

Группа компаний «ЛенСпецСМУ»

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

за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года.



Содержание

Консолидированный бухгалтерский баланс	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5
Консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7

Группа компаний «ЛенСпецСМУ»
 Промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию
 на 30 июня 2008 года

	Примечания	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	4	2 513 888	2 200 446
Инвестиционная собственность	5	63 681	85 643
Нематериальные активы		4 368	3 594
Гудвилл	2 b (i)	1 721 198	-
Инвестиции в ассоциированные компании	2 b (ii)	32 923	27 100
Долгосрочные финансовые вложения	6	44 390	156 287
Долгосрочная дебиторская задолженность и авансы	7	713 700	199 617
Прочие долгосрочные инвестиции	6	613 248	-
Отложенные налоговые активы	8	48 541	6 222
		5 755 937	2 678 909
Оборотные активы			
Запасы	9	19 787 574	14 601 549
Финансовые вложения	10	2 202 140	623 113
Дебиторская задолженность и авансы	11	3 965 488	3 050 561
Денежные средства и их эквиваленты	12	328 078	167 586
Прочие оборотные активы	13	37 504	67 046
		26 320 784	18 509 855
Итого активы		32 076 721	21 188 764
КАПИТАЛ			
Капитал и резервы, принадлежащие собственникам Группы			
Акционерный капитал	14	1 237	1 237
Резерв по переоценке		-	67 254
Нераспределенная прибыль		2 710 521	1 714 554
		2 711 758	1 783 045
Доля меньшинства		507 193	314 755
Итого капитал		3 218 951	2 097 800
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы полученные	15	4 369 152	4 167 308
Авансы полученные по основной деятельности	16	542 209	161 303
Отложенные налоговые обязательства	8	320 081	163 385
		5 231 442	4 491 996
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы полученные	15	976 280	2 487 495
Авансы полученные по основной деятельности	16	19 251 931	10 163 240
Кредиторская задолженность и прочие обязательства	17	3 398 117	1 948 233
		23 626 328	14 598 968
		32 076 721	21 188 764

Настоящий промежуточный консолидированный бухгалтерский баланс должен рассматриваться, принимая во внимание информацию, содержащуюся в примечаниях на стр. 7–28, которые являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 октября 2008 года



Щербина Г. Ф.

Щербина Г. Ф.

Игнатъева Л. М.

Группа компаний «ЛенСпецСМУ»

Промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках за 6 месяцев,
закончившихся 30 июня 2008 года

	Примечания	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Выручка	18	4 614 686	5 714 387
Себестоимость продаж	19	(2 798 603)	(3 601 792)
Валовая прибыль		1 816 083	2 112 595
Коммерческие расходы	20	(195 996)	(131 276)
Общехозяйственные и административные расходы	21	(453 700)	(257 858)
Налоги, кроме налога на прибыль		(29 489)	(10 465)
Прочие операционные доходы/ (расходы)	22	445 557	(82 181)
Операционная прибыль		1 582 455	1 630 815
Доля в результатах деятельности ассоциированных компаний		9 170	8 313
Чистые финансовые доходы/(расходы)	23	62 349	31 359
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства		1 653 974	1 670 487
Налог на прибыль	24	(452 474)	(411 489)
Прибыль после налогообложения до доли меньшинства		1 201 500	1 258 998
Доля меньшинства		(205 533)	(206 163)
Чистая прибыль		995 967	1 052 835
Базовая и разводненная прибыль на акцию		995,97	1 052,84

Настоящий промежуточный консолидированный отчет о прибылях и убытках должен рассматриваться, принимая во внимание информацию, содержащуюся в примечаниях на стр. 7–28, которые являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 октября 2008 года



Щербина Г. Ф. Щербина Г. Ф.

Игнатъева Л. М. Игнатъева Л. М.

