

Группа компаний «ЛенСпецСМУ»

**Промежуточная консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО**

за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года



Содержание

Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении	3
Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе	4
Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности	7



Промежуточный консолидированный отчет о финансовом положении за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года

	Примечания	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	908 409	1 215 389
Инвестиционная собственность	6	428 044	308 515
Нематериальные активы	7	2 279	2 997
Инвестиции в ассоциированные компании	2 с	1 861 104	1 772 492
Долгосрочные финансовые вложения	8	32 226	28 707
Долгосрочная дебиторская задолженность и авансы	9	2 005 552	765 793
Отложенные налоговые активы	10	113 576	125 284
		5 351 190	4 219 177
Оборотные активы			
Запасы	11	19 866 281	22 544 837
Финансовые вложения	12	1 615 166	1 699 182
Дебиторская задолженность и авансы	13	2 968 056	3 553 555
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		50 250	49 252
Прочие оборотные активы	14	6 095	3 068
Денежные средства и их эквиваленты	15	1 480 234	2 157 755
		25 986 082	30 007 649
Итого активы		31 337 272	34 226 826
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы, принадлежащие собственникам Группы			
Акционерный капитал	16	1 237	1 237
Нераспределенная прибыль		8 928 884	6 431 868
		8 930 121	6 433 105
Доля меньшинства		1 068 975	1 026 921
Итого капитал		9 999 096	7 460 026
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы полученные	17	3 816 776	2 673 451
Авансы полученные по основной деятельности	18	1 203 038	521 780
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	19	58 966	54 798
Отложенные налоговые обязательства	10	891 301	605 227
		5 970 081	3 855 256
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы полученные	17	1 548 639	3 405 377
Авансы полученные по основной деятельности	18	10 243 127	14 645 577
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	19	3 572 180	4 691 692
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		4 149	168 898
		15 368 095	22 911 544
Итого капитал и обязательства		31 337 272	34 226 826

Генеральный директор

Главный бухгалтер

20 сентября 2010 года



Щербина Г. Ф.

Игнатъева Л. М.

Щербина Г. Ф.

Игнатъева Л. М.

Группа компаний «ЛенСпецСМУ»

Промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе за 6 месяцев,
закончившихся 30 июня 2010 года

	Примечания	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года Рубли'000 (пересмотренный)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года Рубли'000
Выручка	20	8 557 867	9 593 341	9 593 341
Себестоимость продаж	21	(4 575 227)	(5 575 412)	(5 575 412)
Валовая прибыль		3 982 640	4 017 929	4 017 929
Коммерческие расходы	23	(76 498)	(31 202)	(31 202)
Общехозяйственные и административные расходы	24	(447 937)	(244 198)	(244 198)
Налоги, кроме налога на прибыль		(68 527)	(35 068)	(35 068)
Прочие операционные доходы/ (расходы)	25	122 525	18 809	18 809
Операционная прибыль		3 512 203	3 726 270	3 726 270
Доля в результатах деятельности ассоциированных компаний		(2 388)	9 758	9 758
Чистые финансовые расходы	26	(280 425)	(932 171)	(932 171)
Прибыль до налогообложения		3 229 390	2 803 857	2 803 857
Налог на прибыль	27	(690 320)	(645 297)	(645 297)
Чистая прибыль за период*		2 539 070	2 158 560	2 158 560
<u>Приходящаяся на:</u>				
Аktionеров материнской компании		2 497 016	2 001 322	1 923 827
Неконтрольные доли участия		42 054	157 238	234 733
Базовая и разводненная прибыль на акцию		2 497,02	2 001,32	1 923,83

*За 6 месяцев 2010 и 2009 гг. Группа не имела прочего совокупного дохода

Настоящий промежуточный консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться, принимая во внимание информацию, содержащуюся в примечаниях на стр. 7–29, которые являются составной частью промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

20 сентября 2010 года



Щербина Г. Ф.
Игнатъева Л. М.

Щербина Г. Ф.

Игнатъева Л. М.

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев,

закончившихся 30 июня 2010 года

6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Рубли '000	Рубли '000

ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Прибыль до налогообложения:	3 229 390	2 803 857
Корректировки:	189 705	863 132
Амортизация	86 780	64 861
Прибыль от реализации финансовых активов	(46 105)	(150 012)
Прибыль от реализации дочерних компаний	(123 519)	-
Резервы под обесценение запасов	(2 887)	2 416
Резервы по сомнительным долгам	(8 978)	20 033
Резервы под текущие судебные разбирательства	5 465	(40)
Убыток от курсовых разниц	77 082	375 936
Процентные расходы	391 952	415 409
Процентные доходы	(47 646)	(76 548)
Изменение амортизируемой стоимости финансовых активов	(140 963)	217 374
Расходы/(доходы) от участия в капитале зависимых компаний	2 388	(9 758)
Расходы/(доходы) от выбытия внеоборотных активов	(4 186)	898
Прочие доходы и расходы	322	2 563
Операционная прибыль до изменений оборотного капитала	3 419 095	3 666 989
Увеличение дебиторской задолженности и авансов	(618 095)	(1 106 672)
Уменьшение запасов	2 776 245	1 974 516
Увеличение кредиторской задолженности и авансов полученных по основной деятельности	(4 866 100)	(3 978 986)
Изменение прочих активов и обязательств	(3 027)	(400)
Денежные средства от операционной деятельности	708 118	555 447
Уплаченный налог на прибыль	(561 948)	(73 442)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	146 170	482 005

Приобретение основных средств и нематериальных активов	(29 418)	(87 384)
Поступление от продажи основных средств и нематериальных активов	21 822	773
(Приобретение)/продажа ценных бумаг и иных финансовых вложений	202 261	(419 198)
Приобретение долей ассоциированных компаний	(91 000)	-
Продажа дочерних компаний	142 099	-
(Открытие)/закрытие депозитов	-	(333 471)
Займы выданные	(96 295)	(59 374)
Возврат займов выданных	2 602	23 701
Проценты полученные	35 086	354 359
Дивиденды полученные	-	11 375
Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от инвестиционной деятельности	187 157	(509 219)

ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Получение кредитов и займов	4 523 141	917 634
Погашение полученных кредитов и займов	(5 121 794)	(801 817)
Проценты уплаченные	(400 764)	(477 476)

Чистые денежные средства, (использованные в) / полученные от финансовой деятельности	(999 417)	(361 659)
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(11 431)	216 743
Чистое (уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов	(677 521)	(172 130)

Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	2 157 755	134 832
---	------------------	----------------

Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	1 480 234	(37 298)
--	------------------	-----------------

Настоящий промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться, принимая во внимание информацию, содержащуюся в примечаниях на стр. 7-29, которые являются составной частью промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

20 сентября 2010 года

Щербина Г. Ф.

Игнатьева Л. М.

Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года

	Уставный капитал	Нераспределенная прибыль	Всего	Доля меньшинства	Итого капитал
	Рубли'000	Рубли'000	Рубли'000	Рубли'000	Рубли'000
Остаток на 01 января 2009 года	1 237	3 046 809	3 048 046	835 685	3 883 731
Чистая прибыль за период		1 923 827	1 923 827	234 733	2 158 560
Остаток на 30 июня 2009 года	1 237	4 970 636	4 971 873	1 070 418	6 042 291
Корректировка		77 495	77 495	(77 495)	-
Чистая прибыль за период (пересмотренная)	-	2 001 322	2 001 322	157 238	2 158 560
Остаток на 30 июня 2009 года пересмотренный	1 237	5 048 131	5 049 368	992 923	6 042 291
Остаток на 31 декабря 2009 года	1 237	6 431 868	6 433 105	1 026 921	7 460 026
Чистая прибыль за период		2 497 016	2 497 016	42 054	2 539 070
Остаток на 30 июня 2010 года	1 237	8 928 884	8 930 121	1 068 975	9 999 096

Настоящий промежуточный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться, принимая во внимание информацию, содержащуюся в примечаниях на стр. 7–29, которые являются составной частью промежуточной консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

20 сентября 2010 года



Щербина Г. Ф.
Игнатьева Л. М.

Щербина Г. Ф.

Игнатьева Л. М.

1. Основные направления деятельности

Один из крупнейших строительно-промышленных холдингов Санкт-Петербурга – ЛенСпецСМУ – был основан в 1987 году как частная строительная компания. Холдинг специализируется на массовом жилищном строительстве по кирпично-монолитной технологии в секторе жилья повышенной комфортности и бизнес-класса.

В настоящий момент доля строительного рынка, приходящаяся на объекты, возводимые холдингом «ЛенСпецСМУ» составляет около 5,8% всего строительного рынка Санкт-Петербурга. За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года Группой компаний построено зданий общей площадью 60 663,8 кв.м.

