
| Other costs | 2,650 | 8,625 |
| Total | 188,208 | 167,334 |

For the six months ended 30 June 2015 the Group recognized cost of sold hotel complex in Sochi and uncompleted project Aristovo as cost of sales in the amount of \$117,744 and \$11,439, respectively.

For the six months ended 30 June 2014, the Group recognized cost of uncompleted project and land plots in Sverdlosk and Moscow regions as cost of sales in the amount of \$775 (Note 2.3).

*(in thousands of US dollars)***5. Income and expenses (continued)****5.4 General and administrative expenses**

The structure of general and administrative expenses was the following:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Payroll | 2,698 | 8,518 |
| Consulting | 1,693 | 2,255 |
| Rent | 573 | 303 |
| Security | 490 | 973 |
| Audit fees | 405 | 435 |
| Representation expenses | 322 | 438 |
| Depreciation of property, plant and equipment | 315 | 703 |
| Taxes | 282 | 728 |
| Repair and maintenance | 170 | 377 |
| Utilities services | 167 | 293 |
| Telecommunication | 159 | 272 |
| Materials | 136 | 313 |
| Other professional services | 58 | 237 |
| Amortization of intangible assets | 47 | 26 |
| Other | 438 | 820 |
| Total | 7,953 | 16,691 |

5.5 Finance income and expenses**Finance income**

The components of finance income were as follows:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Interest on bank accounts and deposits | 3,368 | 2,900 |
| Interest on loans receivable | 1,117 | 1,072 |
| Interest on unwinding of discount on receivables | 356 | 3,530 |
| Total | 4,841 | 7,502 |

Finance expenses

The components of finance expenses were as follows:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|--------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Interest expense | 5,453 | 15,155 |
| Other financial expenses | 455 | 162 |
| Total | 5,908 | 15,317 |

5.6 Other operating income and expenses**Other operating income**

The components of other operating income were as follows:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Receivables recovery (related party) and penalty gains | 2,921 | - |
| Gain from disposal of creditor's liabilities | 33 | 109 |
| Decrease of legal provision | - | 202 |
| Other income | 445 | 5 |
| Total | 3,399 | 316 |

*(in thousands of US dollars)***5. Income and expenses (continued)****5.6 Other operating income and expenses (continued)****Other operating expenses**

The components of other operating expenses were as follows:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Write-down of inventories to their net realizable value (Note 10) | 7,299 | 13,465 |
| Charity | 4,925 | – |
| Commercial expenses | 4,430 | 4,806 |
| Other taxes (excluding income tax) | 1,439 | 3,001 |
| Change in allowance for irrecoverable trade and other receivables (Note 11, 12) | 630 | 658 |
| Maintenance of completed real property | 468 | 842 |
| Legal provision | 221 | – |
| Bank services | 179 | 436 |
| Loss on disposal of property, plant and equipment | 150 | – |
| Penalty fees | 44 | 400 |
| Other expenses | 266 | 366 |
| Total | 20,051 | 23,974 |

6. Income tax**Corporate tax**

The Group's income was subject to tax at the following tax rates:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------|
| | <i>2015</i> | <i>2014</i> |
| The Russian Federation (ordinary rate) | 20.00% | 20.00% |
| The Russian Federation (special tax regime area – The Perm Territory) | 15.50% | 15.50% |
| The Republic of Cyprus | 12.50% | 12.50% |
| Belize, BVI | 0% | 0% |

Major components of income tax expense were as follows:

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Income tax expense – current | 5,809 | 13,340 |
| Deferred tax expense (benefit) – origination and reversal of temporary differences | 1,750 | (2,327) |
| Income tax – previous years | 49 | – |
| Income tax expense reported in the consolidated statement of operations | 7,608 | 11,013 |

The major part of income taxes is paid in the Russian Federation.

Cyprus taxation

Under certain conditions, interest income may be subject to defence contribution at the rate of 30% (15% to 29 April 2013). In such cases this interest will be exempt from corporation tax. In certain cases, dividends received from abroad may be subject to defence contribution at the rate of 20% for the tax year 2013 and 17% for 2014 and thereafter.

There is no withholding tax on payments of dividends by the Company to non-resident shareholders or shareholders that are companies resident in Cyprus. Payments of dividends to shareholders that are individual tax resident and also considered to be domiciled in Cyprus are subject to a 17% (for the tax years 2014 and 2015) Special Contribution for the Defence Fund of the Republic, i.e. "Defence Tax" (generally on a withholding basis).

*(in thousands of US dollars)***7. Property, plant and equipment**

Additions to construction in progress during the six months ended 30 June 2015 in the total amount of \$2,014 (for the six months ended 30 June 2014: \$4,163) were mainly represented by construction costs incurred on continued construction of utilities networks amounted to \$1,532 and advance issued for construction of boilerhouse in Moscow region in amount of \$434 (2014: nil).

The amount of borrowing costs capitalized as part of additions to property, plant and equipment during six months ended 30 June 2015 amounted to \$196 (for the six months ended 30 June 2014: \$1,747).

The weighted average rate used to determine the amount of borrowing costs eligible for capitalization was 13.55% for 30 June 2015 (for the six months ended 30 June 2014: 14.48%), which is the effective interest rate on specific borrowings.

For the six months ended 30 June 2015, the Group recognized depreciation charge of \$545 (for the six months ended 30 June 2014: \$1,798).

For the six months ended 30 June 2015, the Group transferred certain materials from inventory to construction in progress in amount of \$632 (Note 10) represented mostly by materials used for construction of new office in Perm.

8. Investment properties

Investment property consisted of the following:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 30 June 2014 (unaudited) |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Opening balance at 1 January | 295,549 | 592,914 |
| Additions (subsequent expenditure) | 1,321 | 9,534 |
| Reorganization of ZHSPK-Akademicheskoy | - | 25,254 |
| Transfer to inventory | (30,027) | (55,708) |
| Transfer to assets held for sale | (6,621) | - |
| Translation difference | 2,942 | (17,356) |
| (Decrease)/increase in fair value of investment property | 6,663 | (15,559) |
| Closing balance at 30 June | 269,827 | 539,079 |

Interest capitalized as part of subsequent expenditure to investment properties amounted to \$413 and \$2,117 for the six months ended 30 June 2015 and 2014, respectively. The weighted average rate used to determine the amount of borrowing costs eligible for capitalization for the six months ended 30 June 2015 was 13.47% (2014: 11.43%).

During the six month period ended 30 June 2015, the Group had income from rent of investment property of \$250 (for the six months ended 30 June 2014: \$526) and direct operating expenses arising from investment property that generated rental income of \$76 (for the six months ended 30 June 2014: \$214).

During the six months ended 30 June 2014 and 2015, the fair value of investment property was determined primarily based on valuation performed by an accredited independent appraiser, who holds recognised and relevant professional qualification and who has had recent experience in the locations and category of the investment property being valued.

During the six months period ended 30 June 2015, the Group concluded a contract for sale of a land plot in Akademicheskoy district. The land will be transferred to the buyer after all payments received. Therefore, the land plot was transferred to the assets held for sale at the fair value based on the latest valuation comprising \$6,621.

The fair value of investment property was determined using the income approach and/or the sales comparison approach. The income approach is based on the assumption that the value of the property is conditional on the future benefits that the property will bring the owner within a certain period of time, and the risks associated with receiving the benefits. The sales comparison approach is based on comparative analysis of actual sales and/or asking prices for comparable properties.

Investment property relates to the Level 3 of fair value hierarchy. There were no transfers between levels during the six months ended 30 June 2015.

(in thousands of US dollars)

8. Investment properties (continued)**Description of valuation techniques used and key inputs to valuation on investment properties**

The Group used income and comparable approaches for valuation of investment property.

Below are the major projects of the Group and description of valuation techniques for each as at 30 June 2015 and 2014. The investment properties are represented by the land plots for RSG-Akademicheskoe project.

RSG-Akademicheskoe project had fair value of the investment property of \$244,021 and 90.40% share in total consolidated value of investment property as of 30 June 2015 (31 December 2014: \$255,506 and 86.5%, respectively).

Unobservable inputs for project RSG-Akademicheskoe were as follows:

| <i>Description</i> | <i>Methods of assessment</i> | <i>Unobservable inputs for project</i> | <i>Range (weighted average)</i> | <i>Sensitivity of the fair value to the inputs</i> |
|--------------------|----------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Land plots | Income approach, discounted cash flow method | Annual change of sales price for land plot | 0.00% | Increase/(decrease) of sales price growth to 5% would increase/(decrease) fair value by \$17,182/(\$17,182) |
| | | Discount rate for investor's cashflows | 19.00% | Increase of investor's cashflows discount rate to 1% and 2% would decrease fair value by \$8,717 and \$17,182 |
| | | Discount rate for developer's cashflows | 25.00% | Increase of developer's discount rate to 1% and 2% would decrease fair value by \$8,645 and \$16,750 |
| | | Land plot's sales rate | 1.1 | Decrease of land plot's sales rate to 0.2% and 0.4% would decrease fair value by \$45,026 and \$81,172 |

Significant increases (decreases) in price adjustments to the comparable plots and discount rate in isolation would result in a significantly higher (lower) fair value of the properties.

9. Interest-bearing loans receivable

Current and non-current interest-bearing loans receivable were as follows as of:

| | <i>Interest rate 2015</i> | <i>30 June 2015 (unaudited)</i> | <i>Interest rate 2014d)</i> | <i>31 December 2014 (audited)</i> |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Non-current loans receivable | | | | |
| Loans receivable from third parties | 5.91-9.60% | 1,058 | 5.91-9.60% | 1,007 |
| Loans receivable from related parties (Note 18) | 3.35% | 2,637 | 3.35% | 2,447 |
| Total non-current loans receivable | | 3,695 | | 3,454 |
| Current loans receivable | | | | |
| Loans receivable from third parties | 8.00-19.00% | 376 | 7.00-12.00% | 45 |
| Loans receivable from related parties (Note 18) | 9.01% | 3,589 | 3.35-10.90% | 20,553 |
| Total current loans receivable | | 3,965 | | 20,598 |

Loans receivable were denominated in currencies as presented below:

| | <i>Interest rate 2015</i> | <i>30 June 2015 (unaudited)</i> | <i>31 December 2014 (audited)</i> | <i>31 December 2014 (audited)</i> |
|-----|---------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| RUR | 5.91-19.00% | 5,023 | 3.35-10.90% | 21,605 |
| USD | 3.35% | 2,637 | 3.35% | 2,447 |

*(in thousands of US dollars)***10. Inventories**

Inventories consisted of the following as of:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 31 December 2014 (audited) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Inventory properties under construction | | |
| - at cost | 311,975 | 208,890 |
| - at net realizable value | 21,752 | 19,961 |
| Constructed inventory properties | | |
| - at cost | 47,702 | 99,544 |
| - at net realizable value | 13,859 | 19,094 |
| Other inventory, at cost | 9,557 | 346 |
| Total | 404,845 | 347,835 |
| Including | | |
| - current | 393,576 | 347,603 |
| - non-current | 11,269 | 232 |
| Cumulative write-down of inventory held as at 30 June 2015 and 31 December 2014 to net realizable value | 46,496 | 41,500 |

Write-down of inventory to net realizable value is recognized in other operating expenses in the amount of \$7,299 and \$13,465 for the six months ended 30 June 2015 and 2014, accordingly.

A summary of movement in inventories is set out in the table below:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 30 June 2014 (unaudited) |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Opening balance at 1 January (audited) | 347,835 | 556,850 |
| Construction costs incurred | 87,219 | 116,951 |
| Purchase of other projects from related party | 109,904 | - |
| Other costs incurred | 145 | 3,146 |
| Interest capitalized | 7,992 | 9,362 |
| Transfer from/(to) property, plant and equipment | (632) | (3,419) |
| Transfer from/(to) investment property (Note 8) | 30,027 | 55,708 |
| Write-down to net realizable value (Note 5.6) | (7,299) | (13,465) |
| Disposals (recognized in cost of sales of residential property) (Note 5.3) | (56,308) | (157,758) |
| Disposals (recognized in cost of other sales and other expenses) | (121,913) | (3,146) |
| Disposal of uncompleted construction projects | (14,628) | (797) |
| Translation difference | 22,503 | (14,661) |
| Balance as at 30 June (unaudited) | 404,845 | 548,771 |

In the first half of 2015, the Group acquired from related party the hotel in the amount of \$102,210 (at historical exchange rate), night club in the amount of \$4,023 and youth animation centre in amount of \$3,671. Disposals recognized in cost of other sales and other expenses represent mainly the cost of the hotel complex sold to a third party in the amount of \$117,744 (at historical exchange rate) and night club in the amount of \$4,023 donated to a third party (Note 5.3, 5.6).

During 2015 the Group sold Aristovo project, which main asset was represented by an uncompleted construction property with carrying amount of \$14,628 (Notes 5.1).

During 6 months 2014 the Group sold two uncompleted projects with cost of uncompleted construction property in the amount of \$797.

11. Trade and other receivables

Trade and other receivables consisted of the following as at:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 31 December 2014 (audited) |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Trade accounts receivable due from third parties | 2,502 | 3,843 |
| Trade accounts receivable due from related parties (Note 18) | 461 | 14,212 |
| Other accounts receivable due from third parties | 23,180 | 2,029 |
| Other accounts receivable due from related parties (Note 18) | 4,433 | 9,926 |
| Allowance for irrecoverable amounts | (1,036) | (622) |
| | 29,540 | 29,388 |

*(in thousands of US dollars)***11. Trade and other receivables (continued)**

Trade and other receivables were mainly denominated in Russian rubles. Movement of irrecoverable amounts are presented below:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 31 December 2014 (audited) |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| At January | 622 | 1,151 |
| Charge for the year (Note 5.6) | 393 | 648 |
| Amounts written off | – | (717) |
| Translation differences | 21 | (460) |
| At the end of period | 1,036 | 622 |

12. Prepayments and other non-current assets

Prepayments made consisted of the following as at:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 31 December 2014 (audited) |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Prepayments made to third parties for construction services | 7,808 | 4,999 |
| Prepayments made to third party for investment project | 8,000 | 8,000 |
| Prepayments made to related parties (Note 18) | 1,833 | 1,075 |
| Allowance for irrecoverable amounts | (946) | (692) |
| | 16,695 | 13,382 |

As of 30 June 2015 and 31 December 2014, the Group recognized \$8,000 of prepayments made to third party for investment project, which Group is planning to undertake in the future.

Movement of irrecoverable amounts is presented below:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 31 December 2014 (audited) |
|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| At January | 692 | 1,099 |
| Charge for the year (Note 5.6) | 237 | 815 |
| Amounts written off | – | (541) |
| Disposal of subsidiaries | – | (197) |
| Translation differences | 17 | (484) |
| At the end of period | 946 | 692 |

13. Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents consisted of the following as of:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 31 December 2014 (audited) |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Cash at bank and in hand | 23,952 | 10,120 |
| Cash in OJSC "Metcombank" (Note 18) | 80,705 | 37,736 |
| Short term deposits in OJSC "Metcombank" (Note 18) | – | 3,490 |
| | 104,657 | 51,346 |

Cash and cash equivalents were mainly denominated in Russian rubles.

*(in thousands of US dollars)***14. Equity**

Total number of outstanding shares comprised:

| <i>Autorised, issued and fully paid</i> | <i>Number of shares</i> | <i>Share capital</i> |
|------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| At 31 December 2014 | 6,786,205 | 6,787 |
| At 30 June 2015 | 6,786,205 | 6,787 |

In 2014 The Group performed management services to an entity under common control (the "Entity") in respect to the construction of the hotel complex in Sochi. For six months of 2014 Company's subsidiaries settled liabilities of the Entity in the total amount of \$620, which was recognized as distribution to the parent in the consolidated statement of changes in equity of the Group as the costs of the settlement are not reimbursable by the parent (for the six months of 2015: nil).

Additionally, in 2014 Company's subsidiary provided interest free financing to the Entity presented in Trade and other receivables in the consolidated statement of financial position of the Group. The financing receivable was provided in form of payment due date deferral and recognized at fair value on initial recognition based on the market rate of interest for similar loans at the date of issue. The difference between the fair value and the nominal value of the receivable on initial recognition is recorded as distribution to parent in the consolidated statement of changes in equity of the Group and amounted to \$1,565 for the six months of 2014 (six months 2015: nil).