Группа компаний «ЛенСпецСМУ»

Промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	1 653 974	1 670 487
Корректировки с целью привести прибыль до налогообложения в соответствие с денежными средствами от операционной деятельности	(415 299)	(13 183)
Амортизация	62 678	34 940
(Прибыль)/убыток от реализации активов	(459 422)	(24 973)
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц	(194 144)	1 907
Процентные расходы	280 529	38 189
Процентные доходы	(40 250)	(79 394)
Доходы от участия в капитале зависимых компаний	(9 170)	(8 313)
Резерв по сомнительным долгам	20 103	3 038
Прочие доходы и расходы	(75 623)	21 423
Операционная прибыль до изменений оборотного капитала	1 238 675	1 657 304
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и авансов	(3 451 379)	(1 275 046)
(Увеличение)/уменьшение запасов	(5 183 782)	(971 343)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и авансов полученных по основной деятельности	10 342 616	(1 323 087)
Изменение прочих активов и обязательств	29 542	(103 442)
Денежные средства от операционной деятельности	2 975 672	(2 015 614)
Уплаченный налог на прибыль	(193 001)	(132 899)
Чистые денежные средства от операционной деятельности	2 782 671	(2 148 513)
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(394 652)	(1 024 990)
Поступление от продажи основных средств и нематериальных активов	3 923	1 176
Приобретение/продажа ценных бумаг и иных финансовых вложений	(561 397)	(48 153)
Открытие/закрытие депозитов	(375 195)	882 520
Займы выданные	(19 404)	(8 390)
Возврат займов выданных	-	2 916
Проценты полученные	40 616	79 803
Дивиденды полученные	2 502	4 383
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	(1 303 607)	(110 735)
ПОТОКИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Получение кредитов и займов	4 135 606	3 968 128
Погашение полученных кредитов и займов	(5 097 207)	(1 350 505)
Проценты уплаченные	(336 916)	(148 057)
Дивиденды уплаченные	(6 070)	(185 863)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(1 304 587)	2 283 703
Влияние изменения обменного курса на денежные средства и их эквиваленты	(13 985)	5 128
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	160 492	29 583
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	167 586	83 550
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	328 078	113 133

Настоящий промежуточный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться, принимая во внимание информацию, содержащуюся в примечаниях на стр. 7–28, которые являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор Шербина Г. Ф.

Главный бухгалтер Игнатъева Л. М.

10 октября 2008 года



Шербина Г. Ф.

Игнатъева Л. М.

Группа компаний «ЛенСпецСМУ»

Промежуточный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

	Устав ный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Резерв по переоценке инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Всего	Доля меньшинс- тва	Итого капитал
Остаток на 31 декабря 2006 года.	1 237	1 003 306	-	1 004 543	63 223	1 067 766
Выплата дивидендов	-	(196 000)	-	(196 000)	(41 561)	(237 561)
Чистая прибыль за период	-	1 052 835	-	1 052 835	206 163	1 258 998
Остаток на 30 июня 2007 г.	1 237	1 860 141	-	1 861 378	227 825	2 089 203
Остаток на 31 декабря 2007 года.	1 237	1 714 554	67 254	1 783 045	314 755	2 097 800
Оценка по справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(67 254)	(67 254)	-	(67 254)
Выплата дивидендов	-	-	-	-	(13 095)	(13 095)
Чистая прибыль за период	-	995 967	-	995 967	205 533	1 201 500
Остаток на 30 июня 2008 г.	1 237	2 710 521	-	2 711 758	507 193	3 218 951

Настоящий промежуточный консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться, принимая во внимание информацию, содержащуюся в примечаниях на стр. 7–28, которые являются составной частью консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор

Главный бухгалтер

10 октября 2008 года



Щербина Г. Ф.
Игнатъева Л. М.

Щербина Г. Ф.

Игнатъева 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 18,1% всего строительного рынка Санкт-Петербурга. За 6 месяцев 2008 года Группой компаний построено зданий общей площадью 820 900 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 ССМО «ЛенСпецСМУ», а также дочерние компании, входящие в группу компаний «ЛенСпецСМУ» имеют следующие лицензии:

1. Лицензии на осуществление деятельности по строительству зданий и сооружений.
2. Лицензия на осуществление риэлтерской деятельности.
3. Лицензия на право осуществления деятельности по эксплуатации подземных сооружений.
4. Лицензия на право осуществления деятельности по проектированию подземных сооружений.
5. Лицензия на право осуществления деятельности по проектированию зданий и сооружений.
6. Лицензия на осуществление перевозки грузов.

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

Основными ассоциированными компаниями являются ЗАО «ЛенСпецСМУ-Реконструкция», ЗАО «Завод стройматериалов «Эталон», ООО «ОРГТЕХРЕМСТРОЙ» и ЗАО «ЛСО».