Компания осуществляет весь цикл инвестиционно-строительного процесса – от проектирования недвижимости, ее строительства, реализации и дальнейшей эксплуатации.

Материнская компания – Закрытое акционерное общество Специализированное Строительно-Монтажное Объединение «ЛенСпецСМУ», зарегистрирована Решением Регистрационной палаты Санкт-Петербурга от 28.12.1995 г. Последняя редакция Устава была зарегистрирована 28.12.2007 г.

ЗАО Специализированное строительно-монтажное Объединение «ЛенСпецСМУ» и дочерняя компания ЗАО «СПб МФТЦ» являются членами саморегулируемой организации, основанной на членстве лиц, осуществляющих строительство – Некоммерческое партнерство «Объединение строителей Санкт-Петербурга», рег № СРО-С-003-22042009. Группа имеет следующие свидетельства

- Допуск на осуществление функций генерального подрядчика
- Свидетельство о допуске к работам, которые оказывают влияние на безопасность объектов капитального строительства
- Допуск на выполнение функций технического надзора (заказчика-застройщика)

Основными дочерними компаниями являются ЗАО «АКТИВ», ЗАО «СПб МФТЦ», ОАО «СМУ «Электронстрой», ЗАО «ЦУН», ООО «Вертикаль».

Основными ассоциированными компаниями являются ЗАО «ЛенСпецСМУ-Реконструкция», ЗАО «Завод стройматериалов «Эталон», ЗАО «Затонское».

Материнская компания и дочерние компании в дальнейшем именуются «Группа». Акционерами материнской компании являются юридическое лицо и физическое лицо, гражданин РФ. Основной офис расположен в Санкт-Петербурге по адресу: Богатырский проспект, 2.

Среднесписочная численность работников Группы на 30 июня 2010 года составила 1 071 человек.

Ведение бизнеса в России

В Российской Федерации происходили политические и экономические изменения, которые повлияли, и могут продолжать оказывать влияние на деятельность компаний, осуществляющих деятельность в этих условиях, что приводит к возникновению рисков, отсутствующих на других рынках. Консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством воздействия российской деловой среды на операции и финансовое положение Группы. Будущие изменения деловой среды могут отличаться от оценки руководства, и ее воздействие на деятельность и финансовое положение Группы может быть существенным.

2. Принципы представления финансовой отчетности

(а) Общие принципы

Заявление о соответствии

Данная консолидированная отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО») и толкованиями, опубликованными Советом по Международным Стандартам Финансовой Отчетности («СМСФО») и Комитетом по Интерпретациям Международных Стандартов Финансовой Отчетности («КИМСФО»).

Бухгалтерский учет в Группе ведется согласно принципам российского законодательства по бухгалтерскому учету. Данная финансовая отчетность была подготовлена на основании этих записей с необходимыми корректировками, чтобы соответствовать требованиям МСФО.

Применение новых и пересмотренных Стандартов

В отчетном периоде Группа применила все новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации, опубликованные СМСФО и КИМСФО, которые относятся к ее деятельности и вступили в силу с 1 января 2010 г.

(b) Основные принципы консолидации и объединение бизнеса

Дочерние компании – юридические лица (включая созданные для осуществления специальных операций), в отношении которых Группа имеет возможность управлять финансовой и операционной политикой (осуществлять контроль) вследствие следующего:

- владения более чем половиной голосующих акций/долей в уставном капитале (контрольным пакетом акций) дочерней компании, или
- решающего голоса в силу подавляющего представительства в органе управления дочерней компании – совете директоров (участников), или,
- возможности иным способом управлять финансовой и операционной политикой дочерней компании.

Консолидация: Дочерние компании полностью консолидируются Группой с даты приобретения, представляющей собой дату получения Группой контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты потери такого контроля. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный период, что и отчетность материнской компании на основе последовательного применения учетной политики для всех компаний Группы. Все внутригрупповые остатки, доходы и расходы, нереализованные доходы и расходы, а также дивиденды, возникающие в результате осуществления операций внутри Группы, полностью исключены.

Объединение бизнеса и гудвил:

Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения. Стоимость приобретения оценивается как сумма переданного вознаграждения, оцененного по справедливой стоимости на дату приобретения, и неконтрольной доли участия в приобретаемой компании. Для каждой сделки по объединению бизнеса приобретающая сторона оценивает неконтрольную долю участия в приобретаемой компании либо по справедливой стоимости, либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании. Затраты, понесенные в связи с приобретением, списываются на расходы.

Если Группа приобретает бизнес, она соответствующим образом классифицирует приобретенные финансовые активы и принятые обязательства в зависимости от условий договора, экономической ситуации и соответствующих условий на дату приобретения. Сюда относится анализ на предмет необходимости выделения приобретаемой компанией встроенных в основные договоры производных инструментов.

В случае поэтапного объединения бизнеса справедливая стоимость на дату приобретения ранее принадлежавшей приобретающей стороне доли участия в приобретаемой компании переоценивается по справедливой стоимости на дату приобретения через прибыль или убыток.

Условное вознаграждение, подлежащее передаче приобретающей стороной, должно признаваться по справедливой стоимости на дату приобретения. Последующие изменения справедливой стоимости условного вознаграждения, которое может быть активом или обязательством, должны признаваться согласно МСФО (IAS) 39 либо в составе прибыли или убытка, либо как изменение прочего совокупного дохода. Если условное вознаграждение классифицируется в качестве капитала, оно не должно переоцениваться до момента его полного погашения в составе капитала.

Гудвил изначально оценивается по первоначальной стоимости, которая является суммой превышения переданного вознаграждения над чистыми приобретенными Группой идентифицируемыми активами и принятыми обязательствами. Если данное вознаграждение меньше справедливой стоимости чистых активов приобретенной дочерней компании, разница признается в составе прибыли или убытка.

Впоследствии гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения. Для целей проверки гудвила, приобретенного при объединении бизнеса, на предмет обесценения, гудвил, начиная с даты приобретения Группой компании, распределяется на каждое из подразделений Группы, генерирующих денежные потоки, которые, как предполагается, извлекут выгоду от объединения бизнеса, независимо от того, относятся или нет другие активы или обязательства приобретаемой компании к указанным подразделениям.

Если гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные потоки, и часть этого подразделения выбывает, гудвил, относящийся к выбывающей деятельности, включается в балансовую стоимость этой деятельности при определении прибыли или убытка от ее выбытия. В этих обстоятельствах выбывший гудвил оценивается на основе соотношения стоимости выбывшей

деятельности и стоимости оставшейся части подразделения, генерирующего денежные потоки.

В консолидированную финансовую отчетность включены следующие дочерние компании:

	Дол	Итого, активы	Собственный капитал	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода
ЗАО «ЦУН»	40%	1 715 145	646 717	54 255
ЗАО «СПб МФТЦ»	61%	2 189 844	1 720 845	25 581
ЗАО «АКТИВ»	100%	1 100 771	1 056 513	9 766
ОАО «СМУ «Электронстрой»	88%	107 960	82 069	(3 977)
ООО «Каменка»	100%	-	-	(629)
ООО «Вертикаль»	100%	8 938	8 935	(22)
Суммы, исключаемые при консолидации		(4 522 802)	(1 464 589)	41 673
ИТОГО		599 856	2 050 490	126 647

Доля ЛенСпецСМУ в уставном капитале ЗАО «ЦУН» составляет 40%, но характер взаимоотношений ЗАО ССМО «ЛенСпецСМУ» и ЗАО «ЦУН» позволяет говорить о существенном контроле, и как следствие, включить ЗАО «ЦУН» в состав дочерних компаний. В марте 2010 года была совершена сделка по продаже дочерней компании ООО «Каменка».

(с) Ассоциированные компании

Ассоциированные компании – юридические лица (включая созданные для осуществления специальных операций), в отношении которых Группа имеет возможность оказывать существенное влияние, но не контроль, на финансовую и операционную политику посредством следующего:

- владения от 20 до 50 процентов голосующих акций/долей в уставном капитале ассоциированной компании, или
- представительства в органе управления ассоциированной компании – совете директоров (участников), или
- возможность иным способом оказывать существенное влияние на финансовую и операционную политику ассоциированной компании.

В соответствии с методом долевого участия инвестиции в ассоциированную компанию учитываются в отчете о финансовом положении по первоначальной стоимости плюс изменения, возникшие после приобретения в доле чистых активов ассоциированной компании, принадлежащей Группе. Гудвил, относящийся к ассоциированной компании, включается в балансовую стоимость инвестиции и не амортизируется, а также не подвергается отдельной проверке на предмет обесценения. Отчет о совокупном доходе отражает долю финансовых результатов деятельности ассоциированной компании. Если имело место изменение, непосредственно признанное в капитале ассоциированной компании, Группа признает свою долю такого изменения и раскрывает этот факт, когда это применимо, в отчете об изменениях в капитале. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие по операциям Группы с ассоциированной компанией, исключены в той степени, в которой Группа имеет долю участия в ассоциированной компании.