In 2014 the Group provided loan in US dollars to an entity under common control maturing at 31 December 2017. This loan was recognized at fair value on initial recognition based on the market rate of interest for similar loans at the date of issue. The loan receivable outstanding amounted to \$2,637 at 30 June 2015 (31 December 2014: \$2,447). The difference between the fair value and the nominal value of the loan on initial recognition is recorded as distribution to parent in the consolidated statement of changes in equity of the Group and amounted to \$786 for the six months of 2014 (six months 2015: nil).

On June 30, 2015 the maximum amount of guarantee provided by the Group in relation to the loan received by the entity under common control (Note 19) was reduced to 1.5 billion rubles. The resulting decrease in carrying amount of the guarantee was recognized as contribution from shareholders in the amount of \$162.

15. Interest-bearing loans and borrowings

The Group had the following interest-bearing loans and borrowings as at 30 June 2015 and 31 December 2014:

| <i>Non-current interest-bearing loans and borrowings</i> | <i>Interest rate 2015</i> | <i>30 June 2015</i> | <i>Unused borrowing facilities</i> | <i>Interest rate 2014</i> | <i>31 December 2014</i> | <i>Unused borrowing facilities</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|
| Loans and borrowings from third parties | 11.90-19.00% | 42,288 | 121,535 | 11.00-12.94% | 1,546 | 91,996 |
| Loans and borrowings from related parties | 3.00-11.00% | 13,499 | 15,811 | 8.50-16.00% | 14,175 | - |
| Total non-current interest-bearing loans and borrowings | | 55,787 | 137,346 | | 15,721 | 91,996 |
| <i>Current portion of non-current interest-bearing loans and borrowings</i> | <i>Interest rate 2015</i> | <i>30 June 2015</i> | <i>Unused borrowing facilities</i> | <i>Interest rate 2014</i> | <i>31 December 2014</i> | <i>Unused borrowing facilities</i> |
| Loans and borrowings from third parties | - | - | - | 15.00% | 8,888 | - |
| Loans and borrowings from related parties | - | - | - | - | - | - |
| Total current portion of non-current interest-bearing loans and borrowings | | - | - | | 8,888 | - |

(in thousands of US dollars)

15. Interest-bearing loans and borrowings (continued)

| <i>Current interest-bearing loans and borrowings</i> | <i>Interest rate 2015</i> | <i>30 June 2015</i> | <i>Unused borrowing facilities</i> | <i>Interest rate 2014</i> | <i>31 December 2014</i> | <i>Unused borrowing facilities</i> |
|------------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------|------------------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------------|
| Loans and borrowings from third parties | 0.00-21.00% | 36,575 | 9,601 | 0.00-17.00% | 47,542 | 136,060 |
| Loans and borrowings from related parties | 3.00-16.00% | 15,340 | – | 3.00-11.50% | 2,709 | 8,888 |
| Total current interest-bearing loans and borrowings | | 51,915 | 9,601 | | 50,251 | 144,948 |
| Total interest-bearing loans and borrowings | | 107,702 | 146,947 | | 74,860 | 236,944 |

All borrowings bear fixed interest as at 30 June 2015 and 31 December 2014. Interest-bearing loans and borrowings were mainly denominated in Russian Rubles.

Compliance with covenants

According to loan agreements terms, the Group and its subsidiaries are required to comply with debt covenants. The covenants impose restrictions in respect of certain transactions and financial ratios, including restrictions in respect of indebtedness. The Group was in compliance with all covenants as at 30 June 2015.

Pledged assets

At 30 June 2015, the Group had inventory with a carrying amount of \$204,428 (31 December 2014: \$212,574) and investment property with a carrying amount of \$99,642 at 30 June 2015 (31 December 2014: \$112,189) pledged as collateral under the loan agreements.

The Group had property plant and equipment with a carrying value of \$440 at 30 June 2015 (31 December 2014: \$422) pledged as collateral under the loan agreements.

As at 30 June 2015, the Group had pledged shares of the following subsidiaries:

| <i>Lender</i> | <i>Subsidiary pledged</i> | <i>Pledged share of subsidiary</i> | <i>Share of pledged subsidiary in the total consolidated assets of the Group</i> | <i>Share of pledged subsidiary in the total consolidated revenue of the Group</i> | <i>Net assets of pledged subsidiary (including intra-group balances)</i> |
|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| OJSC "Sberbank of Russia" | CJSC Renova-StroyGroup-Academicheskoe | 100% | 50.40% | 18.37% | 335,934 |
| OJSC "Sberbank of Russia" | LLC EliComplex | 100% | 7.16% | 8.24% | 47,067 |
| OJSC "BANK Uralsib" | LLC EncoInvest | 100% | 10.15% | 0.31% | 30,826 |
| OJSC "Sberbank of Russia" | LLC Story Region Holding | 100% | 2.29% | 0.00% | 4,412 |
| OJSC "Sberbank of Russia" | LLC PSP Express | 100% | 2.09% | 5.53% | 2,855 |
| | | | | | 421,094 |

As at 31 December 2014, the Group had pledged shares of the following subsidiaries:

| <i>Lender</i> | <i>Subsidiary pledged</i> | <i>Pledged share of subsidiary</i> | <i>Share of pledged subsidiary in the total consolidated assets of the Group</i> | <i>Share of pledged subsidiary in the total consolidated revenue of the Group</i> | <i>Net assets of pledged subsidiary (including intra-group balances)</i> |
|---------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| OJSC "Sberbank of Russia" | CJSC Renova-StroyGroup-Academicheskoe | 100% | 51.6% | 54.3% | 317,816 |
| OJSC "Sberbank of Russia" | LLC EliComplex | 100% | 6.3% | 15.1% | 42,178 |
| OJSC "BANK Uralsib" | LLC Enko Invest | 100% | 7.9% | 9.3% | 31,997 |
| OJSC "Sberbank of Russia" | CJSC ElectroSetevaya Company | 100% | 1.6% | 1.2% | 13,765 |
| OJSC "Sberbank of Russia" | LLC "Story Region Holding" | 100% | 1.9% | – | 4,516 |
| OJSC "Sberbank of Russia" | LLC PSP Express | 100% | 3.0% | 4.6% | 1,342 |
| | | | | | 411,614 |

(in thousands of US dollars)

16. Other liabilities

Other liabilities consisted of the following as of:

| | 30 June 2015 (unaudited) | 31 December 2014 (audited) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| Non-current non-financial liabilities | | |
| Liabilities for purchasing of land lease rights | 11,061 | 10,917 |
| Non-current financial liabilities | | |
| Liabilities for purchasing of land lease rights | 201 | – |
| Lease obligations | 93 | 8,029 |
| Guarantee issued for the loan provided by Vnesheconombank to entity under common control (Note 19) | 270 | 344 |
| | 11,625 | 19,290 |
| Current non-financial liabilities | | |
| Liabilities for investment contracts with local authorities | 8,401 | 8,291 |
| Liabilities for construction of social objects | – | 2,216 |
| Other current liabilities | 68 | 1,018 |
| Current financial liabilities | | |
| Liabilities due to related parties (Note 18) | – | 14,789 |
| Liabilities for acquisition of investment property | 11,258 | 10,880 |
| Lease obligations – current portion | 113 | 1,648 |
| Liabilities for purchasing of land lease rights – current portion | 97 | 585 |
| | 19,937 | 39,427 |

In 2013, the Group acquired Petrovskiy Aliance LLC representing purchase of land lease right. As of 30 June 2015 the Group had outstanding non-current liabilities in respect of this purchase represented by an obligation to transfer 20% of apartments after completion the construction in amount of \$11,061 and long term payable to Saint Petersburg Administration in amount of \$201 (31 December 2014: \$10,917 and \$nil respectively), the short term payable represents the payable to Saint Petersburg Administration in the amount of \$97 (31 December 2014: \$585) accordingly.

In July 2012, the Group concluded agreement for acquisition of Zolotoy Vozrast LLC, by substance representing purchase of land lease right. As of 30 June 2015 and 31 December 2014 the Group had outstanding accounts payable in respect of this purchase in the amount of \$11,258 and \$10,880 respectively.

The Group concluded a number of investment contracts with local authorities for development and constructions of residential districts. According to these investment contracts, the Group is required to provide apartments free of charge. Current non-financial liabilities represented liabilities of the Group for provision of apartments under these investment contracts in amount of \$8,401 and \$8,291 as at 30 June 2015 and 31 December 2014, respectively.

17. Provisions

Provisions consisted of the following:

| | Legal claims | Provisions for tax liability | Construction of social objects | Provision for reconstruction | Total |
|------------------------------------------|-----------------|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------|
| At 31 December 2014 (audited) | 142 | 955 | 6,120 | 3,721 | 10,938 |
| Accrued | 350 | – | – | 79 | 429 |
| Used amounts | (2) | – | (4,716) | (1,096) | (5,814) |
| Unused amounts reversed | (129) | – | (317) | (21) | (467) |
| Unwinding of discounting | – | – | 24 | 164 | 188 |
| Translation differences | 8 | 13 | (87) | 19 | (47) |
| At 30 June 2015 (unaudited) | 369 | 968 | 1,024 | 2,866 | 5,227 |

Provision for tax liability includes estimation of probable tax risks as at the reporting date.

On 29 June 2012, the Group acquired 100% of ordinary shares of LLC "Stroy Region Holding" (the Russian Federation) from third party. The Group is required to perform reconstruction works for the acquired assets. As of 30 June 2015, the Group recognized current and non-current provision in respect of reconstruction works in the amount of \$2,722 and \$144 respectively (31 December 2014: \$3,196 and \$525, respectively).

(in thousands of US dollars)

18. Balances and transactions with related parties

Related parties may enter into transactions, which unrelated parties might not, and transactions between related parties may not be effected on the same terms, conditions and amounts as transactions between unrelated parties. The management considers that the Group has appropriate procedures in place to identify and properly disclose transactions with the related parties.

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions or had significant balances outstanding on 30 June 2015 and 31 December 2014 and six months period ended 30 June 2015 and 2014 are detailed below:

| At 30 June 2015 (unaudited) | Loans receivable | Trade and other receivables | Advances issued | Cash and cash equivalents | Interest- bearing loans and borrowings | Trade and other payables, other liabilities | Advances received |
|----------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Shareholder of the parent company | 2,637 | 3,668 | - | - | 577 | 228 | - |
| Associates | - | 16 | 23 | - | - | 103 | - |
| Entities under common control | 3,589 | 1,210 | 1,810 | 80,705 | 28,262 | 206 | 282 |
| Total | 6,226 | 4,894 | 1,833 | 80,705 | 28,839 | 537 | 282 |

| 31 December 2014 | Loans receivable | Trade and other receivables | Advances issued | Cash and cash equivalents | Interest- bearing loans and borrowings | Trade and other payables, other liabilities | Advances received |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Shareholder of the parent company | 2,447 | 3,620 | - | - | 565 | 220 | 2 |
| Associates | - | 5 | 54 | - | - | 110 | - |
| Entities under common control | 20,553 | 20,513 | 1,021 | 41,226 | 16,319 | 17,548 | 90 |
| Total | 23,000 | 24,138 | 1,075 | 41,226 | 16,884 | 17,878 | 92 |

| Six months ended 30 June 2015 (unaudited) | Revenue | Finance income | Cost of sales | Finance costs expensed and capitalized | Other income/ (expenses) | Purchases |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| Shareholder of the parent company | - | 194 | - | 13 | - | - |
| Associates | 41 | - | 198 | - | (152) | - |
| Entities under common control | 2,404 | 4,293 | 321 | 2,814 | 6 | 109,904 |
| Total | 2,445 | 4,487 | 519 | 2,827 | (146) | 109,904 |

| Six months ended 30 June 2014 (unaudited) | Revenue | Finance income | Cost of sales | Finance costs expensed and capitalized | Other income/ (expenses) | Purchases |
|------------------------------------------------------|----------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------|
| Shareholder of the parent company | - | 29 | - | 9 | - | - |
| Associates | 2,723 | - | 275 | - | (388) | - |
| Entities under common control | 2,494 | 3,134 | 594 | 5,883 | (18) | - |
| Total | 5,217 | 3,163 | 869 | 5,892 | (406) | - |

The balances with related parties as at 30 June 2015 and 31 December 2014 are unsecured and settlement occurs in cash. Loans and borrowings are interest bearing, while trade receivables, cash and advances granted are not interest bearing. There have been no guarantees provided or received for any related party receivables or payables except as described in Notes 16 and 19.

*(in thousands of US dollars)***18. Balances and transactions with related parties (continued)****Compensation to key management personnel**

Key management personnel include top managers of the Group and major subsidiaries.

Total compensation to key management personnel was included in general and administrative expenses in the consolidated statement of operations and consisted of short-term employee benefits:

| | <i>For six months ended 30 June</i> | |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------|
| | <i>2015 (unaudited)</i> | <i>2014 (unaudited)</i> |
| Salary | 1,435 | 2,476 |
| Performance bonuses | 1,615 | 2,494 |
| Other compensations | 32 | 632 |
| Social security taxes | 95 | 192 |
| Total | 3,177 | 5,794 |

19. Contingencies, commitments and operating risks**Operating environment of the Group**

Russia continues economic reforms and development of its legal, tax and regulatory frameworks as required by a market economy. The future stability of the Russian economy is largely dependent upon these reforms and developments and the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the government.

In 2015, the Russian economy continued to be negatively impacted by a significant drop in crude oil prices and a significant devaluation of the Russian Rouble, as well as sanctions imposed on Russia by several countries in 2014. The Rouble interest rates remained high after the Central Bank of Russia raised its key rate in December 2014, with subsequent gradual decrease in 2015. The combination of the above resulted in reduced access to capital, a higher cost of capital, increased inflation and uncertainty regarding economic growth, which could negatively affect the Group's future financial position, results of operations and business prospects. Management believes it is taking appropriate measures to support the sustainability of the Group's business in the current circumstances.

Taxation

The Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities.

Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities are taking a more assertive position in its interpretation of the legislation and assessments and, as a result, it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. As such, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. Fiscal periods in the Russian Federation remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

Separately, changes in tax legislation which may have significant influence on tax consequences of the Group should be mentioned, including the following:

- ▶ Transfer pricing ("TP") rules which came into force starting 1 January 2012. In accordance with these rules the tax authorities have right to define market level of prices for controlled transactions (i.e. transactions controlled under TP rules) and make profit tax exposures in correspondence with defined market level of prices. In case the taxpayer will not defend its position in respect to applied level of prices for controlled transactions on the basis of special TP documentation (or without such documentation) the tax authorities may calculate corresponding exposures;
- ▶ New deoffshorization rules which came into force starting 1 January 2015. In accordance with these rules the Russian tax authorities have right to challenge application of the double tax treaty benefits (beneficial ownership concept) and define foreign companies as the Russian tax residents if these companies are effectively managed from Russia. These amendments as well as the introduction of taxation of controlled foreign companies and the concept of taxation of capital gains from indirect sale of property-rich companies may have significant negative impact on interpretation of different transactions performed by the Group.

Management believes that it has paid or accrued all taxes that are applicable. Where uncertainty exists, the Group has accrued tax liabilities based on the management's best estimate of the probable outflow of resources embodying economic benefits, which will be required to settle these liabilities.

*(in thousands of US dollars)***19. Contingencies, commitments and operating risks (continued)****Taxation (continued)**

The Group estimated that as of 30 June 2015 it had possible obligations from exposures to various tax risks primarily related to financing and investment arrangements of the Group's companies. These exposures are estimates that result from uncertainties in interpretation of applicable legislation and its practical application in Russian Federation. In some instances, court practice, which was previously positive for the taxpayers, has changed to negative.

Uncertainties in interpretation of applicable legislation and its practical application in Russian Federation may also lead to possible non-recoverability of certain tax assets. Russian members of our Group may be affected by this development of tax practice, which could have a significant effect on the Group's financial condition and results of operations.

Insurance policies

The Group holds insurance policies in relation to its assets, covering a number of cases such as accidents, fire, wrongful actions, force majeure, etc., as well as insurance policies covering vehicles and voluntary medical insurance of employees of the Group's entities.

Contractual commitments

The Group had signed a number of contracts for the construction works as of 30 June 2015. The Group had firm contractual commitments for the construction works for an approximate amount of \$170,286 as at 30 June 2015 (31 December 2014: \$209,281).

However, many of the contracts provide for payments stage wise basing on specifically agreed cost of stages. It is not practicable to measure the amount of these purchase commitments, though they constitute significant amount and concern most of the construction and investment projects of the Group.

Legal proceedings

The Group is involved in a number of legal proceedings. All legal proceedings which individually or in aggregate, may have a significant effect on the Group's financial operations or financial position have been accrued in these consolidated financial statements (Note 17).

