

**Доклад Совета директоров ПАО «Группа ЛСР»  
с изложением мотивированной позиции Совета директоров Общества  
по вопросам повестки дня годового Общего собрания акционеров Общества  
05 апреля 2016 года**

**ВОПРОС № 1 повестки дня: «Утверждение годового отчета Общества по результатам работы за 2015 год».**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам утвердить годовой отчет ПАО «Группа ЛСР» за 2015 год.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров предварительно утвердил годовой отчет.

Годовой отчет составлен в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», с учетом требований Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг от 30.12.2014 № 454-П и рекомендаций Кодекса корпоративного управления (рекомендован письмом Банка России от 10 апреля 2014 г. N 06-52/2463).

Достоверность данных, содержащихся в годовом отчете, подтверждена ревизионной комиссией ПАО «Группа ЛСР».

**ВОПРОС № 2 повестки дня: «Утверждение годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности Общества за 2015 год».**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам утвердить годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность ПАО «Группа ЛСР» за 2015 год.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров рассмотрел годовую бухгалтерскую (финансовую) отчетность ПАО «Группа ЛСР», составленную по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ) за 2015 год. Совет директоров также ознакомился с заключением аудитора компании – ООО «Аудит-сервис СПб» относительно бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «Группа ЛСР» по РСБУ, с заключением ревизионной комиссии ПАО «Группа ЛСР» по итогам деятельности ПАО «Группа ЛСР» за 2015 год.

Проанализировав представленную информацию и полагаясь на заключения аудитора и ревизионной комиссии, Совет директоров считает, что годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ПАО «Группа ЛСР» по состоянию на 31 декабря 2015 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2015 год в соответствии с РСБУ.

**ВОПРОС № 3 повестки дня: «Распределение прибыли Общества по результатам отчетного 2015 года».**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам распределить прибыль ПАО «Группа ЛСР» по результатам отчетного 2015 года следующим образом:

– выплатить дивиденды по обыкновенным именованным акциям по результатам отчетного 2015 года в размере 78 (Семьдесят восемь) рублей на одну обыкновенную именованную акцию на общую сумму 8 036 356 770 (Восемь миллиардов тридцать шесть миллионов триста пятьдесят шесть тысяч семьсот семьдесят) рублей. Форма выплаты дивидендов – денежными средствами. Определить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов – 18.04.2016 г.

– не выплачивать вознаграждений и компенсаций членам ревизионной комиссии в период исполнения ими своих обязанностей до следующего годового общего собрания акционеров Общества;

– утвердить размер вознаграждений и компенсаций, выплачиваемых членам Совета директоров Общества в период исполнения ими своих обязанностей в 2016-2017 гг., связанных с исполнением

ими функций членов Совета директоров, в сумме 37 800 000 (Тридцать семь миллионов восемьсот тысяч) рублей.

– не распределять оставшуюся чистую прибыль по результатам отчетного 2015 года.

Справочно (в соответствии с данными бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «Группа ЛСР» на 31.12.2015 в соответствии с РСБУ):

Нераспределенная прибыль по состоянию на 31.12.2015,

16 938 236 тыс. руб.

которая может быть направлена на выплату дивидендов

в том числе:

- чистая прибыль за 2015 г.

10 784 568 тыс. руб.

Сумма чистой прибыли, направленная на выплату дивидендов, составляет 8 036 357 тыс. руб.

Позиция Совета директоров:

Совет директоров рассмотрел производственные и финансовые результаты деятельности ПАО «Группа ЛСР» за 2015 год, текущее финансовое состояние, приоритеты производственного и социального развития ПАО «Группа ЛСР» в будущем. Проанализировав представленную информацию и полагаясь на заключение аудитора Общества относительно бухгалтерской (финансовой) отчетности в соответствии с РСБУ, Совет директоров считает, что ПАО «Группа ЛСР» может распределить чистую прибыль вышеуказанным способом.

Также Совет директоров ПАО «Группа ЛСР» считает, что финансовое положение Общества удовлетворяет условиям для объявления и выплаты дивидендов по акциям Общества за 2015 год, установленным статьей 43 Федерального закона «Об акционерных обществах» с учетом ожидания того, что на даты принятия решения о выплате дивидендов и выплаты дивидендов:

– ПАО «Группа ЛСР» не будет отвечать признакам несостоятельности (банкротства) в соответствии с законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве) и указанные признаки не появятся у Общества в результате выплаты дивидендов;

– стоимость чистых активов ПАО «Группа ЛСР» не будет меньше его уставного капитала и резервного фонда и не станет меньше их размера в результате принятия решения о выплате дивидендов и выплаты дивидендов (по состоянию на 31.12.2015 г. стоимость чистых активов ПАО «Группа ЛСР» составляет 43 237 243 тыс. рублей и превышает его уставный капитал и резервный фонд на 43 210 197 тыс. рублей).