В случае если доля Группы в накопленном убытке ассоциированной компании соответствует или превышает размер участия в данной компании, Группа признает обесценение стоимости участия в зависимой компании до нуля, и не продолжает далее признавать увеличение убытка, если только не существует признанных Группой обязательств или сделанных платежей от лица ассоциированной компании.

Ассоциированные компании, учтенные по методу долевого участия

		31 декабря 2009	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года				30 июня 2010
	Доля участия в компаниях	Инвестиции в ассоциирован ные компании	Приобре тение	Доля в чистой прибыли	Прекращение ассоциирован ных отношений	Дивиденды полученны е	Инвестиции в ассоциирован ные компании
ЗАО «ЛенСпецСМУ- Реконструкция»	25%	25 884	-	(1 339)	-	-	24 545
ЗАО «Завод стройматериалов "Эталон"	45%	24 815	91 000	(1 058)	-	-	114 757
ЗАО «Затонское»	49%	1 721 793	-	9	-	-	1 721 802
ИТОГО		1 772 492	91 000	(2 388)	-	-	1 861 104

(d) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Индивидуальная отчетность компаний Группы подготавливается в валюте экономики, в которой она оперирует – в ее функциональной валюте. Функциональной валютой компаний Группы является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль. Операции в других валютах отражаются как операции в иностранных валютах.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (тыс. руб.).

(e) Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции

В период с начала 90-х годов по 31 декабря 2002 года Российская Федерация подходила под определение страны с гиперинфляционной экономикой согласно МСФО «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции». Индекс инфляции, рассчитанный на основе индекса потребительских цен, опубликованного Государственным комитетом Российской Федерации по статистике (далее по тексту – «Госкомстат»), в 2002 году составил в среднем 15,1% (в 2001 и 2000 годах – 18,8% и 20,2% соответственно). Несмотря на то, что совокупный индекс инфляции за трехлетний период на конец 2002 года составил менее 100%, другие критерии МСФО 29 указывают на то, что в 2002 году и в предшествующие три года в Российской Федерации сохранялись условия, подходящие под определение страны с гиперинфляционной экономикой.

Согласно МСФО 29, данные финансовой отчетности, представленной в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должны быть выражены в единицах измерения, действующих на отчетную дату. При применении МСФО 29 Группа использовала коэффициенты пересчета, основанные на индексе потребительских цен РФ.

Согласно решению международных органов, регулирующих бухгалтерский учет и финансовую отчетность, с 1 января 2003 года Российская Федерация не отвечает гиперинфляционным критериям, установленным МСФО 29. Начиная с 2003 года, Компания более не применяет МСФО 29, ограничиваясь отражением совокупного влияния индексации инфляции до 31 декабря 2002 года на неденежные статьи финансовой отчетности.

Операции, совершенные после 31 декабря 2002 года, отражаются в размере фактических номинальных сумм, за исключением операций, связанных с неденежными активами и обязательствами, возникшими до 1 января 2003 года. Результаты операционной деятельности, связанной с такими активами и обязательствами (включая прибыль и убыток от выбытия), отражаются по «пересчитанной» стоимости, определяемой путем применения соответствующих индексов пересчета к исторической стоимости этих активов и обязательств за периоды по 31 декабря 2002 года.

(f) Принцип постоянно действующего субъекта

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена на основе принципа постоянно действующего предприятия, который предполагает, что Группа действует и будет действовать в обозримом будущем. Возмещение активов Группы, а также ее будущая деятельность могут быть подвержены значительному влиянию текущей и будущей экономической среды. Данная консолидированная финансовая отчетность не включает какие-либо корректировки, которые могут возникнуть вследствие прекращения деятельности Группы.

(g) Использование оценочных значений

Руководство Группы произвело ряд расчетов и допущений, относительно отражения активов и обязательств, а также отражения условных активов и обязательств, с целью подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО. Фактические результаты могут отличаться от этих оценочных значений.

3. Основные принципы учетной политики

Настоящие основные принципы учетной политики последовательно применялись Группой при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, и они сопоставимы с теми, которые применялись в предыдущем отчетном периоде.

(a) Нематериальные активы

Нематериальные активы включают программное обеспечение, товарные знаки и лицензии.

(i) Программное обеспечение

Программное обеспечение капитализируется на основе затрат на приобретение и введение в эксплуатацию определенного программного обеспечения, затем отражается за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(ii) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретенные Компанией, отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(iii) Последующие расходы

Последующие расходы, связанные с капитализированными нематериальными активами, капитализируются только в том случае, когда они приводят к увеличению будущей экономической выгоды, которую Компания сможет получить при использовании данных активов. Все прочие расходы относятся на финансовые результаты в том периоде, когда они понесены.

(iv) Срок полезного использования и амортизация нематериальных активов

Нематериальные активы амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на обесценение в случае наличия соответствующих признаков. Для целей консолидированной финансовой отчетности применяются следующие сроки полезного использования:

Лицензии	1-18 лет
Программное обеспечение	1-10 лет
Товарные знаки	10 лет

(b) Основные средства

Основные средства состоят в основном из земли, зданий и сооружений, производственного оборудования, транспортных средств и прочего оборудования, такого как оргтехника и мебель.

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств, созданных собственными силами, включают в себя стоимость материалов, прямых расходов на оплату труда и соответствующую часть накладных расходов.

Там, где объекты основных средств объединяют компоненты с различными сроками полезного использования, они учитываются как отдельные объекты основных средств.

На каждую отчетную дату Группа определяет наличие каких-либо признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Группа производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи актива и стоимости, получаемой в результате его использования. В случае, когда балансовая стоимость превышает расчетную возмещаемую стоимость, оценка активов сокращается до их возмещаемой стоимости. Резерв под обесценение признается расходом в соответствующем отчетном периоде и включается в прочие операционные расходы.

(ii) Затраты на ремонт

Затраты, понесенные в связи с заменой элементов объектов основных средств, учитываемых отдельно, отражаются по остаточной стоимости замененного элемента. Последующие затраты капитализируются только тогда, когда они увеличивают будущие экономические выгоды от использования этих основных средств. Все прочие затраты отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе расходов по мере их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация начисляется и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках линейным методом равномерно в течение срока полезного использования активов. Начисление амортизации начинается с момента приобретения или, в случае создания собственными силами, с момента, когда объект построен и готов к эксплуатации. Земля не амортизируется. Для целей консолидированной финансовой отчетности применяются следующие сроки полезного использования:

Здания и сооружения	25-30 лет
Машины и оборудование	3-5 лет
Транспортные средства	5 лет
Прочие	3-5 лет

(c) Инвестиционная недвижимость

Инвестиционная собственность представлена объектами недвижимости, наличие которых имеет своей целью получение прибыли от аренды.

Объекты инвестиционной собственности отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Фактическая стоимость инвестиционной собственности, созданной собственными силами, включает в себя стоимость материалов, прямых расходов на оплату труда и прочие расходы, непосредственно относящиеся к объекту.

Остаточная стоимость и сроки полезного использования при необходимости пересматриваются и корректируются на дату баланса. Балансовая стоимость снижается до стоимости возмещения, если балансовая стоимость актива превышает его стоимость возмещения. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках в период их возникновения.

(d) Финансовые вложения

Финансовые активы, предназначенные для торговли, классифицируются как текущие активы и оцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие от изменения их стоимости, признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. В случае если Группа имеет намерение и возможность удерживать инвестиции до погашения, они оцениваются по амортизируемой стоимости за вычетом убытков от обесценения. Прочие ценные бумаги классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и оцениваются по справедливой стоимости, с признанием возникающих прибылей и убытков в собственном капитале.

Инвестиции в акции и паи, не имеющие сложившегося рынка обращения, учтены по первоначальной стоимости. В случае снижения стоимости долгосрочных инвестиций, носящего постоянный характер, их балансовая стоимость соответствующим образом корректируется. Справедливой стоимостью ценных бумаг, предназначенных для продажи, и имеющихся в наличии для перепродажи является их биржевая стоимость на дату составления отчета о финансовом положении.

Инвестиции, предназначенные для продажи, и имеющиеся в наличии для перепродажи, признаются/списываются с учета Группой на дату их покупки/продажи. Инвестиции, удерживаемые до погашения, признаются/списываются с учета на дату их передачи Группе/Группой.

(e) Запасы

Для учета объектов незавершенного строительства Группой применяется МСФО 2 «Запасы».

Реализация объектов строительства выполняется путем заключения договоров долевого участия (ДДУ) с будущими собственниками жилья (дольщиками), или путем заключения договоров предварительной купли-продажи (ПКП).