Besides the mentioned above the Group is involved in a legal proceedings the possible risk of which is amounted to \$212 and \$215 as at 30 June 2015 and 31 December 2014.

Guarantees

In 2011 the entity under common control outside of the Group received loan facility from Bank for Development and Foreign Economic Affairs (Vnesheconombank). The loan matures in 2018. In connection with this loan, in April 2013 the Group provided guarantee with maximum amount of up to 2,4 billion rubles for the loan facility. Simultaneously with the conclusion of the guarantee, the Group received (as a beneficiary) a counter-guarantee, which indemnifies the Group of any possible negative cash outflows, which may occur under the guarantee agreement. The counter guarantee is issued by the parent company of the Group. The abovementioned entity has significant assets, sources of income and cash flows sufficient to fulfill such an obligation. In June 2015 the maximum amount of guarantee provided was reduced up to 1,5 billion rubles for the loan facility.

Management of the Group concluded that the risk of negative cash outflows under the above guarantee is remote. As of 30 June 2015 and 31 December 2014, carrying value of the guarantee issued recognised as a part of other liabilities in amount of \$270 and \$344 respectively (Notes 14, 16).

20. Fair value of financial instruments

The management assessed that cash and short-term deposits, trade receivables, trade payables, bank overdrafts and other current liabilities approximate their carrying amounts largely due to the short-term maturities of these instruments.

The fair value of the financial assets and liabilities is included at the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale. The following methods and assumptions were used to estimate the fair values: long-term fixed-rate and variable-rate receivables/borrowings are evaluated by the Group based on parameters such as interest rates, specific country risk factors, individual creditworthiness of the customer and the risk characteristics of the financed project. Based on this evaluation, allowances are taken into account for the estimated losses of these receivables.

*(in thousands of US dollars)***20. Fair value of financial instruments (continued)**

Fair value of the bonds is based on price quotations at the reporting date. The fair value of unquoted instruments, loans from banks and other financial liabilities, obligations under finance leases, as well as other non-current financial liabilities is estimated by discounting future cash flows using rates currently available for debt on similar terms, credit risk and remaining maturities.

The following table shows financial instruments which carrying amounts differ from fair values as at:

| | 30 June 2015 | | 31 December 2014 | |
|---------------------------------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
| | Carrying amount | Fair value | Carrying amount | Fair value |
| Assets | | | | |
| Interest-bearing loans receivable | 7,660 | 6,870 | 24,052 | 21,300 |
| Total assets | 7,660 | 6,870 | 24,052 | 21,300 |
| Liabilities | | | | |
| Interest-bearing loans and borrowings | 107,702 | 100,929 | 74,860 | 67,926 |
| Debts securities issued | 100,463 | 100,283 | 99,306 | 96,128 |
| Other liabilities | — | — | 14,789 | 14,218 |
| Total liabilities | 208,165 | 201,212 | 188,955 | 178,272 |

The fair value of long-term bank loans was calculated based on the present value of future principal and interest cash flows, discounted at the market rates of interest at the reporting dates. The discount rates used for valuation of financial instruments were as follows:

| <i>Currency in which financial instruments are denominated</i> | 30 June 2015 | 31 December 2014 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Current financial liabilities and assets | | |
| USD | 6.2% | 2.97% |
| EUR | 7.05% | 5.36% |
| RUR | 14.56% | 14.56% |
| Non-current financial liabilities and assets | | |
| USD | 9.3% | 6.71% |
| RUR | 13.32% | 13.32% |

The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:

- ▶ in the principal market for the asset or liability; or
- ▶ in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

The principal or the most advantageous market must be accessible to by the Group. The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

- ▶ Level 1 – quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- ▶ Level 2 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;
- ▶ Level 3 – valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

*(in thousands of US dollars)***20. Fair value of financial instruments (continued)**

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between Levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

There have been no transfers between Level 1 and Level 2 during the period.

Fair value hierarchy for financial instruments measured at fair value as at 30 June 2015:

| | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Financial assets measured at fair value | | | | |
| Investment property | 269,827 | – | – | 269,827 |
| Financial assets for which fair value is disclosed | | | | |
| Interest-bearing loans receivable | 6,870 | – | – | 6,870 |
| Financial liabilities for which fair value is disclosed | | | | |
| Interest-bearing loans and borrowings | 100,929 | – | – | 100,929 |
| Debts securities issued | 100,283 | – | 100,283 | – |
| Other liabilities | – | – | – | – |

Fair value hierarchy for financial instruments measured at fair value as at 31 December 2014:

| | Total | Level 1 | Level 2 | Level 3 |
|----------------------------------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Financial assets measured at fair value | | | | |
| Investment property | 295,549 | – | – | 295,549 |
| Financial assets for which fair value is disclosed | | | | |
| Interest-bearing loans receivable | 21,300 | – | – | 21,300 |
| Financial liabilities for which fair value is disclosed | | | | |
| Interest-bearing loans and borrowings | 67,926 | – | – | 67,926 |
| Debts securities issued | 96,128 | – | 96,128 | – |
| Other liabilities | 14,218 | – | – | 14,218 |

21. Segment information

For management purposes, the Group is organized into business units based on construction projects. All business units are located in Russian Federation. Management monitors the operating results of the business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment.

Segment revenue is income from main activity reported in the Group's management accounts that are directly attributable to a segment being consideration received from customers for sale of residential or commercial property being under construction, or for operating rent of premises and rendering of services.

Segment expense is expenses reported in the Group's management accounts that are directly attributable to the segment and the relevant portion of an expense that can be allocated on a reasonable basis to the segment.

Segment result is segment revenue less segment expense for the reporting period.

(in thousands of US dollars)

21. Segment information (continued)

The following tables present measures of segment revenues and segment results on management accounts in accordance with IFRS 8 and a reconciliation of revenue and segment result used by management for decision making and revenue and net result per the consolidated financial statements prepared under IFRS:

The six months ended 30 June 2015

| | DPS | Akade- mic city | Enginee- ring infra- structure | Yaroslavl | Aris- tovo | Perm | Schel- kovo | Shcher- binka | Krasno- dar | Manage- ment company | Total |
|------------------------------|----------------|--------------------|--------------------------------------|---------------|---------------|----------|----------------|------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| External segment revenue | 126,614 | 40,461 | 2,938 | 12,281 | 26,299 | – | 19,546 | 538 | 14 | 54 | 228,745 |
| Intersegment revenue | – | 38 | 263 | – | – | – | – | – | – | – | 301 |
| Total segment revenue | 126,614 | 40,499 | 3,201 | 12,281 | 26,299 | – | 19,546 | 538 | 14 | 54 | 229,046 |

| | DPS | Akade- mic city | Enginee- ring infra- structure | Yaroslavl | Aris- tovo | Perm | Schel- kovo | Shcher- binka | Krasno- dar | Manage- ment company | Total |
|----------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------|------------------|----------------|----------------------------|---------------|
| External segment operating profit/(loss) | 8,842 | 5,418 | (827) | 3,031 | 14,837 | (289) | 6,945 | (963) | (77) | (9,136) | 27,781 |
| Intersegment operations | – | (1,585) | 798 | – | – | – | – | – | – | – | (787) |
| Total segment operating profit/(loss) | 8,842 | 3,833 | (29) | 3,031 | 14,837 | (289) | 6,945 | (963) | (77) | (9,136) | 26,994 |

The six months ended 30 June 2014

| | DPS | Akade- mic city | Enginee- ring infra- structure | Yaroslavl | Aris- tovo | Perm | Schel- kovo | Shcher- binka | Krasno- dar | Manage- ment company | Total |
|------------------------------|--------------|--------------------|--------------------------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|------------------|----------------|----------------------------|----------------|
| External segment revenue | 1,079 | 148,218 | 8,040 | 3,152 | – | 11,648 | 16,352 | 44,369 | 1,903 | 2 | 234,763 |
| Intersegment revenue | – | 104 | 7,074 | – | – | – | – | – | – | – | 7,178 |
| Total segment revenue | 1,079 | 148,322 | 15,114 | 3,152 | – | 11,648 | 16,352 | 44,369 | 1,903 | 2 | 241,941 |

| | DPS | Akade- mic city | Enginee- ring infra- structure | Yaroslavl | Aris- tovo | Perm | Schel- kovo | Shcher- binka | Krasno- dar | Manage- ment company | Total |
|----------------------------------------------|--------------|--------------------|--------------------------------------|-----------|---------------|--------------|----------------|------------------|----------------|----------------------------|---------------|
| External segment operating profit/(loss) | (544) | 45,518 | (2,994) | 43 | (25) | 1,328 | 6,422 | 11,182 | (7,133) | (18,408) | 35,389 |
| Intersegment operations | – | (9,716) | 5,179 | – | – | – | – | – | – | – | (4,537) |
| Total segment operating profit/(loss) | (544) | 35,802 | 2,185 | 43 | (25) | 1,328 | 6,422 | 11,182 | (7,133) | (18,408) | 30,852 |

Finance income and expenses, fair value gains and losses on financial assets, forex exchange gains/(losses) are not allocated to individual segments as the underlying instruments are managed on a group basis.

*(in thousands of US dollars)***21. Segment information (continued)****Reconciliation of segments' results to net profit**

| | <i>For the six months ended 30 June</i> | |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------|
| | 2015 | 2014 |
| Revenue reconciliation | | |
| Total revenue from reportable segment | 229,046 | 241,941 |
| Elimination of intersegment revenue | (301) | (7,178) |
| Revenue from all other segments | 7,176 | 12,567 |
| Total group revenue | 235,921 | 247,330 |
| Operating profit reconciliation | | |
| Total operating profit from reportable segment | 26,994 | 30,852 |
| Elimination of intersegment operations | 787 | 4,537 |
| Operating (loss)/profit from non-reportable segments | (4,673) | 4,258 |
| Change in fair value of investment property | 6,663 | (15,559) |
| Total group operating profit | 29,771 | 24,088 |
| Finance income | 4,841 | 7,502 |
| Finance costs | (5,908) | (15,317) |
| Foreign exchange (losses)/gain, net | (602) | 78 |
| Share of profits of associates | 40 | 13,060 |
| Impairment of goodwill | – | (9,829) |
| Profit before income tax | 28,142 | 19,582 |
| Income tax expense | (7,608) | (11,013) |
| Net profit for the period | 20,534 | 8,569 |

The main differences between revenue and operating profit under IFRS and management accounts are represented by deferred revenue recognized at fair value of apartments transferred to individuals (Note 5), different amount of inventories write-down to net realizable value (Note 5, 10) and other provisions, accrued under IFRS.

22. Subsequent events

On 20 August 2015 the Group purchased investment in project located in Perhushkovo area of Moscow region. The Group considers this transaction as a purchase of assets. Purchase consideration included payment of cash in the amount of \$1,000 and part of future transfer of part of constructed property.

On 22 September 2015 LLC "RSG-Finance" placed its fourth issue of bonds, with a total par value of \$54,031 (at the exchange rate of 30 June 2015) mature on 21 March 2017. The coupon rate, payable semi-annually, was set at 15% per annum.

In July-September 2015, the Group received loans in total amount of \$81,632 (at the exchange rate at 30 June 2015) with interest rate from 10 % to 21 %.

In July-September 2015, the Group partially settled obligations under existing credit facilities in the total amount of \$52,547 (at the exchange rate at 30 June 2015).

RSG INTERNATIONAL Ltd.

Непроаудированная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

Содержание

Общая информация

Промежуточный отчет членов совета директоров

Отчет о результатах обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Непроаудированная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность

| | |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| Промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках | 1 |
| Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе | 2 |
| Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении | 3 |
| Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств | 4 |
| Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале | 5 |
| 1. Общие сведения | 6 |
| 2. Основные положения учетной политики | 7 |
| 3. Инвестиции в ассоциированные компании | 8 |
| 4. Гудвил | 9 |
| 5. Доходы и расходы | 9 |
| 6. Налог на прибыль | 12 |
| 7. Основные средства | 13 |
| 8. Инвестиционное имущество | 14 |
| 9. Процентные займы выданные | 15 |
| 10. Запасы | 16 |
| 11. Дебиторская задолженность | 17 |
| 12. Предоплата и прочие внеоборотные активы | 17 |
| 13. Денежные средства и их эквиваленты | 18 |
| 14. Капитал | 18 |
| 15. Процентные кредиты и займы | 19 |
| 16. Прочие обязательства | 21 |
| 17. Резервы | 22 |
| 18. Расчеты и операции со связанными сторонами | 22 |
| 19. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски | 24 |
| 20. Справедливая стоимость финансовых инструментов | 25 |
| 21. Информация по сегментам | 28 |
| 22. События после отчетной даты | 30 |

Общая информация

Совет директоров

Мариос Николаидес
Саввас Лазаридес

Секретарь компании

A.J.K. Management Services Limited
1 Naousis, Karapatakis bldg
Ларнака, 6018
Кипр

Юридический адрес

1 Naousis, Karapatakis bldg
Ларнака, 6018
Кипр

Независимые аудиторы

Ernst & Young Cyprus Limited
Certified Public Accountants and Registered Auditors
6 Stasinou Avenue
P.O. Box 21656
1511 Никосия
Кипр

Промежуточный отчет членов совета директоров

Совет директоров RSG INTERNATIONAL Ltd. (далее – «Компания») представляет свой промежуточный отчет и непроаудированную промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Компании и ее дочерних компаний (далее – «Группа») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

Основная деятельность

Группа занимается строительством объектов недвижимости в Российской Федерации. По сравнению с прошлым годом изменения в деятельность Группы не вносились.

Проверка результатов развития, положения и результатов деятельности Группы

Совет директоров оценил риски, указанные в данном отчете, и полагает, что шаги, предпринятые для минимизации рисков, являются достаточными для предотвращения серьезных негативных последствий для финансовых результатов и финансового положения Группы. Таким образом: (i) текущее финансовое положение, описанное в консолидированной финансовой отчетности, признается удовлетворительным; (ii) совет директоров не ожидает существенных изменений в основной деятельности Группы в обозримом будущем.

Финансовые результаты и дивиденды

Результаты Группы за соответствующие периоды представлены в отчете о прибылях и убытках и отчете о совокупном доходе на страницах 1 и 2 промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Совет директоров не рекомендует выплачивать дивиденды, таким образом, чистая прибыль за период не была распределена.

Основные риски и факторы неопределенности

В ходе обычной деятельности Группа подвергается различным рискам, наиболее важными из которых являются кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск. Идентификация, оценка и мониторинг этих рисков обеспечивается при помощи различных механизмов контроля на уровне дочерних компаний.

Подробная информация о данных рисках представлена в Примечании 28 к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2014 г. Предполагается, что информация о рисках не претерпит существенных изменений в течение второго полугодия 2015 года.

Уставный капитал

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., размер уставного капитала Компании не изменился.

Разрешенный к выпуску и выпущенный уставный капитал RSG INTERNATIONAL Ltd. по состоянию на 30 июня 2015 г. состоит из 6 786 205 обыкновенных акций стоимостью 1 долл. США каждая.

Филиалы

В течение отчетного года Компания не осуществляла деятельность через филиалы.

События, произошедшие после отчетной даты

События после отчетной даты, указанной в отчете о финансовом положении, раскрыты в Примечании 22 «События после отчетной даты».

Промежуточный отчет членов совета директоров (продолжение)

Совет директоров

На дату подготовки данного отчета в состав членов совета директоров входили:

Мариос Николаидес (уроженец Кипра) – назначен 24 марта 2008 г.
Саввас Лазаридес (уроженец Кипра) – назначен 17 февраля 2012 г.

Устав Компании не предусматривает ротацию директоров. Каждый назначенный директор занимает должность до следующего ежегодного общего собрания и может быть переизбран на следующий срок.

На основании приказа совета директоров

A.J.K. Management Services Limited
Секретарь

Ларнака
30 сентября 2015 г.

Перевод с оригинала на английском языке

Отчет о результатах обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Участникам RSG INTERNATIONAL Ltd.

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого промежуточного сокращенного консолидированного отчета о финансовом положении RSG INTERNATIONAL Ltd. и ее дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2015 г., а также соответствующих промежуточных сокращенных консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, и примечаний к финансовой отчетности. Ответственность за подготовку и представление настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы представить заключение о данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем работ по обзорной проверке

Мы провели нашу обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя проведение опросов персонала, главным образом, сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также выполнение аналитических и иных процедур, связанных с обзорной проверкой. Объем процедур, выполняемых в ходе обзорной проверки, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам получить необходимую степень уверенности в том, что мы выявили все существенные факты, которые могли бы быть выявлены в ходе проведения аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторского мнения.