Материнская компания и дочерние компании в дальнейшем именуется «Компания», «Группа», «Группа компаний», «Холдинг», «ЛенСпецСМУ». 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 Компании на 30 июня 2008 года составила 1 790 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

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и представлена в тысячах российских рублей (тыс. руб.). Представление финансовой отчетности в рублях обусловлено тем, что большая часть операций Компании выражается, измеряется или оплачивается в российских рублях. Операции в других валютах отражаются как операции в иностранных валютах.

Составление финансовой отчетности требует от руководства определенных оценок и допущений в отношении указанных в отчетности сумм. Такие оценки основаны на информации, известной на дату финансовой отчетности. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Компания обязана вести учет и готовить финансовую отчетность для целей регулирующих органов в российских рублях в соответствии с российским законодательством по бухгалтерскому учету

(РПБУ). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность составлена на основании официальных учетных регистров с учетом поправок и перегруппировки некоторых статей согласно МСФО.

(b) Основные принципы консолидации

(i) Дочерние компании

Дочерние компании – юридические лица (включая созданные для осуществления специальных операций), в отношении которых Группа имеет способность 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,
- способности иным способом управлять финансовой и операционной политикой дочерней компании.

Консолидация дочерних компаний осуществляется с момента, когда Группа получает контроль, и, соответственно, прекращается, когда способность осуществлять контроль прекращается.

Для учета объединения компании (консолидации) применяется метод приобретения, в соответствии с которым в балансе постатейно складываются активы и обязательства, элиминируются стоимость финансовых вложений в уставные капиталы дочерних компаний и их уставные капиталы, внутригрупповые операции и соответствующие им активы и обязательства, нереализованные в результате осуществления таких операций прибыли и убытки, признается в виде гудвилла разница между стоимостью приобретения компаний и справедливой стоимостью приобретенных чистых активов, в отчете о прибылях и убытках постатейно складываются соответствующие доходы и расходы пропорционально периоду владения акциями/долями. Если переведенный внутри Группы актив обесценивается, то нереализованные убытки от обесценения также элиминируются.

Стоимость приобретения компаний оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных акций и признанных обязательств на дату обмена, плюс непосредственно связанные с приобретением расходы. Приобретенные активы и принятые обязательства первоначально оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения независимо от размера доли меньшинства в приобретенной компании. Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в приобретенных чистых активах признается гудвиллом, отражаемым в составе внеоборотных активов Группы. Если стоимость приобретения меньше доли Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов, то в отчете о прибылях и убытках признается доход на всю сумму превышения в виде отрицательного гудвилла.

В компаниях группы применяются единые подходы принятой групповой учетной политики.

В консолидированную финансовую отчетность включены следующие дочерние компании:

	Доля	Итого, активы	Собственный капитал	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода
ЗАО «СПб МФТЦ»	61%	3 445 353	635 597	114 877
ОАО «СМУ «Электронстрой»	88%	1 117 915	63 312	24 399
ЗАО «АКТИВ»	100%	1 113 178	705 347	84 833
ЗАО «ЦУН»	40%	4 135 534	426 438	263 022
ЗАО «Затонское»	49,22%	756 993	(8 123)	-
Суммы, исключаемые при консолидации		(4 865 250)	(1 291 390)	(225 535)
ИТОГО		4 703 723	531 181	261 596

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, включать ЗАО «ЦУН» в состав дочерних компаний.

Доля ЛенСпецСМУ в уставном капитале ЗАО «Затонское» составляет 49,22%, но характер взаимоотношений ЗАО ССМО «ЛенСпецСМУ» и ЗАО «Затонское» позволяет говорить о существенном контроле, и как следствие, включать ЗАО «Затонское» в состав дочерних компаний.

(ii) Зависимые компании

Зависимые компании – юридические лица (включая созданные для осуществления специальных операций), в отношении которых Группа имеет способность 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 зависимой компании, или
- представительства в органе управления зависимой компании – совете директоров (участников), или
- способности иным способом оказывать существенное влияние на финансовую и операционную политику зависимой компании.

Учет зависимых компаний осуществляется с момента, когда Группа получает способность осуществления существенного влияния, и, соответственно, прекращается, когда способность оказания существенного влияния прекращается. Учет финансовых вложений в зависимые компании осуществляется по методу долевого участия в капитале, в соответствии с которым в балансе элиминируется стоимость соответствующих финансовых вложений в уставные капиталы зависимых компаний, нереализованные в результате осуществления внутригрупповых операций прибыли и убытки, в составе внеоборотных активов баланса в виде гудвилла признается разница в стоимости приобретения компаний и справедливой оценкой приобретенных чистых активов, изменение стоимости капитала зависимой компании с момента приобретения, в отчете о прибылях и убытках признается доход/(убыток), соответствующий доле и пропорционально периоду владения акциями/долями в зависимой компании. Если переведенный внутри Группы актив обесценивается, то нереализованные убытки от обесценения также элиминируются.