Несмотря на отличия в обеих схемах реализации, риски, связанные со строящимися объектами, переходят к дольщикам (покупателям) после приемки дома Государственной комиссией. До этого момента незаконченное строительством жилье и нежилые помещения (в т.ч. гаражи) учитываются в составе запасов, в разделе «Незавершенное производство».

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин – себестоимости и возможной чистой стоимости

реализации.

Стоимость запасов включает все затраты на приобретение, затраты на производство и прочие затраты, непосредственно относимые на себестоимость готовой продукции.

Административные расходы, не связанные непосредственно с доведением запасов до их настоящего состояния, а также коммерческие расходы не включаются в стоимость товарно-материальных запасов.

(f) Дебиторская задолженность и авансы

Дебиторская задолженность и авансы показаны в фактическом размере за вычетом убытков от обесценения и резервов по сомнительным долгам.

Дебиторская задолженность по основной деятельности представляет собой задолженность физических и юридических лиц перед Группой по расчетам за невыкупленные квартиры.

Прочая дебиторская задолженность включает в себя расчеты по договорам аренды, расчеты за пай в гаражно-строительных кооперативах и прочие расчеты.

Налоги к возврату представляют собой входящий налог на добавленную стоимость (далее по тексту – «НДС»), а также дебетовое сальдо по другим налогам.

(g) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, средства в кредитных организациях и высоколиквидные краткосрочные (не более 3-х месяцев) депозиты в банках, не обремененные никакими договорными обязательствами.

(h) Акционерный капитал

Акционерный капитал отражается по исторической стоимости, при этом при его оплате: денежными средствами до 1 января 2003 года, - с учетом инфляции; неденежными активами – по справедливой стоимости на дату их внесения.

Дивиденды

Дивиденды признаются как задолженность в том периоде, в котором они были объявлены.

(i) Авансы полученные по основной деятельности и кредиторская задолженность

В соответствии с договорами о долевом участии и с договорами предварительной купли-продажи инвесторы (будущие собственники жилья) финансируют строительство объектов Группы, выплачивая авансовые платежи, направленные на строительство жилья.

По завершении строительства, приемки объектов строительства государственной комиссией и передачи объектов строительства владельцам выполняется пообъектное списание авансов полученных на доходы.

Кредиторская задолженность отражается в размере фактических затрат.

(j) Займы и кредиты

Кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом затрат по сделке и в дальнейшем учитываются по амортизированной стоимости с применением эффективной процентной ставки. Затраты по процентам, связанные со строительством и приобретением актива, подготовка которого к использованию обязательно требует значительного времени, учитываются в составе его стоимости.

(k) Налоги на прибыль

Налог на прибыль, связанный с прибылью и убытком за год, включает текущее и отложенное налогообложение. Налог на прибыль отражается в консолидированном отчете о совокупном доходе кроме случаев, когда он относится к статьям собственного капитала, куда и включается.

Расходы по текущему налогообложению — это предполагаемая сумма налога, подлежащая уплате с суммы налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, установленных в данном налоговом периоде или фактически установленных на дату составления консолидированного отчета о финансовом положении, а также любые корректировки налоговых обязательств по

предыдущим годам.

Отложенное налогообложение по налогу на прибыль рассчитывается по балансовому методу в отношении всех временных разниц между налоговой базой и балансовой стоимостью активов и обязательств по данным бухгалтерского учета. Временные разницы не рассчитываются по следующим статьям: гудвил, не вычитаемый для целей налогообложения, первоначальное признание активов и обязательств, не влияющих ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль, и инвестиции в дочерние компании, когда момент исчезновения временных разниц может контролироваться материнской компанией и существует вероятность того, что эти временные разницы не исчезнут в обозримом будущем.

Сумма рассчитанных отложенных налогов основывается на ожидаемом характере реализации и погашения остаточной стоимости активов и обязательств, с использованием действующих налоговых ставок или тех, которые будут использоваться на дату подготовки консолидированной финансовой отчетности.

Отложенные налоговые требования отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы временные разницы. Отложенные налоговые требования уменьшаются до той степени, пока существует вероятность реализации соответствующей налоговой выгоды.

(l) Отражение доходов/затрат, связанных с основной деятельностью

Выручка от реализации построенного жилья и прочей основной деятельности и затраты, связанные с основной деятельностью, отражаются в одном и том же периоде. В соответствии с МСФО 18 «Выручка», выручка признается при осуществлении следующих условий: перевод значительных рисков на покупателя; возможность надежно оценить сумму выручки; возможность надежно измерить сумму затрат; высокая вероятность поступления экономических выгод в компанию.

Все полученные доходы и произведенные затраты представлены в настоящей финансовой отчетности в развернутом виде за вычетом НДС.

(m) Процентные доходы/(расходы)

Процентные доходы и расходы отражаются по методу начисления и рассчитываются с применением метода эффективной процентной ставки.

(n) Операции в иностранной валюте

Активы и обязательства Группы, выраженные в иностранных валютах, пересчитаны в рубли по официальному курсу Центрального Банка РФ (ЦБР) на конец отчетного периода. Операции, выраженные в иностранных валютах, учтены по официальным обменным курсам на даты соответствующих операций. Уменьшение или увеличение активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, возникающее вследствие изменения официального курса обмена после даты сделки, отражается как убыток или прибыль от курсовых разниц.

Сделки, совершаемые в рублях, когда соответствующие активы и обязательства выражены в иностранных валютах (или условных единицах), отражаются в финансовой отчетности Компании так же, как сделки, выраженные в иностранных валютах.

На 31 декабря 2009 официальный обменный курс составлял 30,2442 руб. за 1 долл. США. На 30 июня 2010 официальный обменный курс составлял 31,1954 руб. за 1 долл. США.

4. Операционные сегменты

Деятельность Группы сосредоточена в одном операционном и географическом сегменте, включающем строительство объектов недвижимости. Доход от оказания подобных услуг составляет более 90 процентов от общей выручки. Все значительные активы, управленческие и административные ресурсы расположены на территории Российской Федерации.

5. Основные средства

Рубли'000	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
<i>Стоимость</i>							
На 31 декабря 2009	30 693	905 243	756 372	36 872	22 749	843	1 752 772
Поступление	-	156 444	31 428	5 300	398	8 062	201 632
Выбытие	(21 505)	(422 365)	(41 130)	(208)	(703)	-	(485 911)
На 30 июня 2010	9 188	639 322	746 670	41 964	22 444	8 905	1 468 493
<i>Амортизация</i>							
На 31 декабря 2009	-	(152 619)	(349 684)	(21 735)	(13 345)	-	(537 383)
Амортизационные отчисления за период	-	(18 332)	(66 462)	(5 229)	(1 659)	-	(91 682)
Амортизация по выбытиям	-	29 718	38 474	192	597	-	68 981
На 30 июня 2010	-	(141 233)	(377 672)	(26 772)	(14 407)	-	(560 084)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 31 декабря 2009	<u>30 693</u>	<u>752 624</u>	<u>406 688</u>	<u>15 137</u>	<u>9 404</u>	<u>843</u>	<u>1 215 389</u>
На 30 июня 2010	<u>9 188</u>	<u>498 089</u>	<u>368 998</u>	<u>15 192</u>	<u>8 037</u>	<u>8 905</u>	<u>908 409</u>
<i>Стоимость</i>							
На 31 декабря 2008	79 618	722 634	594 748	45 100	33 831	3 610	1 479 541
Поступления	21	28 343	55 545	-	447	179	84 535
Выбытие	-	(79 575)	(6 446)	(5 501)	(8 186)	-	(99 708)
На 30 июня 2009	79 639	671 402	643 847	39 599	26 092	3 789	1 464 368
<i>Амортизация</i>							
На 31 декабря 2008	-	(119 720)	(249 557)	(20 278)	(18 622)	-	(408 177)
Амортизационные отчисления за период	-	(31 677)	(53 992)	(4 669)	(2 013)	-	(92 351)
Амортизация по выбытиям	-	15 979	5 149	4 236	5 986	-	31 350
На 30 июня 2009	-	(135 418)	(298 400)	(20 711)	(14 649)	-	(469 178)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 31 декабря 2008	<u>79 618</u>	<u>602 914</u>	<u>345 191</u>	<u>24 822</u>	<u>15 209</u>	<u>3 610</u>	<u>1 071 364</u>
На 30 июня 2009	<u>79 639</u>	<u>535 984</u>	<u>345 447</u>	<u>18 888</u>	<u>11 443</u>	<u>3 789</u>	<u>995 190</u>