Вывод

В ходе проведения нами обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые позволяли бы нам полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34.

Андреас Авраамидес
Сертифицированный дипломированный бухгалтер и аудитор
от имени и по поручению

Ernst & Young Cyprus Limited
Сертифицированные дипломированные бухгалтеры и аудиторы

Никосия
30 сентября 2015 г.

Промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках**за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.***(в тысячах долларов США)*

| | <i>Прим.</i> | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (непроаудир.) |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Выручка | 5.1 | 235 921 | 247 330 |
| Себестоимость реализации | 5.3 | (188 208) | (167 334) |
| Валовая прибыль | | 47 713 | 79 996 |
| Общехозяйственные и административные расходы | 5.4 | (7 953) | (16 691) |
| Прочие операционные доходы | 5.6 | 3 399 | 316 |
| Прочие операционные расходы | 5.6 | (20 051) | (23 974) |
| Изменение справедливой стоимости инвестиционного имущества | 8 | 6 663 | (15 559) |
| Операционная прибыль | | 29 771 | 24 088 |
| Доходы от финансирования | 5.5 | 4 841 | 7 502 |
| Затраты по финансированию | 5.5 | (5 908) | (15 317) |
| (Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто | | (602) | 78 |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний | 3 | 40 | 13 060 |
| Обесценение гудвила | 4 | — | (9 829) |
| Прибыль до налогообложения | | 28 142 | 19 582 |
| Расход по налогу на прибыль | 6 | (7 608) | (11 013) |
| Прибыль за период | | 20 534 | 8 569 |
| Приходящаяся на: | | | |
| Участников материнской компании | | 20 199 | 7 924 |
| Неконтрольные доли участия | | 335 | 645 |

* Представленные суммы не соответствуют суммам, представленным в промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., и отражают корректировки, сделанные в соответствии с принципами учета реализации незавершенных проектов строительства объектов недвижимости (Примечание 2.3).

Прилагаемые примечания на стр. 6-30 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

(в тысячах долларов США)

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|
| | 2015 г. (непроаудир.) | 2014 г. (непроаудир.) |
| <i>Прим.</i> | | |
| Прибыль | 20 534 | 8 569 |
| Прочий совокупный доход, подлежащий переклассификации в состав прибыли или убытка в последующих периодах | | |
| Эффект от пересчета в валюту представления отчетности | 3 721 | (17 450) |
| Прочий совокупный доход/(убыток), за вычетом налогов | 3 721 | (17 450) |
| Итого совокупный доход/(убыток), за вычетом налогов | 24 255 | (8 881) |
| Приходящийся на: | | |
| Участников материнской компании | 23 780 | (9 078) |
| Неконтрольные доли участия | 475 | 197 |

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении**по состоянию на 30 июня 2015 г.***(в тысячах долларов США)*

| | <i>Прим.</i> | <i>На 30 июня 2015 г. (непроаудир.)</i> | <i>На 31 декабря 2014 г. (проаудир.)</i> |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Активы | | | |
| Внеоборотные активы | | | |
| Основные средства | 7 | 19 916 | 17 675 |
| Нематериальные активы | | 8 673 | 10 792 |
| Инвестиции в ассоциированные компании | 3 | 400 | 354 |
| Инвестиционное имущество | 8 | 269 827 | 295 549 |
| Процентные займы выданные | 9 | 3 695 | 3 454 |
| Запасы | 10 | 11 269 | 232 |
| Актив по отложенному налогу | 6 | 12 326 | 12 163 |
| | | 326 106 | 340 219 |
| Оборотные активы | | | |
| Налог на прибыль к возмещению | | 4 567 | 3 555 |
| Запасы | 10 | 393 576 | 347 603 |
| Дебиторская задолженность | 11 | 29 540 | 29 388 |
| Предоплата | 12 | 16 695 | 13 382 |
| Процентные займы выданные | 9 | 3 965 | 20 598 |
| Налоги к возмещению | | 10 431 | 9 671 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 13 | 104 657 | 51 346 |
| | | 563 431 | 475 543 |
| Активы, предназначенные для продажи | 8 | 6 844 | – |
| | | 570 275 | 475 543 |
| | | 896 381 | 815 762 |
| Итого активы | | | |
| Капитал и обязательства | | | |
| Капитал | | | |
| Уставный капитал | 14 | 6 787 | 6 787 |
| Добавочный капитал | | 671 712 | 671 712 |
| Резерв по вкладу в уставный капитал | 14 | (22 316) | (22 478) |
| Резерв на реструктуризацию и объединение компаний | | 112 009 | 112 009 |
| Накопленные убытки | | (87 333) | (107 532) |
| Курсовая разница при пересчете валют | | (310 563) | (314 144) |
| Капитал, приходящийся на участников материнской компании | | 370 296 | 346 354 |
| Общая неконтрольная доля участия | | 15 213 | 14 738 |
| Итого капитал | | 385 509 | 361 092 |
| Долгосрочные обязательства | | | |
| Процентные кредиты и займы | 15 | 55 787 | 15 721 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | | 53 774 | 53 056 |
| Резервы | 17 | 484 | 881 |
| Прочие обязательства | 16 | 11 625 | 19 290 |
| Обязательства по отложенному налогу на прибыль | | 60 878 | 59 264 |
| | | 182 548 | 148 212 |
| Краткосрочные обязательства | | | |
| Кредиторская задолженность | | 42 117 | 44 885 |
| Авансы от покупателей и заказчиков | | 157 929 | 100 951 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | | 46 689 | 46 250 |
| Процентные кредиты и займы | 15 | 51 915 | 59 139 |
| Задолженность по налогу на прибыль | | 1 792 | 2 386 |
| Задолженность по прочим налогам | | 3 202 | 3 363 |
| Резервы | 17 | 4 743 | 10 057 |
| Прочие обязательства | 16 | 19 937 | 39 427 |
| | | 328 324 | 306 458 |
| Итого обязательства | | 510 872 | 454 670 |
| Итого капитал и обязательства | | 896 381 | 815 762 |

30 сентября 2015 г. совет директоров компании RSG INTERNATIONAL Ltd. утвердил к выпуску настоящую финансовую отчетность.

Мариос Николаидес _____ Директор Саввас Лазаридес _____ Директор

Прилагаемые примечания на стр. 6-30 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств**за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.***(в тысячах долларов США)*

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------|
| | 2015 г. (непроаудир.) | 2014 г. (непроаудир.) |
| Движение денежных средств по операционной деятельности | | |
| Прибыль до налогообложения | 28 142 | 19 582 |
| <i>Корректировки:</i> | | |
| Износ и амортизация (Прим. 5.2) | 592 | 1 824 |
| Доходы от финансирования (Прим. 5.5) | (4 841) | (7 502) |
| Затраты по финансированию (Прим. 5.5) | 5 908 | 15 317 |
| Обесценение гудвила (Прим. 4) | – | 9 829 |
| (Положительные)/отрицательные курсовые разницы | 602 | (78) |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний (Прим. 3) | (40) | (13 060) |
| Убыток от реализации основных средств и запасов (Прим. 5.6) | 150 | – |
| Изменение справедливой стоимости инвестиционного имущества (Прим. 8) | (6 663) | 15 559 |
| Списание стоимости запасов до чистой возможной цены реализации (Прим. 5.6) | 7 299 | 13 465 |
| Изменение резервов на выплату премий и оплату неиспользованных отпусков | (211) | 4 175 |
| Убытки от списания НДС к возмещению | 1 280 | 2 580 |
| Изменение резервов (Прим. 5.6) | 221 | (202) |
| Прибыль от передачи обязательств кредитора (Прим. 5.6) | (33) | (109) |
| Обесценение безнадежной к взысканию дебиторской задолженности (Прим. 5.6) | 630 | 658 |
| Прочие неденежные операции | 144 | 429 |
| Движение денежных средств по операционной деятельности до изменений оборотного капитала | 33 180 | 62 467 |
| Уменьшение резервов | (2) | (1 340) |
| (Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности | (15 098) | 28 221 |
| (Увеличение)/уменьшение запасов | (47 182) | 52 636 |
| Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности | 11 022 | (14 519) |
| (Увеличение)/уменьшение предоплаты | (3 269) | 19 299 |
| Увеличение НДС к возмещению | (1 888) | (361) |
| Увеличение/(уменьшение) авансов полученных | 53 827 | (2 696) |
| (Уменьшение)/увеличение задолженности по прочим налогам | (1 212) | 1 054 |
| Уменьшение прочих обязательств | (3 013) | (26 779) |
| Поступление денежных средств по операционной деятельности | 26 365 | 117 982 |
| Налог на прибыль уплаченный | (7 401) | (29 496) |
| Проценты уплаченные | (12 118) | (30 779) |
| Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности | 6 846 | 57 707 |
| Движение денежных средств по инвестиционной деятельности | | |
| Поступления от продажи основных средств | 126 | – |
| Приобретение основных средств | (1 341) | (1 368) |
| Приобретение инвестиционного имущества | (890) | (7 416) |
| Займы выданные | (3 385) | (12 255) |
| Погашение займов выданных | 31 127 | 36 885 |
| Получение беспроцентного кредита | – | (35 276) |
| Погашение беспроцентного кредита | – | 69 531 |
| Проценты полученные | 29 | 1 398 |
| Чистое поступление денежных средств по инвестиционной деятельности | 25 666 | 51 499 |
| Движение денежных средств по финансовой деятельности | | |
| Получение кредитов и займов, выпуск облигаций | 94 968 | 195 452 |
| Погашение кредитов и займов, облигаций | (89 764) | (339 406) |
| Погашение обязательства по договору финансовой аренды | (129) | – |
| Чистое поступление/(расходование) денежных средств по финансовой деятельности | 5 075 | (143 954) |
| Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты | 15 724 | (3 937) |
| Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов | 53 311 | (38 685) |
| Денежные средства и их эквиваленты на начало периода | 51 346 | 94 827 |
| Денежные средства и их эквиваленты на конец периода | 104 657 | 56 142 |

* Представленные суммы не соответствуют суммам, представленным в промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., и отражают корректировки, сделанные в соответствии с принципами учета реализации незавершенных проектов строительства объектов недвижимости (Примечание 2.3).

Прилагаемые примечания на стр. 6-30 являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

RSG INTERNATIONAL Ltd.

Непроаудированная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность

Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в капитале

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

(в тысячах долларов США)

| | Приходящиеся на акционеров материнской компании | | | | | | Неконт- рольная доля участия | Итого капитал | |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|----------|
| | Уставный капитал | Добавочный капитал | Резерв по вкладу в уставный капитал | Резерв на реструкту- ризацию и объединение компаний | Накоплен- ные убытки | Резерв на пересчет иностранных валют | | | |
| На 31 декабря 2013 г. (проаудир.) | 6 787 | 671 712 | 23 339 | 112 009 | (127 788) | (38 170) | 647 889 | 17 228 | 665 117 |
| Прибыль за период | - | - | - | - | 7 924 | - | 7 924 | 645 | 8 569 |
| Прочий совокупный доход | - | - | - | - | - | (17 002) | (17 002) | (448) | (17 450) |
| Итого совокупный доход | - | - | - | - | 7 924 | (17 002) | (9 078) | 197 | (8 881) |
| Распределение капитала в пользу акционеров (Прим. 14) | - | - | (2 971) | - | - | - | (2 971) | - | (2 971) |
| Реорганизация ЖСПК «Академический» (Прим. 3) | - | - | - | - | - | - | - | 3 843 | 3 843 |
| На 30 июня 2014 г. (непроаудир.) | 6 787 | 671 712 | 20 368 | 112 009 | (119 864) | (55 172) | 635 840 | 21 268 | 657 108 |
| На 31 декабря 2014 г. (проаудир.) | 6 787 | 671 712 | (22 478) | 112 009 | (107 532) | (314 144) | 346 354 | 14 738 | 361 092 |
| Прибыль за период | - | - | - | - | 20 199 | - | 20 199 | 335 | 20 534 |
| Прочий совокупный доход | - | - | - | - | - | 3 581 | 3 581 | 140 | 3 721 |
| Итого совокупный доход | - | - | - | - | 20 199 | 3 581 | 23 780 | 475 | 24 255 |
| Взносы акционеров (Прим. 14) | - | - | 162 | - | - | - | 162 | - | 162 |
| На 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | 6 787 | 671 712 | (22 316) | 112 009 | (87 333) | (310 563) | 370 296 | 15 213 | 385 509 |

1. Общие сведения

Данная промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность компании RSG INTERNATIONAL Ltd. (далее по тексту – «Компания») и ее дочерних компаний (далее по тексту – «RSG International» или «Группа») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., была утверждена к выпуску на основании решения совета директоров от 30 сентября 2015 г.

Компания RSG INTERNATIONAL Ltd. была учреждена в Республике Кипр 24 марта 2008 г. в качестве компании с ограниченной ответственностью в соответствии со ст. 113 кипрского Закона «О компаниях». Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: 1 Naousis Street, Karapatakis building, P.O. 6018, Ларнака, Кипр. Материнской компанией Группы является Kortros Holding Ltd.

Виктор Вексельберг является фактическим владельцем Группы.

Основная деятельность

Основной деятельностью Группы являются инвестиции в недвижимость и строительство объектов недвижимости для последующей продажи, сдачи в аренду или удержания в целях повышения стоимости капитала, а также строительство объектов офисной и жилой недвижимости в Москве, Екатеринбурге, Ярославле, Краснодаре, Перми и других регионах Российской Федерации. Группа специализируется на проектах комплексного освоения территорий (КОТ), предусматривающих создание сбалансированного архитектурно-градостроительного решения (жилье, инфраструктура, работа, социальная сфера, досуг) и его воплощение на конкретном земельном участке.

Данная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность компании RSG INTERNATIONAL Ltd. и ее дочерних компаний. Основные дочерние компании приведены в следующей таблице:

| № | Компания | Страна регистрации | Вид деятельности | Фактическая доля участия на 30 июня 2015 г. | Фактическая доля участия на 31 декабря 2014 г. |
|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 1 | АО «Региональная Строительная Группа-Академическое» (ранее ЗАО «Ренова-СтройГрупп- Академическое») | Россия | Строительство | 97% | 97% |
| 2 | АО «ЭнергоГенерирующая Компания» | Россия | Коммунальное хозяйство | 100% | 100% |
| 3 | ООО «Единая служба заказчика» | Россия | Управленческие услуги | 100% | 100% |
| 4 | ООО «ЭлитКомплекс» | Россия | Строительство | 100% | 100% |
| 5 | ООО «ЭнКо Инвест» | Россия | Строительство | 100% | 100% |
| 6 | ООО «Уральская компания развития» | Россия | Строительство | 100% | 100% |
| 7 | ООО «Петровский Альянс» | Россия | Строительство | 100% | 100% |
| 8 | ООО «МегаСтрой Инвест» | Россия | Строительство | 100% | 100% |
| 9 | ООО «РСГ-Финанс» | Россия | Финансовые услуги | 100% | 100% |

Принцип непрерывности деятельности

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, которое предполагает реализацию активов и урегулирование обязательств и договорных обязательств в ходе обычной деятельности. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., Группа отразила в отчетности приток денежных средств по операционной деятельности в размере 6 846 тыс. долл. США и чистую прибыль в размере 20 534 тыс. долл. США. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., Группа отразила в отчетности приток денежных средств по операционной деятельности в размере 57 707 тыс. долл. США и чистую прибыль в размере 8 569 тыс. долл. США.

В течение следующих двенадцати месяцев Группа рассчитывает финансировать операционную и инвестиционную деятельность в первую очередь за счет денежных средств, поступающих от операционной деятельности, дополнительных кредитов, привлеченных от банков, выпуска долгосрочных облигаций, а также пересмотра условий краткосрочных кредитов. По мнению руководства, Группа сможет привлечь необходимые средства и погасить задолженность при наступлении срока ее погашения.

1. Общие сведения (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности (продолжение)

На 30 июня 2015 г. Группа соблюдала все финансовые ограничительные условия. Исходя из текущих рыночных условий, совет директоров и руководство имеют достаточные основания полагать, что Группа располагает необходимыми ресурсами для продолжения деятельности в обозримом будущем. Соответственно, Группа и дальше будет придерживаться принципа непрерывности деятельности, лежащего в основе подготовки настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

2. Основные положения учетной политики

2.1 Основа подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетности Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», выпущенным Советом по международным стандартам финансовой отчетности и принятым Европейским союзом.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2014 г.