В случае если доля Группы в накопленном убытке зависимой 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 зависимой компании.

В компаниях группы применяются единые подходы принятой групповой учетной политики.

Ассоциированные компании, учтенные по методу долевого участия

		31 декабря 2007					30 июня 2008
	Доля участ ия в компа нии	Инвестиц ии в ассоции рованные компании	Корректи ровка инвести ции	Доля в чистой прибыли	Прекраще ние ассоции рованных отноше ний	Дивиденды получен ные	Инвестиции в ассоциро ванные компании
ЗАО «ЛенСпецСМУ- Реконструкция»	25%	6 052	-	166	-	(2 750)	3 468
ЗАО «Завод стройматериалов "Эталон" ООО	25%	19 481	-	8 675	-	-	28 156
«ОРГТЕХРЕМ СТРОЙ»	20%	902	-	397	-	-	1 299
ЗАО «ЛСО»	20%	665	-	(68)	(597)	-	-
ИТОГО		27 100	-	9 170	(597)	(2 750)	32 923

(с) 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 Компания 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.

(d) 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.

(e) 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) Лицензии

Стоимость лицензий представляет собой затраты на приобретенные лицензии или выплаты государству за получение лицензий. При капитализации и начислении амортизации лицензий используется линейный метод с использованием ожидаемого срока полезного использования с даты начала операций на территории действия лицензии. После первоначального признания лицензии отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

(iii) Прочие нематериальные активы

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

(iv) 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.

(v) 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 восстановительную стоимость, оценка активов сокращается до их восстановительной 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

(iv) Инвестиционная собственность

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.

(с) Финансовые вложения

Ценные бумаги, 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 прибылях и убытках. 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 консолидированного баланса.

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.

(d) Запасы

Для учета объектов незавершенного строительства группы компаний «ЛенСпецСМУ» применяется МСФО 2 «Запасы». Данный стандарт применяется в связи с невозможностью применения МСФО 11 «Договоры на строительство».

Отказ от применения МСФО 11 вызван тем, что компании, консолидируемые в Группу, выполняют функции заказчика-застройщика. Компании Группы осуществляют инвестирование и организуют строительство и эксплуатацию типового жилья, а не выполняют строительные работы по договору подряда.

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 учете ЛенСпецСМУ в составе запасов, в разделе «Незавершенное производство».

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

Себестоимость запасов должна включать 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 себестоимость товарно-материальных запасов.

(e) 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 Компанией по расчетам за невыкупленные квартиры.

Прочая дебиторская задолженность включает в себя расчеты по договорам аренды, расчеты за паи 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.

(f) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в учете и оцениваются по справедливой стоимости поступлений. Денежные средства и их эквиваленты включают в себя денежные средства в кассе, средства в кредитных организациях и высоколиквидные инвестиции, не обремененные никакими договорными обязательствами.

(g) Акционерный капитал

Акционерный капитал отражается по исторической стоимости. Взносы в уставный капитал в форме иных активов, чем денежные средства, отражаются по их справедливой стоимости на дату вноса. Прибыли и убытки от реализации выкупленных у акционеров акций относятся или списываются со счета добавочного капитала.

(h) 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) инвестируют ЛенСпецСМУ, 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 финансовый результат.

Кредиторская задолженность отражается в размере фактических затрат.

(j) Займы и кредиты

Кредиты и займы первоначально отражаются в полном объеме, за вычетом затрат по сделке. Впоследствии кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости. Любые разницы между полученными денежными средствами (за вычетом затрат по сделке) и стоимостью погашения признаются в отчете о прибылях и убытках в течение всего срока заимствования. Когда займы погашаются раньше срока, любая разница между выплаченной суммой и остающейся к уплате незамедлительно признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(к) 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 прибылях и убытках 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 бухгалтерского баланса, 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: гудвилл, 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 основывалась 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», признаками выручки является 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) Чистые финансовые 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 Компании, выраженные в иностранных валютах, пересчитаны в рубли по официальному курсу Центрального Банка РФ (ЦБР) на конец года. 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 30 июня 2007 официальный обменный курс составлял 25,8162 руб. за 1 долл. США. На 31 декабря 2007 официальный обменный курс составлял 24,5462 руб. за 1 долл. США. На 30 июня 2008 официальный обменный курс составлял 23,4573 руб. за 1 долл. США.