6. Инвестиционная собственность

Рубли'000	30 июня 2010 г. Рубли'000	30 июня 2009 г. Рубли'000
<i>Стоимость</i>		
По состоянию на начало отчетного периода	318 792	128 907
Поступления	136 163	33 979
Выбытие	(8 520)	(34 380)
По состоянию на конец отчетного периода	446 435	128 506
<i>Амортизация</i>		
По состоянию на начало отчетного периода	(10 277)	(7 673)
Начисление	(9 283)	(2 164)
Списание	1 169	2 175
По состоянию на конец отчетного периода	(18 391)	(7 662)
Балансовая стоимость на начало отчетного периода	308 515	121 234
Балансовая стоимость на конец отчетного периода	428 044	120 844

7. Нематериальные активы

Рубли'000	Лицензии	Программное обеспечение	Товарные знаки	Прочие НМА	ВСЕГО
<i>Стоимость</i>					
На 31 декабря 2009	254	8 037	511	37	8 839
Поступление	-	54	113	-	167
Выбытие	(254)	(125)	-	(2)	(381)
На 30 июня 2010	-	7 966	624	35	8 625
<i>Амортизация</i>					
На 31 декабря 2009	(102)	(5 512)	(222)	(6)	(5 842)
Амортизационные отчисления за период	(95)	(693)	(31)	(2)	(821)
Амортизация по выбытиям	197	120	-	-	317
На 30 июня 2010	-	(6 085)	(253)	(8)	(6 346)
<i>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2009</i>	152	2 525	289	31	2 997
<i>на 30 июня 2010</i>	-	1 881	371	27	2 279
<i>Стоимость</i>					
На 31 декабря 2008	300	7 783	777	127	8 987
Поступление	-	796	1 919	-	2 715
Выбытие	-	(435)	(28)	-	(463)
На 30 июня 2009	300	8 144	2 668	127	11 239
<i>Амортизация</i>					
На 31 декабря 2008	(91)	(3 877)	(200)	(22)	(4 190)
Амортизационные отчисления за период	(28)	(1 401)	(168)	-	(1 597)
Амортизация по выбытиям	-	435	28	-	463
На 30 июня 2009	(119)	(4 843)	(340)	(22)	(5 324)
<i>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2008</i>	209	3 906	577	105	4 797
<i>на 30 июня 2009</i>	181	3 301	2 328	105	5 915

8. Долгосрчные финансовые вложения

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
Займы выданные	41 426	37 907
Долгосрчные инвестиции в прочие компании	554	554
Резерв под обесценение финансовых вложений	(9 754)	(9 754)
Итого долгосрчные финансовые вложения	32 226	28 707

Займы, выданные юридическим лицам, номинированы в рублях РФ и отражены по амортизируемой стоимости. Эффективная ставка процента составила 12,96% по состоянию на 31 декабря 2009 и 12,95% на 30 июня 2010 соответственно.

9. Долгосрчная дебиторская задолженность и авансы

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
Торговая дебиторская задолженность	257 579	215 403
Авансы поставщикам по основной деятельности	1 642 080	525 121
Прочая дебиторская задолженность	105 893	25 269
Итого долгосрчная дебиторская задолженность и авансы	2 055 552	765 793

10. Отложенные налоги

Отложенные налоговые требования и обязательства взаимозачитываются, если имеется юридически обоснованное право зачесть текущее налоговое требование против текущего налогового обязательства, и когда отложенные налоги на прибыль связаны с подобными налогами в рамках одной юрисдикции. Материнская компания и ее дочерние общества должны отдельно представлять свои налоговые декларации. Совокупное движение по счетам учета отложенных налогов показано ниже:

	30 июня 2010 г. Рубли'000
Отложенные налоговые активы на начало года	125 284
Отложенные налоговые обязательства на начало года	(605 227)
Чистая позиция на начало года	(479 943)
Налог, включенный в отчет о прибылях и убытках (Примечание 27)	(297 782)
Чистая позиция на конец периода	(777 725)
в том числе:	
Отложенные налоговые активы	113 576
Отложенные налоговые обязательства	(891 301)

Расшифровка отложенных налогов по видам активов и обязательств

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
Основные средства и нематериальные активы	27 579	103 056
Финансовые вложения	1 457	2 002
Кредиты и займы полученные	-	270 639
Запасы	1 683 769	1 640 848
Торговая дебиторская задолженность	38 044	126 595
Кредиторская задолженность по основной деятельности	14 943	60 108
Расходы будущих периодов	8 263	22 408
Отложенный налоговый актив с убытка	1 660	1 569

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев,
закончившихся 30 июня 2010 года

Прочие	-	29
Отложенные налоговые активы	1 775 715	2 227 254
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>(1 662 139)</i>	<i>(2 101 970)</i>
Чистые отложенные налоговые активы	113 576	125 284
Основные средства и нематериальные активы	(17)	(12)
Финансовые вложения	(32 379)	(34 953)
Запасы	(166)	(123)
Торговая дебиторская задолженность	(32 685)	(112 488)
Кредиты и займы полученные	(8 316)	-
Кредиторская задолженность по основной деятельности	(56 471)	(443 896)
Авансы полученные	(2 423 406)	(2 115 725)
Отложенные налоговые обязательства	(2 553 440)	(2 707 197)
<i>Зачет отложенных налоговых активов и обязательств</i>	<i>1 662 139</i>	<i>2 101 970</i>
Чистые отложенные налоговые обязательства	(891 301)	(605 227)
Итого чистые налоговые обязательства	(777 725)	(479 943)

11. Запасы

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
Незавершенное производство объектов жилищного строительства	9 102 603	9 774 620
Незавершенное производство объектов гаражного строительства	553 722	586 330
Всего незавершенное производство	9 656 325	10 360 950
Собственные квартиры	8 397 281	10 197 182
Встроенные помещения (нежилые)	1 776 416	2 001 941
Квартиры вторичного рынка	30 053	29 116
Бетон и железобетонные изделия	2 919	2 815
Продукты питания	177	99
Прочие	862	1 054
Резерв по обесценению товаров	(38 855)	(86 051)
Всего запасы готовой продукции и товары для перепродажи	10 168 853	12 146 156
Бетон и железобетонные изделия	20 887	21 475
Строительные материалы	10 206	5 801
Вспомогательные материалы для основного производства	5 187	4 934
Инвентарь и хоз. принадлежности	2 023	1 846
Металлопрокат (арматура, уголки металл, балки металл, и пр.)	1 295	360
Топливо	776	1 096
Заборные плиты	340	341
Спецодежда	290	334
Запасные части	254	252
Инструменты	142	174
Цемент	77	772
Материалы по внутренней отделке	13	15
Песок	5	241
Прочие запасы	23	446
Резерв под обесценение материалов	(415)	(356)
Всего запасы сырья и материалов	41 103	37 731
Итого запасы	19 866 281	22 544 837

Незавершенное производство включает в себя незавершенные строительством квартиры, объекты инфраструктуры и объекты производственного назначения.

Объекты незавершенного производства на общую сумму 9 656 325 тыс. руб. представлены следующим образом:

Рубли'000	30 июня 2010 г.			31 декабря 2009г.		
	Объекты жилищного строительства	Объекты гаражного строительства	Всего:	Объекты жилищного строительства	Объекты гаражного строительства	Всего:
Юбилейный квартал	4 796 848	525 278	5 322 126	5 269 541	565 256	5 834 797
Орбита	1 885 090	21 494	1 906 584	1 540 719	20 925	1 561 644
АУРА	954 847	-	954 847	933 138	-	933 138
Талисман	453 448	-	453 448	368 291	-	368 291
ЖК «Южный «Радуга»	122 254	-	122 254	495 356	-	495 356
Технопарк	88 364	-	88 364	87 486	-	87 486
Этюд	75 824	6 890	82 714	-	-	-
Престиж (биржевой комплекс)	66 347	45	66 392	-	-	-
Новое созвездие	370	15	385	1 081	15	1 096
Гражданка-СИТИ	355	-	355	502	-	502
Дом на ул. Оптиков	-	-	-	317 116	-	317 116
Объекты инфраструктуры	421 073	-	421 073	459 402	-	459 402
Прочие	237 783	-	237 783	301 988	134	302 122
Итого	9 102 603	553 722	9 656 325	9 774 620	586 330	10 360 950

Пообъектное сравнение незавершенного производства показывает, что наиболее крупными объектами строительства за 6 месяцев 2010 года стали объекты жилой комплекс «Юбилейный квартал» и жилой комплекс «Орбита».