Таким образом, Совет директоров не ожидает, что объявление и выплата дивидендов по результатам отчетного 2015 года отрицательно скажутся на стратегическом потенциале ПАО «Группа ЛСР» в долгосрочной перспективе.

В соответствии с п. 2 ст. 64 Федерального закона «Об акционерных обществах» утверждение вознаграждения членов совета директоров, а также расходов, связанных с исполнением ими функций членов совета директоров, является компетенцией общего собрания акционеров. В связи с этим Общему собранию акционеров рекомендуется утвердить размер вознаграждения и компенсации расходов членов Совета директоров Общества.

**ВОПРОС № 4 повестки дня: «Определение количественного состава Совета директоров Общества».**

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам определить количественный состав Совета директоров Общества в 9 (Девять) человек.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» для акционерных обществ с числом акционеров – владельцев голосующих акций более одной тысячи количественный состав Совета директоров не может составлять менее семи членов.

Совет директоров считает, что количественный состав Совета директоров Общества в 9 (Девять) человек сделает его более сбалансированным, в том числе, по квалификации его членов, их опыту, знаниям и деловым качествам и даст возможность организовать деятельность Совета директоров

наиболее эффективным образом, включая возможность формирования Комитетов Совета директоров.

#### **ВОПРОС № 5 повестки дня: «Избрание членов Совета директоров Общества».**

##### Рекомендация:

Совет директоров Общества рекомендует акционерам при кумулятивном голосовании равномерно распределять голоса между всеми кандидатами.

##### Позиция Совета директоров:

Интересы Общества диктуют необходимость участия в составе Совета директоров независимых директоров, имеющих опыт и знания в области финансов, строительства, производства строительных материалов и стратегии холдингов, которые смогут оказать практическую помощь в развитии ПАО «Группа ЛСР» в качестве одного из ведущих участников строительной отрасли России.

В соответствии с Положением о Совете директоров Общества критериям независимости отвечают следующие кандидаты в Совет директоров Общества:

1. Махнев Алексей Петрович;
2. Подольский Виталий Григорьевич;
3. Присяжнюк Александр Михайлович.

Однако, Общество не менее заинтересовано и в участии в составе Совета директоров исполнительных директоров, являющихся работниками Общества, которые помимо опыта и профессиональной квалификации, владеют информацией о ключевых активах Общества, стратегии Общества, деловой практики, принятой в Обществе, хорошо знакомы с организационной структурой и ключевыми руководящими работниками Общества.

Таким образом, Общество одинаково заинтересовано в избрании всех предложенных кандидатов в члены Совета директоров.

#### **ВОПРОС № 6 повестки дня: «Избрание членов ревизионной комиссии Общества».**

##### Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам голосовать за следующих кандидатов: Клевцову Наталью Сергеевну, Фрадину Людмилу Валериевну, Шарапову Ирину Анатольевну.

##### Позиция Совета директоров:

В соответствии с п. 20.2. Устава ОАО «Группа ЛСР» ревизионная комиссия избирается в составе 3 членов.

Все кандидаты в Ревизионную комиссию являются признанными профессионалами, которые используют свой деловой опыт и свои знания в области бухгалтерского учета, финансов, контроля за финансово-хозяйственной деятельностью и юриспруденции для повышения эффективности исполнения задач ревизионной комиссии.

#### **ВОПРОС № 7 повестки дня: «Утверждение аудиторов Общества на 2016 год».**

##### Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам утвердить аудитором бухгалтерской отчетности ПАО «Группа ЛСР», составляемой по российским стандартам бухгалтерского учета на 2016 год, ООО «Аудит-сервис СПб».

##### Позиция Совета директоров:

ООО «Аудит-сервис СПб» проводило аудиторские проверки финансовой (бухгалтерской) отчетности предприятий «Группы ЛСР» с 1999 года.

Специализация ООО «Аудит-сервис СПб»: аудит организаций, осуществляющих капиталовложения в ценные бумаги, строительство, девелопмент, производство строительных материалов и изделий, транспортные и другие услуги.

ООО «Аудит-сервис СПб» является членом Саморегулируемой организации аудиторов «Аудиторская палата России» (Ассоциация), сокращенное наименование – СРО АПР, ОРНЗ 11501010270.