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в долларах США с округлением всех значений до тысяч, если не указано иное. На 30 июня 2015 г. пересчет остатков в иностранной валюте в промежуточном сокращенном консолидированном отчете Группы о финансовом положении в основном проводился с использованием обменного курса 55,524 руб. за 1 доллар США (2014 год: 56,2584 руб. за 1 доллар США). Средний обменный курс, используемый для пересчета промежуточного сокращенного консолидированного отчета Группы о прибылях и убытках за первое полугодие 2015 года, составил 57,3968 руб. за 1 доллар США (первое полугодие 2014 года: 34,9796 руб. за 1 доллар США.) При возможности отнесения существенной отдельной сделки на определенную дату, пересчет в доллары США производится с использованием обменного курса, действующего на дату совершения сделки.

2.2 Новые стандарты и поправки к ним

Принципы учета, принятые при составлении промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при составлении годовой консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2014 г., за исключением принятых на 1 января 2015 г. новых стандартов и интерпретаций.

В отношении настоящей сокращенной консолидированной отчетности Группа впервые применила следующие поправки, вступившие в силу 1 января 2015 г.:

- ▶ Ежегодные усовершенствования МСФО: цикл поправок за 2011-2013 годы (выпущенных в 2013 году и вступивших в силу 1 января 2015 г.).

Несмотря на то, что данные новые поправки впервые применялись Группой в 2015 году, они не оказали влияния на сокращенную финансовую отчетность Группы.

2. Основные положения учетной политики (продолжение)

2.3 Исправление ошибок в сравнительной информации

В процессе подготовки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., Группа выявила и исправила ошибку за предыдущий период, связанную с учетом реализации незавершенных проектов строительства объектов недвижимости, классифицированных в составе запасов. Ранее Группа отражала чистое влияние реализации незавершенных проектов в составе прочих операционных доходов, однако доход от реализации данных запасов возникает в ходе обычной деятельности Группы и, таким образом, соответствует определению выручки и подлежит развернутому представлению в составе выручки и себестоимости реализации. В результате сумма выручки и себестоимости реализации Группы за шесть месяцев 2014 года была занижена на 8 147 тыс. долл. США и 775 тыс. долл. США, соответственно, а прочие операционные доходы были завышены на 7 372 тыс. долл. США. Данная ошибка была исправлена путем пересчета сравнительной информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. Ниже представлено влияние данного исправления:

| <i>Строка отчета о прибылях и убытках</i> | <i>Влияние исправления ошибки</i> | <i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (до исправления)</i> | <i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (после исправления)</i> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Выручка | 8 147 | 239 183 | 247 330 |
| Себестоимость реализации | (775) | (166 559) | (167 334) |
| Прочие операционные доходы | (7 372) | 7 688 | 316 |

3. Инвестиции в ассоциированные компании

Группа учитывает инвестиции в ассоциированные компании по методу долевого участия.

ЖСПК «Академический»

В январе 2014 года ассоциированная компания Группы ЖСПК «Академический» была реорганизована в форме учреждения отдельной компании ЖСПК «Академическое-Юг», доля участия Группы в которой составляет 82,4%.

В результате реорганизации компания ЖСПК «Академическое-Юг» получила от ЖСПК «Академический» права на аренду земельного участка, оценка которого была проведена независимым оценщиком (Примечание 8). Данная операция учитывается как приобретение группы активов, принадлежащих дочерней компании. В результате данной операции была признана неконтрольная доля участия в размере 3 843 тыс. долл. США.

Влияние изменений инвестиций в ассоциированную компанию на данные финансовой отчетности представлено ниже:

| | ЖСПК «Академический» | |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|
| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
| | 2015 г. | 2014 г. |
| | (непроаудир.) | (непроаудир.) |
| Входящий остаток на 1 января | – | 8 430 |
| Прибыль от инвестиций в ассоциированную компанию | – | 13 065 |
| Реорганизация ЖСПК «Академический» | – | (20 813) |
| Выбытие инвестиций | – | (140) |
| Курсовая разница при пересчете валют | – | (542) |
| Исходящий остаток на 30 июня | – | – |

ЗАО «УК «Академический»

Группа владеет долей участия в размере 25% + 1 акция в ЗАО «УК «Академический», приобретенном в 2011 году. Компания оказывает различные услуги жителям района «Академический» (Российская Федерация, Уральский регион).

Доля в прибыли/(убытках) ЗАО «УК «Академический», отраженная за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., составила 40 тыс. долл. США (2014 год: 5 тыс. долл. США).

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

4. Гудвил

Ниже представлены изменения гудвила:

| | Балансовая стоимость |
|--------------------------------------|---------------------------------|
| На 31 декабря 2013 г. | 10 505 |
| Обесценение гудвила за период | (9 829) |
| Курсовая разница при пересчете валют | (676) |
| На 30 июня 2014 г. | - |

В предыдущие периоды гудвил в размере 14 480 тыс. долл. США, в основном распределенный на ЗАО «Ренова-СтройГруп-Краснодар», был протестирован на предмет обесценения на основании допущения о том, что крупнейший актив ЗАО «Ренова-СтройГруп-Краснодар» (земельный участок, классифицированный в качестве запасов) будет использован для строительства. Как следствие, возмещаемая стоимость была определена как стоимость от использования. В первом полугодии 2014 года Группа приняла решение о продаже данного актива без строительства. В результате возмещаемая стоимость была уменьшена, и было признано полное обесценение гудвила. По состоянию на 30 июня 2014 г. Группа учитывает полное обесценение гудвила в отношении ЗАО «Ренова-СтройГруп-Краснодар».

5. Доходы и расходы**5.1 Выручка**

Выручка включает в себя следующее:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|
| | 2015 г. | 2014 г. |
| | (непроаудир.) | (непроаудир.) |
| Реализация жилой недвижимости | 78 463 | 229 342 |
| Реализация прочих проектов | 126 598 | - |
| Реализация незавершенных проектов | 26 299 | 8 147 |
| Доход от аренды | 410 | 526 |
| Прочая выручка | 4 151 | 9 315 |
| Итого | 235 921 | 247 330 |

В первом полугодии 2015 года Группа приобрела гостиничный комплекс у ООО «Топ-Проджект» (компания под общим контролем) и продала данный комплекс несвязанной стороне. Ранее Группа предоставляла продавцу услуги по постройке данного гостиничного комплекса в рамках агентского договора в период строительства. Группа рассматривает инвестиции в недвижимость и продажу объектов недвижимости в качестве своей основной деятельности и, соответственно, признает такой доход в составе выручки в размере 126 598 тыс. долл. США, а соответствующие расходы в составе себестоимости реализации в размере 117 744 тыс. долл. США (Примечание 5.3) в промежуточном консолидированном отчете о совокупном доходе.

В июне 2015 года Группа реализовала запасы (объекты незавершенного строительства) по проекту «Аристово». Запасы были реализованы посредством продажи 100% доли участия Группы в капитале дочерней компании ООО «Золотой возраст». Единственным существенным активом дочерней компании было право аренды земельного участка, классифицированного в качестве незавершенного строительства. На дату выбытия общая стоимость активов дочерней компании составила 15 165 тыс. долл. США (включая объекты незавершенного строительства в размере 14 628 тыс. долл. США), сумма обязательств составила 10 293 тыс. долл. США (включая социальные обязательства в размере 2 189 тыс. долл. США, а также задолженность перед покупателем в размере 6 567 тыс. долл. США, которая возникла до момента продажи 100% доли участия в капитале и представлена займом, предоставленным покупателем в пользу ООО «Золотой возраст» для погашения внутригрупповых займов). В связи с тем, что суть сделки заключалась в реализации объектов незавершенного строительства Группы и передаче соответствующих социальных обязательств, данная сделка была представлена как реализация запасов общей стоимостью 26 299 тыс. долл. США. Стоимость реализованных запасов была уменьшена на сумму соответствующих социальных обязательств. За шесть месяцев 2014 года Группа реализовала запасы (объекты незавершенного строительства) на сумму 8 147 тыс. долл. США.

5. Доходы и расходы (продолжение)

5.1 Выручка (продолжение)

Прочая выручка в основном представлена выручкой от услуг по теплоснабжению в размере 2 526 тыс. долл. США (за шесть месяцев 2014 года: 7 837 тыс. долл. США).

В рамках своей коммерческой деятельности Группа периодически заключает инвестиционные контракты с местными органами власти на получение права застройки жилых районов. По условиям инвестиционных договоров у Группы может возникнуть обязательство по предоставлению квартир на безвозмездной основе. Подобный обмен активами представляет собой бартерную сделку. Передача квартир является сделкой продажи, а учет отложенной выручки осуществляется по справедливой стоимости квартир по состоянию на дату получения прав на застройку. Отложенная выручка признается в составе прибыли или убытка при передаче соответствующих квартир физическим лицам. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 гг., Группа признала такую выручку в размере 0 долл. США и 3 190 тыс. долл. США соответственно.

5.2 Вознаграждения работниками, износ и амортизация

Расчеты с персоналом, износ основных средств и амортизация нематериальных активов, включенные в себестоимость реализации, а также общехозяйственные, административные и иные расходы, составили:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|
| | 2015 г. | 2014 г. |
| | (непроаудир.) | (непроаудир.) |
| Расчеты с персоналом, включая отчисления на социальное обеспечение | 4 029 | 12 881 |
| Износ и амортизация | 592 | 1 824 |

5.3 Себестоимость реализации

Себестоимость реализации представлена следующими статьями:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------|
| | 2015 г. | 2014 г. |
| | (непроаудир.) | (непроаудир.) |
| Себестоимость реализации объектов жилой недвижимости (Прим. 10) | 56 308 | 157 758 |
| Себестоимость реализации прочих проектов | 117 744 | – |
| Себестоимость реализации незавершенных проектов | 11 439 | 775 |
| Себестоимость реализации при сдаче в аренду | 67 | 176 |
| Прочие затраты | 2 650 | 8 625 |
| Итого | 188 208 | 167 334 |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., Группа признала стоимость реализованного гостиничного комплекса в г. Сочи и незавершенного проекта «Аристово» в составе себестоимости реализации в размере 117 744 тыс. долл. США и 11 439 тыс. долл. США соответственно.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г., Группа признала стоимость незавершенного проекта и земельных участков в Свердловской и Московской областях в составе себестоимости реализации в размере 775 тыс. долл. США (Примечание 2.3).

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

5. Доходы и расходы (продолжение)

5.4 Общехозяйственные и административные расходы

Ниже представлена структура общехозяйственных и административных расходов:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| | 2015 г. (непроаудир.) | 2014 г. (непроаудир.) |
| Оплата труда | 2 698 | 8 518 |
| Консультационные услуги | 1 693 | 2 255 |
| Аренда | 573 | 303 |
| Охранные услуги | 490 | 973 |
| Стоимость аудиторских услуг | 405 | 435 |
| Представительские расходы | 322 | 438 |
| Износ основных средств | 315 | 703 |
| Налоги | 282 | 728 |
| Расходы на ремонт и техническое обслуживание | 170 | 377 |
| Коммунальные услуги | 167 | 293 |
| Услуги связи | 159 | 272 |
| Материалы | 136 | 313 |
| Прочие расходы на профессиональные услуги | 58 | 237 |
| Амортизация нематериальных активов | 47 | 26 |
| Прочее | 438 | 820 |
| Итого | 7 953 | 16 691 |

5.5 Доходы от финансирования и затраты по финансированию

Доходы от финансирования

Ниже приводятся компоненты доходов от финансирования:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| | 2015 г. (непроаудир.) | 2014 г. (непроаудир.) |
| Проценты по средствам на счетах и депозитах в банках | 3 368 | 2 900 |
| Проценты по займам выданным | 1 117 | 1 072 |
| Проценты по амортизации дисконта по дебиторской задолженности | 356 | 3 530 |
| Итого | 4 841 | 7 502 |

Затраты по финансированию

Затраты по финансированию представлены следующими статьями:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|---------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| | 2015 г. (непроаудир.) | 2014 г. (непроаудир.) |
| Процентные расходы | 5 453 | 15 155 |
| Прочие финансовые расходы | 455 | 162 |
| Итого | 5 908 | 15 317 |

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

5. Доходы и расходы (продолжение)

5.6 Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы

Ниже приводятся компоненты прочих операционных доходов:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| | 2015 г. (непроаудир.) | 2014 г. (непроаудир.) |
| Возмещение дебиторской задолженности (связанная сторона) и прибыль от уплаты штрафов | 2 921 | – |
| Прибыль от передачи обязательств кредитора | 33 | 109 |
| Уменьшение резерва под судебные риски | – | 202 |
| Прочие доходы | 445 | 5 |
| Итого | 3 399 | 316 |

Прочие операционные расходы

Ниже приводятся компоненты прочих операционных расходов:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| | 2015 г. (непроаудир.) | 2014 г. (непроаудир.) |
| Списание стоимости запасов до чистой возможной цены реализации (Прим. 10) | 7 299 | 13 465 |
| Благотворительность | 4 925 | – |
| Коммерческие расходы | 4 430 | 4 806 |
| Прочие налоги (кроме налога на прибыль) | 1 439 | 3 001 |
| Изменения резерва на безнадежную к взысканию дебиторскую задолженность (Прим. 11, 12) | 630 | 658 |
| Обслуживание завершенных строительством объектов недвижимости | 468 | 842 |
| Резерв под судебные иски | 221 | – |
| Банковские услуги | 179 | 436 |
| Убыток от реализации основных средств | 150 | – |
| Пени | 44 | 400 |
| Прочие расходы | 266 | 366 |
| Итого | 20 051 | 23 974 |

6. Налог на прибыль

Корпоративный налог

Прибыль Группы облагалась налогом по следующим ставкам:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------|
| | 2015 г. | 2014 г. |
| Российская Федерация (стандартная ставка) | 20,00% | 20,00% |
| Российская Федерация (специальный режим налогообложения – Пермский край) | 15,50% | 15,50% |
| Республика Кипр | 12,50% | 12,50% |
| Белиз, Британские Виргинские острова | 0% | 0% |

(в тысячах долларов США)

6. Налог на прибыль (продолжение)

Корпоративный налог (продолжение)

Ниже приводятся основные компоненты расходов по налогу на прибыль:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------|
| | 2015 г. (непроаудир.) | 2014 г. (непроаудир.) |
| Расход по налогу на прибыль – текущая часть | 5 809 | 13 340 |
| Расход/(экономия) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц | 1 750 | (2 327) |
| Налог на прибыль – предыдущие годы | 49 | – |
| Расход по налогу на прибыль, отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках | 7 608 | 11 013 |

Основная часть налогов на прибыль уплачивается в Российской Федерации.

Система налогообложения Кипра

При определенных условиях процентный доход может подлежать уплате взноса на оборону по ставке 30% (15% до 29 апреля 2013 г.). В таких случаях данный процентный доход освобождается от корпоративного налога. В некоторых случаях по дивидендам, полученным из-за рубежа, уплачивается взнос на оборону по ставке 20% за 2013 налоговый год и 17% за 2014 и последующие налоговые годы.

Налог, удерживаемый у источника дохода, не взимается при выплате Компанией дивидендов акционерам-нерезидентам или компаниям-акционерам, являющимся кипрскими резидентами. При выплатах дивидендов акционерам, которые являются физическими лицами-резидентами Кипра или считаются постоянно проживающими на территории Кипра, удерживается 17% (за 2014 и 2015 налоговые годы) в качестве специального взноса в оборонный фонд Республики, т.е. «налог на оборону» (как правило, в качестве налога у источника).

7. Основные средства

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., поступления по статье незавершенного строительства на общую сумму 2 014 тыс. долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.: 4 163 тыс. долл. США) в основном включали в себя затраты на строительство, связанные с текущим строительством инженерных сетей, в размере 1 532 тыс. долл. США, а также аванс, выданный на строительство котельной в Московской области в размере 434 тыс. долл. США (2014 год: 0 долл. США).

Сумма капитализированных затрат по займам в составе поступлений по статье основных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., составила 196 тыс. долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.: 1 747 тыс. долл. США).

Средневзвешенная ставка, использованная для расчета процентов по займам, подлежащих капитализации, на 30 июня 2015 г. составила 13,55% (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.: 14,48%) и представляла собой эффективную процентную ставку по займам.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., Группа признала начисленный износ в размере 545 тыс. долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.: 1 798 тыс. долл. США).

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., Группа перевела ряд материалов на сумму 632 тыс. долл. США из категории запасов в категорию объектов незавершенного строительства (Примечание 10), в основном материалы для строительства нового офиса в Перми.