12. Финансовые вложения

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
Финансовые активы, предназначенные для торговли	1 361 736	1 546 574
Займы, выданные юридическим лицам	253 430	152 608
Итого финансовые вложения	1 615 166	1 699 182

В составе финансовых активов, предназначенных для торговли, отражены имущественные паи в гаражно-строительных кооперативах. Указанные паи отражены по стоимости, которая приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

13. Дебиторская задолженность и авансы

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
Торговая дебиторская задолженность	887 983	858 349
Дебиторская задолженность, оформленная векселями	224 568	247 524
Авансы поставщикам по основной деятельности	981 083	1 435 070
НДС к возмещению	673 330	852 177
Прочие налоги к возмещению	940	1 194
Прочая дебиторская задолженность	383 213	342 979
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	52 346
Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность	(183 061)	(236 084)
Итого дебиторская задолженность и авансы	2 968 056	3 553 555

Дебиторская задолженность по основной деятельности возникает по поводу реализации построенных квартир и выполненных работ.

Наиболее крупными внешними дебиторами являются ОАО «ЛенЭнерго», ОАО "Санкт-Петербургские электрические сети" - расчеты за электро и теплоэнергию, предоплаты за обеспечение технической возможности присоединения к электрическим сетям, а также за прокладку кабельных сетей электроснабжения, ГУП «Водоканал» - предоплата за присоединение к сетям водоснабжения; ГУП «ТЭК СПб» - за строительно-монтажные работы, ООО "Вессо-Линк Единая Пейджинговая" – инвестиции в строительство в Москве.

14. Прочие оборотные активы

Прочие оборотные активы включают расходы будущих периодов. Расходы будущих периодов представляют собой предоплаты, сделанные в отчетном периоде, но относящиеся к будущим периодам и включают в себя расходы по страхованию, подписке, рекламе и прочие расходы.

Расходы будущих периодов имеют следующую структуру:

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
Реклама	1 801	318
Страхование	3 456	2 726
Прочие	838	24
Итого прочие оборотные активы	6 095	3 068

15. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2008 г. Рубли'000
Наличные денежные средства	2 232	3 741
Расчетные счета в рублях РФ	151 034	107 340
Расчетные счета в иностранной валюте	67	333
Краткосрочные депозиты в банках	1 273 200	2 046 341
Прочие денежные средства и их эквиваленты	53 701	-
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 480 234	2 157 755

16. Акционерный капитал

Акционерный капитал по состоянию на 30 июня 2010 года состоял из 1 000 акций номинальной стоимостью 200 рублей за акцию.

Акционерами Компании по состоянию на 30 июня 2010 года являлись:

Акционер	Количество акций	Доля участия, %	Номинал	Сумма, скорректированная с учетом инфляции Рубли'000
ЗАО «Управляющая компания – Строительный холдинг «Эталон- ЛенСпецСМУ»	985	98,5%	197	1 218
Прочие	15	1,5%	3	19
	1 000	100%	200	1 237

Дивиденды

По результатам деятельности за 12 месяцев 2009 года и 6 месяцев 2010 года дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

17. Кредиты и займы полученные

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
<i>Долгосрочные</i>		
Кредиты от банков (основной долг)	-	460 911
Займы от юридических лиц (основной долг)	3 816 776	2 212 540
	3 816 776	2 673 451
<i>Краткосрочные</i>		
Кредиты от банков (основной долг)	259 546	2 085 237
Кредиты от банков (проценты)	3 388	10 916
Займы от юридических лиц (основной долг)	1 246 047	1 266 772
Займы от юридических лиц (проценты)	39 658	42 452
	1 548 639	3 405 377
Итого кредиты и займы полученные	5 365 415	6 078 828

Краткосрочные кредиты представлены кредитом Golden Ring Finance S.A. на сумму 257 914 тыс. руб., кредитом ОАО «Банк «Санкт-Петербург» на сумму 1 632 тыс. руб.

(а) Кредиты от банков

	30 июня 2010 г. Рубли'000
Остаток на начало периода (основной долг) без учета эффекта дисконтирования будущих выплат	2 496 447
Получено (основной долг)	2 244 018
-В т.ч. курсовая разница	122 077
Возвращено (основной долг)	(4 485 109)
-В т.ч. курсовая разница	(89 509)
Остаток на конец периода (основной долг)	255 356
Остаток на начало периода (проценты)	10 916
Отнесено на расходы (проценты)	107 929
-В т.ч. курсовая разница	112
Уплачено (проценты)	(115 457)
-В т.ч. курсовая разница	(148)
Остаток на конец периода (проценты)	3 388
Сумма на конец периода в валюте обязательств (основной долг)	255 356
- сумма на конец периода, (валюта – рубли)	1 632
- сумма на конец периода, (валюта – доллары США)	253 724
Итого, задолженность к погашению (основной долг) на конец периода по первоначальной стоимости	255 356
Задолженность к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (основной долг) на конец периода	255 356
Итого, задолженность к погашению (проценты) на конец периода	3 388
Задолженность к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (проценты) на конец периода	3 388
Итого, задолженность к погашению (основной долг и проценты) на конец периода без учета эффекта дисконтирования будущих выплат	258 744
Задолженность к погашению (основной долг и проценты) на конец периода по амортизированной стоимости	262 934
В том числе проценты	3 388

(b) Займы от юридических лиц:

Долгосрочные займы представлены облигационным займом (организаторы – ОАО «Альфа Банк» и ОАО «Промсвязьбанк») на сумму 2 974 108 тыс.руб., займом ООО «Лизинговая компания «СВ-транспорт» на сумму 431 884 тыс.руб., займом ЗАО «Деметра» на сумму 367 806 тыс. руб., займом ОАО «Северная Венеция» на сумму 42 978 тыс.руб.

Краткосрочные займы представлены облигационным займом (организаторы – ОАО «Альфа Банк» и ОАО «Промсвязьбанк») на сумму 994 766 тыс. руб., займом ООО «Лизинговая компания «СВ-транспорт» на сумму 145 665 тыс.руб., займом ЗАО «Деметра» на сумму 93 391 тыс. руб., займом ОАО «Северная Венеция» на сумму 11 625 тыс.руб., прочими займами на общую сумму 600 тыс. руб.

	30 июня 2010 г. Рубли'000
Остаток на начало периода (основной долг) без учета эффекта дисконтирования будущих выплат	3 339 390
Получено (основной долг)	2 415 100
-В т.ч. курсовая разница	13 520
Возвращено (основной долг)	(708 711)
-В т.ч. курсовая разница	17 483
Остаток на конец периода (основной долг)	5 045 779
Остаток на начало периода (проценты), переходящий	42 452
Отнесено на расходы (проценты)	282 661
Уплачено (проценты)	(285 455)
Остаток на конец периода (проценты)	39 658
Сумма на конец периода в валюте обязательств (основной долг)	5 045 779
Сумма на конец периода, (валюта – рубли)	4 000 600
Сумма на конец периода, (валюта – доллары США)	1 045 179
Итого, задолженность к погашению (основной долг и проценты) на конец периода без учета эффекта дисконтирования будущих выплат	5 085 437
Задолженность к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (основной долг) на конец периода	1 237 265
Задолженность к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (проценты) на конец периода	39 658
Задолженность к погашению в течение 2 лет после отчетной даты	1 736 665
Задолженность к погашению в течение 3 лет после отчетной даты	1 736 665
Задолженность к погашению в течение 4 лет после отчетной даты	236 665
Задолженность к погашению в течение 5 лет после отчетной даты	98 519
Задолженность к погашению (основной долг и проценты) на конец периода по амортизируемой стоимости	5 102 481

18. Авансы полученные по основной деятельности

Авансы полученные по основной деятельности представляют собой предоплату, полученную Группой от покупателей объектов строительства.

Списание авансов полученных по основной деятельности на финансовый результат происходит в основном по мере сдачи объектов строительства государственной комиссии, а также при наличии следующих признаков выручки: перевод значительных рисков и выгод на покупателя, возможность надежно оценить сумму выручки и затрат, высокая вероятность поступления экономических выгод в Группу.

19. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	30 июня 2010 г. Рубли'000	31 декабря 2009 г. Рубли'000
Долгосрочная кредиторская задолженность		
Торговая кредиторская задолженность	45 382	35 917
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	13 584	18 881
	58 966	54 798

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности за 6 месяцев,
закончившихся 30 июня 2010 года

Краткосрочная кредиторская задолженность

Торговая кредиторская задолженность	1 371 358	1 383 388
Задолженность по расчетам с персоналом	23 695	41 243
НДС к уплате	34 359	35 109
Налоги к уплате	18 989	19 068
Начисленные резервы	1 581 647	2 526 988
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	11 426	11 141
Прочая кредиторская задолженность	530 706	674 755
	3 572 180	4 691 692

Итого кредиторская задолженность**3 631 146****4 746 490**

Начисленные резервы в размере 1 581 647 тыс. руб. представляют собой резервы по перенесенным работам после сдачи объектов.

Краткосрочная торговая кредиторская задолженность в размере 1 371 358 тыс. руб. включает в себя расчеты с поставщиками и подрядчиками за сырье, материалы, услуги строительного характера.