В 2005, 2009 и 2014 годах ЗАО «Аудит-сервис» успешно прошло контроль качества аудиторской деятельности. Комиссией по контролю за качеством аудиторской деятельности и соблюдением профессиональной этики аудиторскими организациями СРО АПР выданы положительные заключения.

Рекомендация:

Совет директоров рекомендует акционерам утвердить аудитором консолидированной финансовой отчетности Общества на 2016 год, подготовленной в соответствии с МСФО, АО «КПМГ».

Позиция Совета директоров:

АО «КПМГ» проводило аудит консолидированной финансовой отчетности Общества в соответствии с МСФО с 2006 года. Для поддержания принципа объективности АО «КПМГ» периодически проводит ротацию аудиторских групп.

АО «КПМГ» является одной из ведущих международных аудиторских организаций, входящей в состав «большой четверки». АО «КПМГ» предоставляет услуги ряду крупнейших российских и международных строительных компаний. Эти услуги включают аудит по международным и российским стандартам, консультации по вопросам налогообложения, правовым и общим вопросам, а также оказание консультаций по финансовым вопросам и вопросам управления бизнесом.

**ВОПРОС № 8 повестки дня: «Принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных статьей 83 Федерального закона «Об акционерных обществах».**

Рекомендация:

Совет директоров считает целесообразным вынесение на рассмотрение годового Общего собрания акционеров вопроса об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые могут быть совершены в будущем в процессе осуществления ПАО «Группа ЛСР» его обычной хозяйственной деятельности.

Совет директоров рекомендует акционерам одобрить сделки, в совершении которых имеется заинтересованность, которые могут быть совершены в будущем в процессе осуществления ПАО «Группа ЛСР» его обычной хозяйственной деятельности.

Позиция Совета директоров:

В соответствии с абзацем вторым п.6 ст.83 Федерального закона «Об акционерных обществах» Общее собрание акционеров ПАО «Группа ЛСР» вправе принимать решения об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, которые могут быть совершены в будущем в процессе осуществления Обществом его обычной хозяйственной деятельности. Такие решения будут иметь силу до следующего годового Общего собрания акционеров Общества.

На годовое Общее собрание акционеров Общества на основании абзаца второго п.6 ст.83 Федерального закона «Об акционерных обществах» предлагается вынести вопрос об одобрении сделок, планируемых к заключению между Обществом и его дочерними, зависимыми обществами, а так же обществами, в которых Общество имеет через дочерние общества опосредованную долю участия в уставных капиталах более 50 %.

Предельная сумма вышеуказанных сделок по получению и по предоставлению займов, поручительств и/или залогов дочерним и зависимым обществам ПАО «Группа ЛСР» в обеспечение обязательств дочерних и зависимых обществ ПАО «Группа ЛСР» перед кредиторами соответствуют Бюджету Общества на 2016 год.

Вынесение указанных сделок на рассмотрение годового Общего собрания акционеров Общества осуществляется в целях оптимизации деятельности Совета директоров Общества и текущей производственно-хозяйственной деятельности Общества.

Согласно п.3 ст.49 Федерального закона «Об акционерных обществах» и п.13.7 Устава Общества решение по вопросу об одобрении сделок, в совершении которых имеется заинтересованность, принимается Общим собранием акционеров Общества по предложению Совета директоров Общества.

Заинтересованными лицами в совершении сделок являются:

1. Молчанов А.Ю. – Генеральный директор, председатель Правления, член Совета директоров и акционер ПАО «Группа ЛСР», имеющий более 20 % акций голосующих акций общества. Основание заинтересованности: аффилированные лица Молчанова А.Ю. будут являться сторонами / выгодоприобретателями в сделках.
2. Шейкина О.М. – член Совета директоров ПАО «Группа ЛСР». Основание заинтересованности: Шейкина О.М. одновременно является генеральным директором ОАО МТО «АРХПРОЕКТ» (предприятие «Группы ЛСР»), которое будет являться стороной / выгодоприобретателем в сделках.
3. Романов И.Л. – член Правления ПАО «Группа ЛСР». Основание заинтересованности: Романов И.Л. одновременно является директором ООО «МСР-Бутово» (предприятие «Группы ЛСР»), которое будет являться стороной / выгодоприобретателем в сделках.
4. ООО «ЛСР» – акционер ПАО «Группа ЛСР», имеющий совместно с Молчановым А.Ю. более 20 % акций голосующих акций Общества. Основание заинтересованности: ООО «ЛСР» будет являться стороной / выгодоприобретателем в сделках.