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

8. Инвестиционное имущество

Инвестиционное имущество включает в себя следующие позиции:

| | На 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | 30 июня 2014 г. (непроаудир.) |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|
| Входящий остаток на 1 января | 295 549 | 592 914 |
| Поступления (последующие расходы) | 1 321 | 9 534 |
| Реорганизация ЖСПК «Академический» | – | 25 254 |
| Перевод в категорию запасов | (30 027) | (55 708) |
| Перевод в категорию активов, предназначенных для продажи | (6 621) | – |
| Курсовая разница при пересчете валют | 2 942 | (17 356) |
| (Уменьшение)/увеличение справедливой стоимости инвестиционного имущества | 6 663 | (15 559) |
| Исходящий остаток на 30 июня | 269 827 | 539 079 |

Проценты, капитализированные в составе последующих расходов на инвестиционное имущество, составили 413 тыс. долл. США и 2 117 тыс. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 гг. соответственно. Средневзвешенная ставка, использованная для расчета процентов по займам, подлежащих капитализации, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., составила 13,47% (2014 год: 11,43%).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., Группа получила доход от сдачи в аренду инвестиционного имущества в размере 250 тыс. долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.: 526 тыс. долл. США), а также понесла прямые операционные расходы в связи с инвестиционным имуществом, которое принесло доход от аренды, в размере 76 тыс. долл. США (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.: 214 тыс. долл. США).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 гг., справедливая стоимость инвестиционного имущества была определена по результатам оценки, проведенной аккредитованным независимым оценщиком, имеющим соответствующую профессиональную квалификацию и недавний опыт по проведению оценки объектов аналогичной категории и с аналогичным месторасположением.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., Группа заключила контракт на продажу земельного участка в районе «Академический». Земельный участок будет передан покупателю после получения оплаты в полном объеме. В этой связи земельный участок был переведен в категорию активов, предназначенных для продажи по справедливой стоимости, которая на момент последней оценки составляет 6 621 тыс. долл. США.

Справедливая стоимость инвестиционного имущества определялась с помощью доходного подхода и (или) подхода, основанного на сравнении доходов от продажи. Анализ стоимости посредством доходного подхода исходит из допущения о том, что стоимость имущества обусловлена будущими выгодами, которые это имущество обеспечит владельцу в течение определенного периода времени, а также рисками, связанными с получением таких выгод. Подход, основанный на сравнении доходов от продажи, заключается в сравнительном анализе фактических цен продажи и (или) предложения на сопоставимые объекты.

Инвестиционное имущество относится к Уровню 3 иерархии справедливой стоимости. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г., переводов между уровнями не осуществлялось.

Описание методик оценки и исходные данные, используемые при оценке инвестиционного имущества

Для оценки инвестиционного имущества Группа использует доходный и сравнительный подходы.

Ниже представлены основные проекты Группы и описание методик оценки каждого из них по состоянию на 30 июня 2015 и 2014 гг. Инвестиционное имущество представлено земельными участками, относящимися к проекту «РСГ-Академическое».

По состоянию на 30 июня 2015 г. справедливая стоимость инвестиционного имущества по проекту «РСГ-Академическое» составила 244 021 тыс. долл. США или 90,40% от общей консолидированной стоимости инвестиционного имущества (31 декабря 2014 г.: 255 506 тыс. долл. США или 86,5% соответственно).

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

8. Инвестиционное имущество (продолжение)**Описание методик оценки и исходные данные, используемые при оценке инвестиционного имущества (продолжение)**

Ненаблюдаемые исходные данные по проекту «РСГ-Академическое» представлены ниже:

| Описание | Методы оценки | Ненаблюдаемые исходные данные по проекту | Диапазон (средне-взвешенная величина) | Чувствительность справедливой стоимости к исходным данным |
|-------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Земельные участки | Доходный подход, метод дисконтированных денежных потоков | Изменение цены реализации земельного участка за год | 0,00% | Увеличение/(уменьшение) цены реализации на 5% повлечет за собой увеличение/(уменьшение) справедливой стоимости на 17 182 тыс. долл. США / (17 182 тыс. долл. США) |
| | | Ставка дисконтирования денежных потоков инвестора | 19,00% | Увеличение ставки дисконтирования денежных потоков инвестора на 1% и 2% повлечет за собой уменьшение справедливой стоимости на 8 717 тыс. долл. США и 17 182 тыс. долл. США |
| | | Ставка дисконтирования денежных потоков застройщика | 25,00% | Увеличение ставки дисконтирования денежных потоков застройщика на 1% и 2% повлечет за собой уменьшение справедливой стоимости на 8 645 тыс. долл. США и 16 750 тыс. долл. США |
| | | Коэффициент реализации земельного участка | 1,1 | Уменьшение коэффициента реализации земельного участка на 0,2% и 0,4% повлечет за собой уменьшение справедливой стоимости на 45 026 тыс. долл. США и 81 172 тыс. долл. США |

Существенное увеличение (уменьшение) либо цен на сопоставимые участки, либо ставки дисконтирования повлечет за собой существенное увеличение (уменьшение) справедливой стоимости объектов недвижимости.

9. Процентные займы выданные

На приведенные ниже даты краткосрочные и долгосрочные процентные займы выданные включали в себя следующие позиции:

| | Процентная ставка 2015 г. | На 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | Процентная ставка 2014 г. | На 31 декабря 2014 г. (проаудир.) |
|--------------------------------------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Долгосрочные займы выданные | | | | |
| Займы к получению от третьих сторон | 5,91-9,60% | 1 058 | 5,91-9,60% | 1 007 |
| Займы к получению от связанных сторон (Прим. 18) | 3,35% | 2 637 | 3,35% | 2 447 |
| Итого долгосрочные займы выданные | | 3 695 | | 3 454 |
| Краткосрочные займы выданные | | | | |
| Займы к получению от третьих сторон | 8,00-19,00% | 376 | 7,00-12,00% | 45 |
| Займы к получению от связанных сторон (Прим. 18) | 9,01% | 3 589 | 3,35-10,90% | 20 553 |
| Итого краткосрочные займы выданные | | 3 965 | | 20 598 |

Займы выданные были выражены в следующих валютах:

| | Процентная ставка 2015 г. | На 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | Процентная ставка 2014 г. | На 31 декабря 2014 г. (проаудир.) |
|------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Российские рубли | 5,91-19,00% | 5 023 | 3,35-10,90% | 21 605 |
| Доллары США | 3,35% | 2 637 | 3,35% | 2 447 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к непроаудированной промежуточной
сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

10. Запасы

На нижеприведенные даты запасы включают в себя следующие позиции:

| | <i>На 30 июня 2015 г. (непроаудир.)</i> | <i>На 31 декабря 2014 г. (проаудир.)</i> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Незавершенные строительством объекты в составе запасов | | |
| - по себестоимости | 311 975 | 208 890 |
| - по чистой возможной цене реализации | 21 752 | 19 961 |
| Завершенные строительством объекты в составе запасов: | | |
| - по себестоимости | 47 702 | 99 544 |
| - по чистой возможной цене реализации | 13 859 | 19 094 |
| Прочие запасы, по себестоимости | 9 557 | 346 |
| Итого | 404 845 | 347 835 |
| В том числе: | | |
| - краткосрочные | 393 576 | 347 603 |
| - долгосрочные | 11 269 | 232 |
| Общая сумма снижения стоимости запасов, имеющихся на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г., до чистой возможной цены реализации | 46 496 | 41 500 |

Списание запасов до чистой возможной цены реализации отражается в составе прочих операционных расходов в размере 7 299 тыс. долл. США и 13 465 тыс. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 и 2014 г., соответственно.

В следующей таблице представлено движение по статье «Запасы»:

| | <i>На 30 июня 2015 г. (непроаудир.)</i> | <i>На 30 июня 2014 г. (непроаудир.)</i> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| Входящий остаток на 1 января (проаудир.) | 347 835 | 556 850 |
| Понесенные расходы на строительство | 87 219 | 116 951 |
| Приобретение прочих проектов у связанной стороны | 109 904 | — |
| Прочие понесенные расходы | 145 | 3 146 |
| Капитализированные проценты | 7 992 | 9 362 |
| Перевод из категории/(в категорию) основных средств | (632) | (3 419) |
| Перевод из категории/(в категорию) инвестиционного имущества (Прим. 8) | 30 027 | 55 708 |
| Снижение стоимости до чистой возможной цены реализации (Прим. 5.6) | (7 299) | (13 465) |
| Выбытие (относится на себестоимость реализации объектов жилой недвижимости) (Прим. 5.3) | (56 308) | (157 758) |
| Выбытие (относится на себестоимость прочей реализации и прочие расходы) | (121 913) | (3 146) |
| Выбытие незавершенных проектов строительства | (14 628) | (797) |
| Курсовая разница при пересчете валют | 22 503 | (14 661) |
| Остаток на 30 июня (непроаудир.) | 404 845 | 548 771 |

В первом полугодии 2015 года Группа приобрела у связанной стороны гостиницу стоимостью 102 210 тыс. долл. США (по историческому обменному курсу), ночной клуб стоимостью 4 023 тыс. долл. США и молодежный развлекательный центр стоимостью 3 671 тыс. долл. США. Выбытия, признанные в составе себестоимости прочей реализации и прочих расходов, в основном включают реализованный третьей стороне гостиничный комплекс стоимостью 117 744 тыс. долл. США (по историческому обменному курсу), а также ночной клуб стоимостью 4 023 тыс. долл. США, переданный третьей стороне на безвозмездной основе (Примечания 5.3, 5.6).

В течение 2015 года Группа продала проект «Аристово», основной актив которого был представлен незавершенным строительством объектом недвижимости балансовой стоимостью 14 628 тыс. долл. США (Примечание 5.1).

В течение шести месяцев 2014 года Группа продала два проекта, стоимость незавершенных строительством объектов недвижимости по которым составила 797 тыс. долл. США.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к непроаудированной промежуточной
сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

11. Дебиторская задолженность

На нижеприведенные даты дебиторская задолженность включает в себя следующие позиции:

| | <i>На 30 июня 2015 г. (непроаудир.)</i> | <i>На 31 декабря 2014 г. (проаудир.)</i> |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Дебиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами | 2 502 | 3 843 |
| Дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 18) | 461 | 14 212 |
| Прочая дебиторская задолженность по расчетам с третьими сторонами | 23 180 | 2 029 |
| Прочая дебиторская задолженность по расчетам со связанными сторонами (Прим. 18) | 4 433 | 9 926 |
| Резерв по задолженности, безнадежной к взысканию | (1 036) | (622) |
| | 29 540 | 29 388 |

Дебиторская задолженность в основном была выражена в российских рублях. В таблице ниже представлено изменение безнадежной к взысканию задолженности:

| | <i>На 30 июня 2015 г. (непроаудир.)</i> | <i>На 31 декабря 2014 г. (проаудир.)</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| По состоянию на январь | 622 | 1 151 |
| Изменение за год (Прим. 5.6) | 393 | 648 |
| Списанные суммы | – | (717) |
| Курсовая разница при пересчете валют | 21 | (460) |
| По состоянию на конец периода | 1 036 | 622 |

12. Предоплата и прочие внеоборотные активы

На нижеприведенные даты предоплата включает в себя следующие позиции:

| | <i>На 30 июня 2015 г. (непроаудир.)</i> | <i>На 31 декабря 2014 г. (проаудир.)</i> |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Предоплата, выплаченная третьим сторонам за строительные услуги | 7 808 | 4 999 |
| Предоплата, выплаченная третьей стороне по инвестиционному проекту | 8 000 | 8 000 |
| Предоплата, выплаченная связанным сторонам (Прим. 18) | 1 833 | 1 075 |
| Резерв по задолженности, безнадежной к взысканию | (946) | (692) |
| | 16 695 | 13 382 |

По состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. Группа признала предоплату в размере 8 000 тыс. долл. США, выплаченную третьей стороне за инвестиционный проект, который Группа намеревается реализовать в будущем.

В таблице ниже представлено изменение безнадежной к взысканию задолженности:

| | <i>На 30 июня 2015 г. (непроаудир.)</i> | <i>На 31 декабря 2014 г. (проаудир.)</i> |
|--------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| По состоянию на январь | 692 | 1 099 |
| Изменение за год (Прим. 5.6) | 237 | 815 |
| Списанные суммы | – | (541) |
| Выбытие дочерних компаний | – | (197) |
| Курсовая разница при пересчете валют | 17 | (484) |
| По состоянию на конец периода | 946 | 692 |

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

13. Денежные средства и их эквиваленты

На нижеприведенные даты денежные средства и их эквиваленты состояли из следующих позиций:

| | На 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | На 31 декабря 2014 г. (проаудир.) |
|------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Денежные средства на счетах в банках и в кассе | 23 952 | 10 120 |
| Денежные средства в ОАО «Меткомбанк» (Прим. 18) | 80 705 | 37 736 |
| Краткосрочные депозиты в ОАО «Меткомбанк» (Прим. 18) | – | 3 490 |
| | 104 657 | 51 346 |

Денежные средства и их эквиваленты в основном были выражены в российских рублях.

14. Капитал

В обращении находилось следующее количество акций:

| Разрешенные к выпуску, выпущенные и полностью оплаченные акции | Количество акций | Уставный капитал |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| На 31 декабря 2014 г. | 6 786 205 | 6 787 |
| На 30 июня 2015 г. | 6 786 205 | 6 787 |

В 2014 году Группа оказывала управленческие услуги компании под общим контролем (далее – «Компания под общим контролем») в связи со строительством гостиничного комплекса в г. Сочи. За шесть месяцев 2014 года дочерние компании погасили обязательства Компании под общим контролем в размере 620 тыс. долл. США, которые были отражены в консолидированном отчете об изменениях в капитале Группы как распределение капитала в пользу материнской компании, поскольку последняя не возмещает затраты на погашение (за шесть месяцев 2015 года: 0 долл. США).

Кроме того, в 2014 году дочерняя компания Группы также предоставила беспроцентное финансирование Компании под общим контролем, которое отражено в составе дебиторской задолженности в консолидированном отчете о финансовом положении Группы. Финансирование было предоставлено на условиях отсрочки платежа и при первоначальном признании было отражено по справедливой стоимости, рассчитанной на основании рыночной процентной ставки для аналогичных займов на дату выдачи. Разница между справедливой и номинальной стоимостью дебиторской задолженности при первоначальном признании отражена в консолидированном отчете об изменениях в капитале Группы за шесть месяцев 2014 года как распределение капитала в пользу материнской компании в размере 1 565 тыс. долл. США (за шесть месяцев 2015 года: 0 долл. США).

В 2014 году Группа предоставила компании под общим контролем заем, деноминированный в долларах США, со сроком погашения 31 декабря 2017 г. Данный заем первоначально отражен по справедливой стоимости исходя из рыночной процентной ставки по аналогичным займам на дату выдачи. На 30 июня 2015 г. непогашенная сумма выданного займа составила 2 637 тыс. долл. США (31 декабря 2014 г.: 2 447 тыс. долл. США). Разница между справедливой и номинальной стоимостью займа при первоначальном признании отражена в консолидированном отчете об изменениях в капитале Группы за шесть месяцев 2014 года как распределение капитала в пользу материнской компании в размере 786 тыс. долл. США (за шесть месяцев 2015 года: 0 долл. США).

30 июня 2015 г. максимальная сумма гарантии, предоставленной Группе по займу, полученному компанией под общим контролем (Примечание 19) была снижена до 1,5 млрд. руб. Возникшее в результате уменьшение балансовой стоимости гарантии было отражено в качестве взноса акционеров в размере 162 тыс. долл. США.