20. Выручка

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Собственные квартиры	7 153 462	8 148 979
Встроенные помещения (нежилые)	605 586	658 454
Строительно-монтажные работы	308 886	166 765
Сдача объектов строительства	145 157	245 762
Аренда	108 072	86 313
Производство бетона	79 784	125 130
Агентские услуги	47 925	11 038
Производство железобетонных изделий	23 365	46 322
Реализация услуг автотранспорта	20 977	27 617
Квартиры вторичного рынка	1 174	-
Реализация прочих видов работ, услуг	63 055	68 829
Прочая продукция, товары, материалы	424	8 132
Итого выручка	8 557 867	9 593 341

21. Себестоимость

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Собственные квартиры	3 488 255	4 437 431
Встроенные помещения (нежилые)	374 461	373 390
Строительно-монтажные работы	239 466	153 277
Прочая продукция, товары, материалы	134 475	145 351
Сдача объектов строительства	114 961	278 060
Амортизация основных средств	75 654	60 752
Зарплата и прочие выплаты штатному персоналу	59 088	57 921
Эксплуатационные расходы	11 743	11 411
Амортизация инвестиционной собственности	7 030	542
Ремонт и техническое обслуживание	6 038	6 622
Квартиры вторичного рынка	453	-
Амортизация нематериальных активов	21	129
Функции заказчика	-	881
Прочие услуги	63 582	49 645
Итого себестоимость	4 575 227	5 575 412

22. Долгосрочные контракты на строительство

Признание выручки и расходов по долгосрочным контрактам на строительство производится по стадии завершенности работ по договору на строительство.

Стадия выполнения договора определяется соотношением затрат по договору, понесенных для выполнения работ на отчетную дату к расчетной величине общих затрат по договору.

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000
Выручка по долгосрочным контрактам на строительство за отчетный период	308 886
Общая сумма понесенных затрат по долгосрочным контрактам на строительство, находящимся в процессе выполнения на отчетную дату	(269 072)
Общая сумма признанных прибылей по долгосрочным контрактам на строительство, находящимся в процессе выполнения на отчетную дату	39 814
Валовая сумма, причитающаяся с заказчиков за работу по долгосрочным контрактам на строительство	280 276

23. Коммерческие расходы

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Реклама и маркетинг	74 347	24 856
Агентские услуги	726	5 800
Прочие расходы	1 425	546
Итого коммерческие расходы	76 498	31 202

24. Общехозяйственные и административные расходы

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Зарплата и прочие выплаты штатному персоналу	279 267	125 384
Услуги по управлению	114 604	78 620
Эксплуатационные расходы	14 140	2 113
Консультационные, юридические, аудиторские услуги	7 049	12 199
Услуги охраны	6 961	6 694
Аренда	4 584	1 521
Амортизация ОС	3 274	2 473
Транспортные услуги	2 027	1 694
Амортизация НМА	801	965
Прочие расходы	15 230	12 535
Итого общехозяйственные и административные расходы	447 937	244 198

25. Прочие операционные доходы/ (расходы)

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Доходы от реализации финансовых активов	46 105	149 556
Возмещение затрат по прочим операциям	(50 357)	(26 052)
Доходы от реализации и прочего выбытия материальных активов	37 038	2 103
Доходы от реализации дочерних компаний	126 616	-
Расходы/(расходы) от списания дебиторской/(кредиторской) задолженности	(4 546)	2 158
Резерв под обесценение материалов	(59)	(508)
Резерв под текущие судебные разбирательства	(5 465)	40
Изменение в резервах по сомнительным долгам	8 978	(20 033)
Резерв под обесценение по товарам для перепродажи	2 946	(1 908)
Расходы на содержание соц. сферы	(4 074)	(3 407)
Штрафы, пени, неустойки к получению	19 490	40 097
Штрафы, пени, неустойки к уплате	(370)	(1 904)
Гарантийные обязательства	(1 442)	(8 301)
Расходы по оплате услуг банков	(21 094)	(161 303)
Расходы на социальные нужды и прочие выплаты работникам	(3 974)	(2 586)
Обесценение основных средств	-	(405)
Расчеты по ДДУ после Госкомиссии	(28 101)	(11 857)
Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	(1 496)	(135)
Благотворительность	(2 501)	(3 176)
Доход от неиспользованных резервов по перенесенным работам	6 431	67 494
Прочие доходы/(расходы)	(1 600)	(1 064)
Итого прочие операционные доходы	122 525	18 809

26. Чистые финансовые расходы

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Процентные расходы	(390 478)	(415 409)
Процентные доходы	47 646	66 626
Чистый убыток от операций с иностранной валютой	(77 082)	(375 936)
Изменение амортизируемой стоимости финансовых активов	140 963	(217 374)
Доходы / (расходы) по финансовой аренде	(1 474)	9 922
Итого чистые финансовые расходы	(280 425)	(932 171)

27. Налог на прибыль

Материнская компания, а также ее дочерние и ассоциированные общества должны отдельно представлять налоговые декларации.

(a) Расход по налогу на прибыль

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Расход по текущему налогу на прибыль	(392 538)	(247 634)
Расход по отложенному налогу в связи с возникновением и погашением временных разниц	(297 782)	(397 663)
Итого расходы по налогу на прибыль	(690 320)	(645 297)

(b) Сверка прибыли до налогообложения с расходом по налогу на прибыль

	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Прибыль до налогообложения	3 229 390	2 803 857
Расчетная величина налога на прибыль исходя из применимой в отчетном периоде ставки налога на прибыль	(645 878)	(560 771)
Эффект от расходов, не учитываемых для целей налогообложения	(44 442)	(84 526)
Итого расходы по налогу на прибыль	(690 320)	(645 297)

28. Сделки со связанными сторонами

Ключевому управленческому персоналу было начислено суммарно доходов, подлежащих налогообложению по ставке 13%:

(a)	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Ключевой управленческий персонал	43 592	21 015

По состоянию на отчетную дату у Группы были с юридическими лицами следующие остатки по операциям со связанными сторонами:

(b)	Ассоциированные компании		Компании под общим контролем	
	30 июня 2009 года Рубли'000	31 декабря 2009 года Рубли'000	30 июня 2009 года Рубли'000	31 декабря 2009 года Рубли'000
Долгосрочные займы выданные				
Займы выданные (основной долг)	-	-	39 477	31 967
Краткосрочные займы выданные				
Займы выданные (основной долг)	-	-	218 972	125 506
Займы выданные (проценты)	-	-	24 488	11 334
Долгосрочная дебиторская задолженность и авансы				
Авансы поставщикам по основной деятельности	733 895	496 087	-	29 034
Торговая дебиторская задолженность, оформленная векселями	-	-	12 049	12 049
Торговая дебиторская задолженность	-	-	213 540	-
Краткосрочная дебиторская задолженность и авансы				
Торговая дебиторская задолженность	17 657	13 801	167 075	168 799
Дебиторская задолженность, оформленная векселями	-	-	160 336	139 681
Авансы поставщикам по основной деятельности	133 221	-	680 603	373 500
Прочая дебиторская задолженность	80	3 433	119 575	197 766
Краткосрочные займы полученные				
Займы полученные (основной долг)	-	-	600	600
Займы полученные (проценты)	-	-	5	3
Краткосрочная кредиторская задолженность				
Авансы полученные	-	-	45 166	48 676
Торговая кредиторская задолженность	8 137	197 776	1 139 878	714 132
Прочая кредиторская задолженность	-	2 500	5 408	4 898
Кредиторская задолженность, оформленная векселями	-	20 529	8 002	103 576

За отчетный период Группа осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

	Ассоциированные компании		Компании под общим контролем	
	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2010г. Рубли'000	6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009г. Рубли'000
Выручка от реализации	57 702	98 532	180 406	178 138
Себестоимость	(19 259)	(21 293)	(86 756)	(156 876)
Коммерческие расходы	-	-	-	(238)
Общехозяйственные и административные расходы	-	-	(120 469)	(94 192)
Прочие доходы	138	137	97 893	8 111
Прочие расходы	-	-	(3 208)	(5 120)

29. Управление финансовыми рисками

Основные финансовые обязательства Группы включают в себя банковские кредиты и займы и торговую кредиторскую задолженность, имеющие основной целью обеспечить финансирование хозяйственной деятельности Группы. Основные финансовые активы Группы, такие как денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и торговая дебиторская задолженность, возникают непосредственно в результате хозяйственной деятельности Группы.

В связи с имеющимися у Группы финансовыми инструментами, ее деятельность подвержена следующим видам рисков: кредитному риску, риску ликвидности, валютному риску и риску изменения процентных ставок. Ниже рассмотрены основные положения политики управления этими рисками, принятые Группой.

Кредитные риски

Кредитный риск возникает в случае, когда неисполнение контрагентом своих обязательств приводит к уменьшению будущих денежных потоков по финансовым активам Группы, имеющимся на отчетную дату. Группа не имеет существенной концентрации кредитных рисков. Максимальная оценка кредитного риска выражается в балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении.

Кредитные риски систематически отслеживаются и принимаются в расчет при начислении резерва по сомнительной дебиторской задолженности. Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности зависит от разных экономических факторов, руководство Группы считает, что резерв по сомнительной дебиторской задолженности является достаточным для компенсации возможных убытков, связанных с непогашением сомнительной задолженности.

Как правило, Группа не требует залога в отношении финансовых активов. Вложения производятся только в ликвидные ценные бумаги и только с контрагентами, имеющими кредитный рейтинг равный или выше, чем у Группы. Учитывая их высокие кредитные рейтинги, Группа полагает, что данные контрагенты выполняют соответствующие обязательства.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает, когда сроки погашения финансовых активов и обязательств не совпадают. Несовпадение по срокам может принести как прибыль, так и убыток. Группа применяет определенные процедуры с целью минимизировать риски потерь, такие как поддержание достаточного количества денежных средств и прочих высоколиквидных активов и обеспечение своевременного доступа к кредитным ресурсам.

Нижеприведенная таблица раскрывает финансовые обязательства Группы на отчетную дату по срокам погашения, без учета эффекта дисконтирования будущих выплат.

30 июня 2010 г. Рубли'000	менее 1 года	от 1 до 5 лет	более 5 лет	Итого
Кредиты и займы полученные	1 535 667	3 808 514	-	5 344 181
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	3 572 180	58 966	-	3 631 146
	5 107 847	3 867 480	-	8 975 327
31 декабря 2009 г. Рубли'000	менее 1 года	от 1 до 5 лет	более 5 лет	Итого
Кредиты и займы полученные	2 904 703	2 984 502	-	5 889 205
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	4 691 692	54 798	-	4 746 490
	7 596 395	3 039 300	-	10 635 695

Валютный риск

Валютный риск – это риск изменения стоимости финансовых инструментов в зависимости от изменения курсов валют. Этот риск возникает когда будущие операции и признанные в отчете о финансовом положении активы и обязательства выражены в валюте, отличной от функциональной.

В отношении Группы основной валютный риск связан с долларом США. Руководство Группы отслеживает колебания курсов валют на постоянной основе и принимает соответствующие меры для минимизации этого риска. В условиях ослабления курса рубля по отношению к доллару США Группа осуществляет обратный выкуп части долговых обязательств, номинированных в долларах США.

В случае если на 30 июня 2010 года ослабление рубля к доллару США составило бы 15% при неизменности прочих переменных, то прибыль Группы до налогообложения уменьшилась бы на 203 895 тыс. руб., в основном в результате возникновения курсовых разниц по кредитам и финансовым вложениям, удерживаемым до погашения, выраженных в долларах США.

Основная часть затрат и инвестиций Группы номинирована в рублях и не подвержена валютным рискам. Группа не осуществляет экспорт продукции, а импорт оборудования и оснастки на фоне общего объема поставок минимален. Цены на продукцию Группы устанавливаются в условных единицах в привязке к курсу доллара США. От резкого снижения курса доллара США Группа застрахована фиксированной нижней границей обменного курса валюты, в которой номинированы цены на ее продукцию.

Риск изменения процентных ставок

Под риском изменения процентной ставки признают риск изменения стоимости финансовых инструментов в зависимости от изменений рыночных процентных ставок. Руководство Группы постоянно отслеживает колебания процентных ставок и принимает соответствующие меры по минимизации данного вида риска путем получения и предоставления заемных средств по фиксированным процентным ставкам. Таким образом, риск изменения процентных ставок в Группе практически отсутствует.

Управление рисками, связанными с капиталом

Целью Группы при управлении капиталом является обеспечение продолжения ее финансово-хозяйственной деятельности, в то же время, обеспечивая максимальные доходы акционеров при сохранении оптимальной структуры капитала для минимизации соответствующих расходов. Руководство Группы отслеживает структуру капитала на постоянной основе, и в частности, стоимость капитала и риски, связанные с каждой статьей капитала. Группа управляет структурой капитала с помощью таких действий, как выплаты дивидендов, увеличение уставного капитала, увеличение или погашение долговых обязательств. Группа осуществляет контроль капитала с помощью коэффициента финансового рычага, который рассчитывается путем деления чистой задолженности на сумму капитала и чистой задолженности.

30. Управление отраслевыми рисками

Группа является участником холдинга – Закрытое акционерное общество «Управляющая компания – Строительный Холдинг «Эталон-ЛенСпецСМУ» (далее – Строительный Холдинг «Эталон-ЛенСпецСМУ») и действует на строительном рынке Санкт-Петербурга. Основная деятельность Группы – предоставление услуг по созданию объектов недвижимости различного назначения с целью удовлетворения потребностей клиентов с учетом их возможностей инвестирования в оптимально пригодную для их нужд недвижимость. Отраслевые риски Группы:

- Риск снижения спроса на рынке недвижимости. Группа осуществляет функции Заказчика-Застройщика и управляет инвестиционно-строительными проектами на строительном рынке Санкт-Петербурга. В условиях глобального экономического кризиса отмечается снижение спроса на коммерческие и жилые помещения в Санкт-Петербурге. В целях минимизации риска Группа проводит тщательное исследование текущей и прогнозной структуры спроса на рынке недвижимости для составления оптимальных архитектурно-планировочных заданий на вновь возводимые объекты и усиливает грамотную адресную подачу рекламы. Снижение покупательского спроса может быть компенсировано рублевыми заимствованиями и оптимизацией производственной и финансовой деятельности;
- Риск снижения цен на рынке недвижимости. Риск снижения цен способен негативно отразиться на рентабельности основной деятельности Группы. В целях минимизации существующего риска Группа стремится компенсировать снижение рентабельности за счет снижения себестоимости, увеличения масштабов производства, формирования полностью замкнутой производственной цепи в составе Строительного холдинга «Эталон-ЛенСпецСМУ»;
- Риск изменения цен на сырье, используемое Группой в своей деятельности. Группа входит в состав Строительного холдинга «Эталон-ЛенСпецСМУ», который обладает собственным производством строительного сырья и материалов (добыча глины, производство кирпича, бетона, железобетонных конструкций и пр.). Осуществление практически всего производственного цикла собственными силами позволяет избегать резкого изменения стоимости и дефицита строительного сырья и материалов.

31. Условные факты хозяйственной деятельности**Налогообложение**

Система налогообложения в Российской Федерации относительно новая и характеризуется многочисленными налогами и часто меняющимся законодательством, которое зачастую неясно, противоречиво, и является предметом для интерпретации. Часто, различные интерпретации существуют среди многочисленных налоговых ведомств и юрисдикций. Налоги являются предметом проверки и расследования множеством ведомств, которые законом уполномочены налагать серьезные штрафы, пени и проценты за нарушение порядка и сроков исчисления и уплаты налогов. Эти факты могут вызвать налоговые риски в России значительно более серьезные, чем в других странах. Руководство полагает, что оно правильно рассчитало сумму налогов, подлежащих уплате, основываясь на своей интерпретации налогового законодательства. Однако проверяющие структуры могут иметь отличные интерпретации, что может иметь существенный эффект.

Обеспечения обязательств выданные

По состоянию на 30 июня 2010 года в рамках основной хозяйственной деятельности компаниями, входящими в Группу, было выдано поручительств на общую сумму 1 988 926 тыс. руб.

32. События после отчетной даты

После отчетной даты, 19 июля 2010 года, Группой были привлечены заемные средства по кредитной линии ОАО «КИТ Финанс Инвестиционный банк» на сумму 155 977 тыс. руб. (5 000 тыс. долл. США)

За период с 01 июля по 20 августа 2010 года Группа осуществила погашение кредитов и займов на общую сумму 416 334 тыс. руб. (13 346 тыс. долл. США), в том числе:

- 09 июля 2010 состоялся досрочный платеж по займу ОАО «Северная Венеция» на сумму 57 961 тыс. руб. (1 858 тыс. долл. США);

- 19 июля 2010 было погашено обязательство по займу ЗАО «Деметра» на сумму 104 661 тыс. руб. (3 355 тыс. долл. США);

- 20 августа 2010 Группа осуществила последнее (шестое) амортизационное погашение по кредиту Golden Ring Finance S. A. на сумму 253 712 тыс. руб. (8 133 тыс. долл. США).

Таким образом, чистое уменьшение долговой нагрузки после отчетной даты составило 260 357 тыс. руб. (8 346 тыс. долл. США.)

Курс доллара США на 30 июня 2010 составил 31,1954