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

15. Процентные кредиты и займы

По состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. процентные кредиты и займы Группы включали в себя следующие позиции:

| Долгосрочные процентные кредиты и займы | Процентная ставка 2015 г. | На 30 июня 2015 г. | Неисполь- зованные кредитные линии | Процентная ставка 2014 г. | На 31 декабря 2014 г. | Неисполь- зованные кредитные линии |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Кредиты и займы от третьих сторон | 11,90-19,00% | 42 288 | 121 535 | 11,00-12,94% | 1 546 | 91 996 |
| Кредиты и займы от связанных сторон | 3,00-11,00% | 13 499 | 15 811 | 8,50-16,00% | 14 175 | – |
| Итого долгосрочные процентные кредиты и займы | | 55 787 | 137 346 | | 15 721 | 91 996 |
| Текущая часть долгосрочных процентных кредитов и займов | Процентная ставка 2015 г. | На 30 июня 2015 г. | Неисполь- зованные кредитные линии | Процентная ставка 2014 г. | На 31 декабря 2014 г. | Неисполь- зованные кредитные линии |
| Кредиты и займы от третьих сторон | – | – | – | 15,00% | 8 888 | – |
| Кредиты и займы от связанных сторон | – | – | – | – | – | – |
| Итого текущая часть долгосрочных процентных кредитов и займов | | – | – | | 8 888 | – |
| Краткосрочные процентные кредиты и займы | Процентная ставка 2015 г. | На 30 июня 2015 г. | Неисполь- зованные кредитные линии | Процентная ставка 2014 г. | На 31 декабря 2014 г. | Неисполь- зованные кредитные линии |
| Кредиты и займы от третьих сторон | 0,00-21,00% | 36 575 | 9 601 | 0,00-17,00% | 47 542 | 136 060 |
| Кредиты и займы от связанных сторон | 3,00-16,00% | 15 340 | – | 3,00-11,50% | 2 709 | 8 888 |
| Итого краткосрочные процентные кредиты и займы | | 51 915 | 9 601 | | 50 251 | 144 948 |
| Итого процентные кредиты и займы | | 107 702 | 146 947 | | 74 860 | 236 944 |

На 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. все кредиты и займы имеют фиксированные процентные ставки. Процентные кредиты и займы в основном были выражены в российских рублях.

Соблюдение ограничительных условий

В соответствии с условиями договоров займа Группа и ее дочерние компании обязаны соблюдать ограничительные условия привлечения заемных средств. Эти условия накладывают ограничения в отношении некоторых операций и финансовых показателей, в т.ч. в отношении размера задолженности. По состоянию на 30 июня 2015 г. Группа соблюдала все ограничительные условия.

Активы, предоставленные в залог

На 30 июня 2015 г. Группа предоставила в залог запасы балансовой стоимостью 204 428 тыс. долл. США (31 декабря 2014 г.: 212 574 тыс. долл. США) и инвестиционное имущество балансовой стоимостью 99 642 тыс. долл. США (31 декабря 2014 г.: 112 189 тыс. долл. США) в качестве обеспечения по кредитным договорам.

15. Процентные кредиты и займы (продолжение)

Активы, предоставленные в залог (продолжение)

На 30 июня 2015 г. Группа предоставила в залог основные средства балансовой стоимостью 440 тыс. долл. США (31 декабря 2014 г.: 422 тыс. долл. США) в качестве обеспечения по кредитным договорам.

По состоянию на 30 июня 2015 г. Группой были предоставлены в залог акции следующих дочерних компаний:

| <i>Кредитор</i> | <i>Дочерняя компания, чья акции предоставлены в залог</i> | <i>Заложенная доля акций</i> | <i>Доля заложенных акций дочерней компании в общих консолиди- рованных активах Группы</i> | <i>Доля заложенных акций дочерней компании в общей консолиди- рованной выручке Группы</i> | <i>Чистые акти- вы дочерней компании, чья акции предоставлены в залог (вкл. остатки по расчетам внутри Группы)</i> |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ОАО «Сбербанк России» | ЗАО «Ренова-СтройГруп- Академическое» | 100% | 50,40% | 18,37% | 335 934 |
| ОАО «Сбербанк России» | ООО «ЭлитКомплекс» | 100% | 7,16% | 8,24% | 47 067 |
| ОАО «БАНК Уралсиб» | ООО «ЭнкоИнвест» | 100% | 10,15% | 0,31% | 30 826 |
| ОАО «Сбербанк России» | ООО «Строй Регион Холдинг» | 100% | 2,29% | 0,00% | 4 412 |
| ОАО «Сбербанк России» | ООО «ПСП-Экспресс» | 100% | 2,09% | 5,53% | 2 855 |
| | | | | | 421 094 |

По состоянию на 31 декабря 2014 г. Группой были предоставлены в залог акции следующих дочерних компаний:

| <i>Кредитор</i> | <i>Дочерняя компания, чья акции предоставлены в залог</i> | <i>Заложенная доля акций</i> | <i>Доля заложенных акций дочерней компании в общих консолиди- рованных активах Группы</i> | <i>Доля заложенных акций дочерней компании в общей консолиди- рованной выручке Группы</i> | <i>Чистые акти- вы дочерней компании, чья акции предоставлены в залог (вкл. остатки по расчетам внутри Группы)</i> |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ОАО «Сбербанк России» | ЗАО «Ренова-СтройГруп- Академическое» | 100% | 51,6% | 54,3% | 317 816 |
| ОАО «Сбербанк России» | ООО «ЭлитКомплекс» | 100% | 6,3% | 15,1% | 42 178 |
| ОАО «БАНК Уралсиб» | ООО «ЭнКо Инвест» | 100% | 7,9% | 9,3% | 31 997 |
| ОАО «Сбербанк России» | ЗАО «ЭлектроСетевая Компания» | 100% | 1,6% | 1,2% | 13 765 |
| ОАО «Сбербанк России» | ООО «Строй Регион Холдинг» | 100% | 1,9% | – | 4 516 |
| ОАО «Сбербанк России» | ООО «ПСП-Экспресс» | 100% | 3,0% | 4,6% | 1 342 |
| | | | | | 411 614 |

16. Прочие обязательства

На нижеприведенные даты прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

| | На 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | На 31 декабря 2014 г. (проаудир.) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Долгосрочные нефинансовые обязательства | | |
| Обязательства по покупке прав аренды земельных участков | 11 061 | 10 917 |
| Долгосрочные финансовые обязательства | | |
| Обязательства по покупке прав аренды земельных участков | 201 | – |
| Обязательства по договорам аренды | 93 | 8 029 |
| Гарантия по займу, предоставленному Внешэкономбанком компании под общим контролем (Прим. 19) | 270 | 344 |
| | 11 625 | 19 290 |
| Краткосрочные нефинансовые обязательства | | |
| Обязательства по инвестиционным договорам, заключенным с местными органами власти | 8 401 | 8 291 |
| Обязательства по строительству социальных объектов | – | 2 216 |
| Прочие краткосрочные обязательства | 68 | 1 018 |
| Краткосрочные финансовые обязательства | | |
| Обязательства перед связанными сторонами (Прим. 18) | – | 14 789 |
| Обязательства по приобретению инвестиционного имущества | 11 258 | 10 880 |
| Обязательства по договорам аренды – краткосрочная часть | 113 | 1 648 |
| Обязательства по покупке прав аренды земельных участков – краткосрочная часть | 97 | 585 |
| | 19 937 | 39 427 |

В 2013 году Группа приобрела ООО «Петровский альянс», что по существу представляет собой покупку права аренды земли. По состоянию на 30 июня 2015 г. Группа имела непогашенные долгосрочные обязательства по данному приобретению, представляющие собой обязательство по передаче 20% квартир после завершения строительства стоимостью 11 061 тыс. долл. США, и долгосрочную задолженность перед администрацией Санкт-Петербурга в размере 201 тыс. долл. США (31 декабря 2014 г.: 10 917 тыс. долл. США и 0 долл. США соответственно). Краткосрочная кредиторская задолженность представляет собой задолженность перед администрацией Санкт-Петербурга в размере 97 тыс. долл. США (31 декабря 2014 г.: 585 тыс. долл. США).

В июле 2012 года Группа заключила договор о приобретении ООО «Золотой возраст», который по существу представляет собой покупку права аренды земли. По состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. Группа имела непогашенную кредиторскую задолженность, связанную с данной покупкой, в размере 11 258 тыс. долл. США и 10 880 тыс. долл. США соответственно.

Группа заключила с местными органами власти ряд инвестиционных договоров на строительство жилых районов. По условиям инвестиционных договоров Группа обязана предоставить ряд квартир физическим лицам на безвозмездной основе. По состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. краткосрочные нефинансовые обязательства представляют собой обязательства Группы в размере 8 401 тыс. долл. США и 8 291 тыс. долл. США, соответственно, по предоставлению квартир согласно указанным инвестиционным договорам.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к непроаудированной промежуточной
сокращенной консолидированной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

17. Резервы

Резервы включают следующие позиции:

| | <i>Резерв под судебные иски</i> | <i>Резерв под налоговые обязатель- ства</i> | <i>Резерв под строи- тельство социальных объектов</i> | <i>Резерв под реконструк- цию</i> | <i>Итого</i> |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|
| На 31 декабря 2014 г. (проаудир.) | 142 | 955 | 6 120 | 3 721 | 10 938 |
| Начислено | 350 | – | – | 79 | 429 |
| Использованные суммы | (2) | – | (4 716) | (1 096) | (5 814) |
| Восстановление неиспользованных сумм | (129) | – | (317) | (21) | (467) |
| Амортизация дисконта | – | – | 24 | 164 | 188 |
| Курсовая разница при пересчете валют | 8 | 13 | (87) | 19 | (47) |
| На 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | 369 | 968 | 1 024 | 2 866 | 5 227 |

Резерв под налоговые обязательства включает оценку вероятных налоговых рисков по состоянию на отчетную дату.

29 июня 2012 г. Группа приобрела у третьей стороны 100% обыкновенных акций ООО «Строй Регион Холдинг» (Российская Федерация). Группа обязана выполнить строительные работы в отношении приобретенных активов. По состоянию на 30 июня 2015 г. Группа признала краткосрочный и долгосрочный резервы под данные обязательства в размере 2 722 тыс. долл. США и 144 тыс. долл. США соответственно (31 декабря 2014 г.: 3 196 тыс. долл. США и 525 тыс. долл. США соответственно).

18. Расчеты и операции со связанными сторонами

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Руководство считает, что Группа имеет соответствующие процедуры для определения и надлежащего раскрытия информации о сделках со связанными сторонами.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции или имела значительные остатки по расчетам на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г., а также за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г., представлен далее:

| <i>На 30 июня 2015 г. (непроаудир.)</i> | <i>Займы выданные</i> | <i>Дебиторская задолжен- ность</i> | <i>Авансы выданные</i> | <i>Денежные средства и их экви- валенты</i> | <i>Процентные кредиты и займы</i> | <i>Кредитор- ская задол- женность, прочие обяза- тельства</i> | <i>Авансы полученные</i> |
|---------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| Акционер материнской компании | 2 637 | 3 668 | – | – | 577 | 228 | – |
| Ассоциированные компании | – | 16 | 23 | – | – | 103 | – |
| Компании под общим контролем | 3 589 | 1 210 | 1 810 | 80 705 | 28 262 | 206 | 282 |
| Итого | 6 226 | 4 894 | 1 833 | 80 705 | 28 839 | 537 | 282 |

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к непроаудированной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

18. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

| На 31 декабря 2014 г. | Займы выданные | Дебиторская задолженность | Авансы выданные | Денежные средства и их эквиваленты | Процентные кредиты и займы | Кредиторская задолженность, прочие обязательства | Авансы полученные |
|-------------------------------|----------------|---------------------------|-----------------|------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|
| Акционер материнской компании | 2 447 | 3 620 | – | – | 565 | 220 | 2 |
| Ассоциированные компании | – | 5 | 54 | – | – | 110 | – |
| Компании под общим контролем | 20 553 | 20 513 | 1 021 | 41 226 | 16 319 | 17 548 | 90 |
| Итого | 23 000 | 24 138 | 1 075 | 41 226 | 16 884 | 17 878 | 92 |

| За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | Выручка | Доходы от финансирования | Себестоимость реализации | Капитализированные затраты по финансированию, отнесенные на расходы | Прочие доходы/(расходы) | Приобретения |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|----------------|
| Акционер материнской компании | – | 194 | – | 13 | – | – |
| Ассоциированные компании | 41 | – | 198 | – | (152) | – |
| Компании под общим контролем | 2 404 | 4 293 | 321 | 2 814 | 6 | 109 904 |
| Итого | 2 445 | 4 487 | 519 | 2 827 | (146) | 109 904 |

| За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (непроаудир.) | Выручка | Доходы от финансирования | Себестоимость реализации | Капитализированные затраты по финансированию, отнесенные на расходы | Прочие доходы/(расходы) | Приобретения |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------|
| Акционер материнской компании | – | 29 | – | 9 | – | – |
| Ассоциированные компании | 2 723 | – | 275 | – | (388) | – |
| Компании под общим контролем | 2 494 | 3 134 | 594 | 5 883 | (18) | – |
| Итого | 5 217 | 3 163 | 869 | 5 892 | (406) | – |

На 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. остатки по расчетам со связанными сторонами являются необеспеченными, и все расчеты производятся в денежной форме. По кредитам и займам начисляются проценты, в то время как дебиторская задолженность, денежные средства и авансы являются беспроцентными. Гарантий в отношении дебиторской или кредиторской задолженности по расчетам со связанными сторонами, кроме описанных в Примечаниях 16 и 19, предоставлено или получено не было.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал включает топ-менеджеров Группы и основных дочерних компаний.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная ключевому управленческому персоналу, была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе общехозяйственных и административных расходов и включала в себя краткосрочные выплаты сотрудникам:

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г. (непроаудир.) | 30 июня 2014 г. (непроаудир.) |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Заработная плата | 1 435 | 2 476 |
| Премии по результатам деятельности | 1 615 | 2 494 |
| Прочее вознаграждение | 32 | 632 |
| Отчисления в фонд социального страхования | 95 | 192 |
| Итого | 3 177 | 5 794 |

19. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности Группы

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности принимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

В 2015 году негативное влияние на российскую экономику продолжают оказывать значительное снижение цен на сырую нефть, значительная девальвация российского рубля, а также санкции, введенные против России некоторыми странами в 2014 году. Процентные ставки в рублях значительно выросли в результате поднятия ЦБ РФ ключевой ставки в декабре 2014 года и последующего постепенного снижения ставки в 2015 году. Совокупность этих факторов привела к снижению доступности капитала, увеличению стоимости капитала, повышению инфляции и неопределенности относительно дальнейшего экономического роста, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы. Руководство Группы считает, что оно принимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Отдельно необходимо отметить изменения в налоговом законодательстве, которые могут иметь существенные налоговые последствия для Группы, в том числе:

- ▶ Правила трансфертного ценообразования (ТЦО), вступившие в силу 1 января 2012 г. Согласно данным правилам налоговые органы имеют право определить рыночный уровень цен для контролируемых сделок (т.е. сделок, контролируемых правилами ТЦО) и оценить риски по налогу на прибыль в соответствии с данным рыночным уровнем цен. В случае если налогоплательщик не сможет отстоять свою позицию по примененному им уровню цен для контролируемых сделок на основании специальной документации по ТЦО (или без таковой), налоговые органы могут доначислить соответствующие налоги и штрафы.
- ▶ Новые правила, вытекающие из Закона о деофшоризации и вступившие в силу 1 января 2015 г. Согласно данным правилам российские налоговые органы могут оспорить использование налоговых льгот, предусмотренных договорами об избежании двойного налогообложения (понятие бенефициарного права собственности) и применить к иностранным компаниям статус налоговых резидентов РФ, если местом фактического управления таких компаний является Российская Федерация. Данные изменения, а также выработка правил налогообложения контролируемых иностранных компаний и концепции налогообложения прироста капитала от не прямой продажи компаний, которые владеют существенным недвижимым имуществом, могут оказать существенное негативное влияние на различные сделки, осуществляемые Группой.

Руководство считает, что оно уплатило и начислило все соответствующие налоги. При наличии неопределенности Группа начисляла налоговые обязательства на основании максимально точных субъективных оценок руководства в отношении вероятного оттока ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств.

По оценкам Группы на 30 июня 2015 г. возможные обязательства, возникающие в результате различных рисков, связаны преимущественно с финансовыми и инвестиционными договорами компаний Группы. Такие риски представляют собой оценки, возникающие в связи с неопределенностью в интерпретации применимого законодательства и его практического применения в Российской Федерации. В некоторых случаях судебная практика, ранее соответствовавшая интересам налогоплательщиков, претерпела кардинальные изменения.

19. Условные обязательства, договорные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Неопределенность в интерпретации применимого законодательства и его практического применения в Российской Федерации может также привести к невозможности возмещения определенных налоговых активов. Такие доработки налоговой практики могут сказаться на российских компаниях Группы, что окажет существенное влияние на финансовое положение и результаты операционной деятельности Группы.

Страхование

Группа страхует принадлежащие ей активы от наступления таких событий, как аварии, пожары, неправомерные действия, форс-мажор и т.д., а также оформляет страховые полисы на транспортные средства и полисы добровольного медицинского страхования работников компаний Группы.

Договорные обязательства

На 30 июня 2015 г. Группа заключила ряд договоров на выполнение строительных работ. По состоянию на 30 июня 2015 г. Группа имела твердые договорные обязательства на выполнение строительных работ на сумму около 170 286 тыс. долл. США (31 декабря 2014 г.: 209 281 тыс. долл. США).

Многие из этих договоров предусматривают поэтапную оплату на основе конкретной согласованной стоимости работ по каждому этапу. Оценить размер указанных договорных обязательств не представляется возможным, при этом их сумма является значительной, и они относятся к большинству строительных и инвестиционных проектов Группы.

Судебные разбирательства

Группа участвует в нескольких судебных разбирательствах. Все судебные разбирательства, которые по отдельности или в совокупности могут оказать существенное влияние на деятельность или финансовое положение Группы, были начислены в настоящей консолидированной финансовой отчетности (Примечание 17).

Кроме того, Группа участвует в судебном разбирательстве, риск возникновения обязательств по которому на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. составляет 212 тыс. долл. США и 215 тыс. долл. США.

Гарантии

В 2011 году компания под общим контролем, не входящая в Группу, получила кредит от «Банка развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанка)». Срок погашения по данному кредиту наступает в 2018 году. В связи с заключением данного кредитного договора в апреле 2013 года Группа предоставила гарантию по кредиту на сумму до 2,4 млрд. руб. Одновременно с предоставлением гарантии Группа получила (в качестве бенефициара) встречную гарантию, обеспечивающую возмещение Группе всех возможных оттоков денежных средств, которые могут произойти по гарантийному соглашению. Встречная гарантия предоставлена материнской компанией Группы. Вышеуказанная компания имеет значительные активы, источники дохода и денежные потоки, достаточные для исполнения такого обязательства. В июне 2015 года максимальная сумма гарантии по кредиту была снижена до 1,5 млрд. руб.

Руководство Группы пришло к выводу, что риск оттока денежных средств в связи с указанным гарантийным соглашением является низким. По состоянию на 30 июня 2015 г. и 31 декабря 2014 г. балансовая стоимость выпущенной гарантии, отраженной в составе прочих обязательств, составляла 270 тыс. долл. США и 344 тыс. долл. США соответственно (Примечания 14, 16).

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство определило, что справедливая стоимость денежных средств и краткосрочных депозитов, торговой дебиторской задолженности, торговой кредиторской задолженности, банковских овердрафтов и прочих краткосрочных обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости, главным образом, ввиду непродолжительных сроков погашения данных инструментов.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, включенная в финансовую отчетность, представляет собой сумму, на которую может быть обменен инструмент в результате текущей сделки между желающими совершить такую сделку сторонами, отличной от вынужденной продажи или ликвидации. Для определения справедливой стоимости использовались следующие методы и допущения: Группа оценивает долгосрочную дебиторскую задолженность / займы с фиксированной и плавающей ставками на основе таких параметров, как процентные ставки, факторы риска, характерные для страны, индивидуальная платежеспособность клиента и характеристики риска, присущие финансируемому проекту. На основании этой оценки для учета ожидаемых убытков по этой дебиторской задолженности создаются резервы.

Справедливая стоимость облигаций определяется на основании котировок цен на отчетную дату. Справедливая стоимость некотируемых инструментов, кредитов, выданных банками, и прочей финансовой задолженности, обязательств по договорам финансовой аренды, а также прочих долгосрочных финансовых обязательств определяется путем дисконтирования будущих денежных потоков с использованием текущих ставок для задолженности с аналогичными условиями, кредитным риском и сроками, оставшимися до погашения.

Ниже в таблице представлены финансовые инструменты, балансовая стоимость которых отличается от их справедливой стоимости по состоянию на указанные даты:

| | На 30 июня 2015 г. | | На 31 декабря 2014 г. | |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость | Балансовая стоимость | Справедливая стоимость |
| Активы | | | | |
| Процентные займы выданные | 7 660 | 6 870 | 24 052 | 21 300 |
| Итого активы | 7 660 | 6 870 | 24 052 | 21 300 |
| Обязательства | | | | |
| Процентные кредиты и займы | 107 702 | 100 929 | 74 860 | 67 926 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 100 463 | 100 283 | 99 306 | 96 128 |
| Прочие обязательства | — | — | 14 789 | 14 218 |
| Итого обязательства | 208 165 | 201 212 | 188 955 | 178 272 |

Справедливая стоимость долгосрочных банковских кредитов была рассчитана на основании приведенной стоимости будущих денежных потоков по основной сумме долга и процентам, дисконтированных с применением рыночных процентных ставок на отчетные даты. Ниже приведены ставки дисконтирования, использованные для оценки финансовых инструментов:

| Валюта финансового инструмента | На 30 июня 2015 г. | На 31 декабря 2014 г. |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------|
| Краткосрочные финансовые активы и обязательства | | |
| Доллары США | 6,2% | 2,97% |
| Евро | 7,05% | 5,36% |
| Российские рубли | 14,56% | 14,56% |
| Долгосрочные финансовые активы и обязательства | | |
| Доллары США | 9,3% | 6,71% |
| Российские рубли | 13,32% | 13,32% |

Оценка справедливой стоимости предполагает, что сделка по продаже актива или передаче обязательства происходит:

- ▶ либо на основном рынке для данного актива или обязательства;
- ▶ либо, при отсутствии основного рынка, на наиболее благоприятном рынке для данного актива или обязательства.

У Группы должен быть доступ к основному или наиболее благоприятному рынку. Справедливая стоимость актива или обязательства оценивается с использованием допущений, которые использовались бы участниками рынка при определении цены актива или обязательства, при этом предполагается, что участники рынка действуют в своих лучших интересах.

20. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Оценка справедливой стоимости нефинансового актива учитывает возможность участника рынка генерировать экономические выгоды либо посредством использования актива наилучшим и наиболее эффективным образом, либо в результате его продажи другому участнику рынка, который будет использовать данный актив наилучшим и наиболее эффективным образом.

Группа использует такие методики оценки, которые являются приемлемыми в сложившихся обстоятельствах и для которых доступны данные, достаточные для оценки справедливой стоимости, при этом максимально используя уместные наблюдаемые исходные данные и минимально используя ненаблюдаемые исходные данные.

Все активы и обязательства, справедливая стоимость которых оценивается или раскрывается в финансовой отчетности, классифицируются в рамках описанной ниже иерархии источников справедливой стоимости на основе исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом:

- ▶ Уровень 1 – рыночные котировки цен на активном рынке по идентичным активам или обязательствам (без каких-либо корректировок);
- ▶ Уровень 2 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, являются прямо или косвенно наблюдаемыми на рынке;
- ▶ Уровень 3 – модели оценки, в которых существенные для оценки справедливой стоимости исходные данные, относящиеся к наиболее низкому уровню иерархии, не являются наблюдаемыми на рынке.

В случае активов и обязательств, которые переоцениваются в финансовой отчетности на периодической основе, Группа определяет необходимость их перевода между уровнями источников иерархии, повторно анализируя классификацию (на основании исходных данных самого низкого уровня, которые являются существенными для оценки справедливой стоимости в целом) на конец каждого отчетного периода.

В течение периода переводы с Уровня 1 на Уровень 2 не осуществлялись.

Иерархия справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, по состоянию на 30 июня 2015 г. представлена в таблице ниже:

| | <i>Итого</i> | <i>Уровень 1</i> | <i>Уровень 2</i> | <i>Уровень 3</i> |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | |
| Инвестиционное имущество | 269 827 | – | – | 269 827 |
| Финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается | | | | |
| Процентные займы выданные | 6 870 | – | – | 6 870 |
| Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается | | | | |
| Процентные кредиты и займы | 100 929 | – | – | 100 929 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 100 283 | – | 100 283 | – |
| Прочие обязательства | – | – | – | – |

Иерархия справедливой стоимости финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, по состоянию на 31 декабря 2014 г. представлена в таблице ниже:

| | <i>Итого</i> | <i>Уровень 1</i> | <i>Уровень 2</i> | <i>Уровень 3</i> |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|------------------|------------------|
| Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости | | | | |
| Инвестиционное имущество | 295 549 | – | – | 295 549 |
| Финансовые активы, справедливая стоимость которых раскрывается | | | | |
| Процентные займы выданные | 21 300 | – | – | 21 300 |
| Финансовые обязательства, справедливая стоимость которых раскрывается | | | | |
| Процентные кредиты и займы | 67 926 | – | – | 67 926 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 96 128 | – | 96 128 | – |
| Прочие обязательства | 14 218 | – | – | 14 218 |

21. Информация по сегментам

Для целей управления Группа подразделяется на структурные подразделения в соответствии с проектами строительства. Все структурные подразделения находятся в Российской Федерации. Руководство контролирует результаты операционной деятельности каждого структурного подразделения отдельно для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки результатов деятельности.

Доходы сегмента – это отраженный в управленческой отчетности Группы доход от основной деятельности, непосредственно связанный с сегментом вознаграждения, полученного от заказчиков, за реализованные строящиеся объекты жилой и коммерческой недвижимости, по договорам операционной аренды или в оплату за предоставленные услуги

Расходы сегмента – это отраженное в управленческой отчетности Группы расходование непосредственно связанных с сегментом денежных средств и соответствующая часть расходов, которая может быть обоснованно отнесена на сегмент.

Финансовый результат сегмента – это разность между выручкой и расходами сегмента за отчетный период.

В следующих таблицах представлены показатели выручки и финансовых результатов сегментов по данным управленческой отчетности в соответствии с МСФО (IFRS) 8, а также сверка выручки и финансовых результатов сегментов, использованных руководством при принятии решений, с выручкой и чистыми финансовыми результатами деятельности, отраженными в консолидированной финансовой отчетности по МСФО:

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2015 г.

| | «ДПС» | «Акаде- мический» | «Инже- нерная инфра- струк- тура» | «Яро- славль» | «Арис- тово» | «Пермь» | «Щел- ково» | «Щербин- ка» | «Красно- дар» | Управля- ющая компания | Итого |
|----------------------------------------------------|----------------|----------------------|-----------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------|----------------|-----------------|------------------|------------------------------|----------------|
| Внешняя выручка сегментов | 126 614 | 40 461 | 2 938 | 12 281 | 26 299 | – | 19 546 | 538 | 14 | 54 | 228 745 |
| Выручка внутри сегментов | – | 38 | 263 | – | – | – | – | – | – | – | 301 |
| Итого выручка сегментов | <u>126 614</u> | <u>40 499</u> | <u>3 201</u> | <u>12 281</u> | <u>26 299</u> | <u>–</u> | <u>19 546</u> | <u>538</u> | <u>14</u> | <u>54</u> | <u>229 046</u> |
| | «ДПС» | «Акаде- мический» | «Инже- нерная инфра- струк- тура» | «Яро- славль» | «Арис- тово» | «Пермь» | «Щел- ково» | «Щербин- ка» | «Красно- дар» | Управля- ющая компания | Итого |
| Операционная прибыль/(убыток) по внешним сегментам | 8 842 | 5 418 | (827) | 3 031 | 14 837 | (289) | 6 945 | (963) | (77) | (9 136) | 27 781 |
| Операции внутри сегментов | – | (1 585) | 798 | – | – | – | – | – | – | – | (787) |
| Итого операционная прибыль/(убыток) сегментов | <u>8 842</u> | <u>3 833</u> | <u>(29)</u> | <u>3 031</u> | <u>14 837</u> | <u>(289)</u> | <u>6 945</u> | <u>(963)</u> | <u>(77)</u> | <u>(9 136)</u> | <u>26 994</u> |

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г.

| | «ДПС» | «Акаде- мический» | «Инже- нерная инфра- струк- тура» | «Яро- славль» | «Арис- тово» | «Пермь» | «Щел- ково» | «Щербин- ка» | «Красно- дар» | Управля- ющая компания | Итого |
|---------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------------------|------------------|-----------------|---------------|----------------|-----------------|------------------|------------------------------|----------------|
| Внешняя выручка сегментов | 1 079 | 148 218 | 8 040 | 3 152 | – | 11 648 | 16 352 | 44 369 | 1 903 | 2 | 234 763 |
| Выручка внутри сегментов | – | 104 | 7 074 | – | – | – | – | – | – | – | 7 178 |
| Итого выручка сегментов | <u>1 079</u> | <u>148 322</u> | <u>15 114</u> | <u>3 152</u> | <u>–</u> | <u>11 648</u> | <u>16 352</u> | <u>44 369</u> | <u>1 903</u> | <u>2</u> | <u>241 941</u> |

RSG INTERNATIONAL Ltd.

(в тысячах долларов США)

21. Информация по сегментам (продолжение)**За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2014 г. (продолжение)**

| | «ДПС» | «Акаде- мический» | «Инже- нерная инфра- струк- тура» | «Яро- славль» | «Арис- тово» | «Пермь» | «Щел- ково» | «Щербин- ка» | «Красно- дар» | Управля- ющая компания | Итого |
|--------------------------------------------------------------|--------------|----------------------|-----------------------------------------------|------------------|-----------------|--------------|----------------|-----------------|------------------|------------------------------|---------------|
| Операционная прибыль/(убыток) по внешним сегментам | (544) | 45 518 | (2 994) | 43 | (25) | 1 328 | 6 422 | 11 182 | (7 133) | (18 408) | 35 389 |
| Операции внутри сегментов | — | (9 716) | 5 179 | — | — | — | — | — | — | — | (4 537) |
| Итого операционная прибыль/(убыток) сегментов | (544) | 35 802 | 2 185 | 43 | (25) | 1 328 | 6 422 | 11 182 | (7 133) | (18 408) | 30 852 |

Доходы от финансирования и затраты по финансированию, доходы и расходы от изменения справедливой стоимости финансовых активов и положительные/(отрицательные) курсовые разницы не распределяются на отдельные сегменты, поскольку управление соответствующими инструментами осуществляется на уровне Группы.

Сверка финансового результата сегментов с чистой прибылью

| | За шесть месяцев, закончившихся 30 июня | |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------|
| | 2015 г. | 2014 г. |
| Сверка выручки | | |
| Итого выручка по отчетным сегментам | 229 046 | 241 941 |
| Исключение межсегментной выручки | (301) | (7 178) |
| Выручка по всем прочим сегментам | 7 176 | 12 567 |
| Итого выручка по группе | 235 921 | 247 330 |
| Сверка операционной прибыли | | |
| Итого операционная прибыль по отчетным сегментам | 26 994 | 30 852 |
| Исключение межсегментных операций | 787 | 4 537 |
| Операционный (убыток)/прибыль по сегментам, не включенным в отчетность | (4 673) | 4 258 |
| Изменение справедливой стоимости инвестиционного имущества | 6 663 | (15 559) |
| Итого операционная прибыль по группе | 29 771 | 24 088 |
| Доходы от финансирования | 4 841 | 7 502 |
| Затраты по финансированию | (5 908) | (15 317) |
| (Отрицательные)/положительные курсовые разницы, нетто | (602) | 78 |
| Доля в прибыли ассоциированных компаний | 40 | 13 060 |
| Обесценение гудвила | — | (9 829) |
| Прибыль до налогообложения | 28 142 | 19 582 |
| Расход по налогу на прибыль | (7 608) | (11 013) |
| Чистая прибыль за период | 20 534 | 8 569 |

Основные различия между выручкой и операционной прибылью по МСФО и в соответствии с управленческой отчетностью представлены отложенной выручкой, признанной по справедливой стоимости квартир, переданных физическим лицам (Примечание 5), различной суммой запасов, списанных до чистой возможной цены реализации (Примечания 5, 10), и прочими резервами, начисленными по МСФО.

(в тысячах долларов США)

22. События после отчетной даты

20 августа 2015 г. Группа приобрела инвестиции в проект, расположенный в поселке Перхушково на территории Московской области. Группа отразила данную сделку как приобретение активов. Выплаченное вознаграждение включает перечисление денежных средств в размере 1 000 тыс. долл. США, а также передачу части завершенных строительством объектов недвижимости в будущем.

22 сентября 2015 г. ООО «РСГ-Финанс» разместило четвертый выпуск облигаций общим номиналом 54 031 тыс. долл. США (по обменному курсу на 30 июня 2015 г.) со сроком погашения 21 марта 2017 г. Купонная ставка, выплачиваемая раз в полгода, была установлена на уровне 15% годовых.

В июле-сентябре 2015 года Группа получила кредиты на общую сумму 81 632 тыс. долл. США (по обменному курсу на 30 июня 2015 г.) с процентной ставкой от 10% до 21%.

В июле-сентябре 2015 года Группа частично погасила свои обязательства по действующей кредитной линии в общей сумме 52 547 тыс. долл. США (по курсу на 30 июня 2015 г.).