4. Основные средства

Рубли'000	Незавершенное строительство						Итого
	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого	
<i>Стоимость</i>							
На 31 декабря 2007	1 386 351	509 625	488 798	36 959	35 576	19 919	2 477 228
Поступления	17 089	308 776	102 786	7 214	7 169	10 044	453 078
Выбытие	-	(2 506)	(34 979)	(2 133)	(5 129)	(29 963)	(74 710)
Обесценение	(374)	(4 124)	(2 463)	(1 919)	(2 078)	-	(10 958)
На 30 июня 2008	1 403 066	811 771	554 142	40 121	35 538	-	2 844 638
<i>Амортизация</i>							
На 31 декабря 2007	-	(69 878)	(168 957)	(15 236)	(22 711)	-	(276 782)
Амортизационные отчисления за период	-	(31 342)	(56 300)	(4 315)	(3 371)	-	(95 328)
Амортизация по выбытиям	-	3 592	27 933	1 922	5 023	-	38 470
Списание амортизации на дату обесценения	-	741	770	638	741	-	2 890
На 30 июня 2008	-	(96 887)	(196 554)	(16 991)	(20 318)	-	(330 750)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 31 декабря 2007	<u>1 386 351</u>	<u>439 747</u>	<u>319 841</u>	<u>21 723</u>	<u>12 865</u>	<u>19 919</u>	<u>2 200 446</u>
На 30 июня 2008	1 403 066	714 884	357 588	23 130	15 220	-	2 513 888
<i>Стоимость</i>							
На 31 декабря 2006	459 711	387 544	285 742	30 066	40 333	1	1 203 397
Поступления	255 430	183 008	122 572	3 270	1 375	38 346	604 001
Выбытие	(21 505)	(3 144)	(66 546)	(1 807)	(1 070)	(1)	(94 073)
Обесценение	(374)	(3 800)	(1 274)	(1 017)	(762)	-	(7 227)
На 30 июня 2007	693 262	563 608	340 494	30 512	39 876	38 346	1 706 098
<i>Амортизация</i>							
На 31 декабря 2006	-	(31 298)	(164 227)	(9 844)	(10 349)	-	(215 718)
Амортизационные отчисления за период	-	(19 711)	(37 025)	(3 723)	(1 534)	-	(61 993)
Амортизация по выбытиям	-	2 804	61 862	772	457	-	65 895
Списание амортизации на дату обесценения	-	523	456	293	429	-	1 701
На 30 июня 2007	-	(47 682)	(138 934)	(12 502)	(10 997)	-	(210 115)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 31 декабря 2006	<u>459 711</u>	<u>356 246</u>	<u>121 515</u>	<u>20 222</u>	<u>29 984</u>	<u>1</u>	<u>987 679</u>
На 30 июня 2007	693 262	515 926	201 560	18 010	28 879	38 346	1 495 983

5. Инвестиционная собственность

Рубли'000	Незавершенное строительство						Итого
	Земля	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства	Прочие		
<i>Стоимость</i>							
На 31 декабря 2007	-	92 310	-	-	-	-	92 310
Поступления	-	-	-	-	-	-	-
Выбытие	-	(24 306)	-	-	-	-	(24 306)
Реклассификация объектов ОС в инвестиционную собственность	-	-	-	-	-	-	-
Обесценение	-	-	-	-	-	-	-
На 30 июня 2008	-	68 004	-	-	-	-	68 004
<i>Амортизация</i>							
На 31 декабря 2007	-	(6 667)	-	-	-	-	(6 667)
Амортизационные отчисления за период	-	(1 156)	-	-	-	-	(1 156)
Амортизация по выбытиям	-	3 500	-	-	-	-	3 500
Амортизация по объектам ОС реклассифицированным в инвестиционную собственность	-	-	-	-	-	-	-
Списание амортизации на дату обесценения	-	-	-	-	-	-	-
На 30 июня 2008	-	(4 323)	-	-	-	-	(4 323)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 31 декабря 2007	-	85 643	-	-	-	-	85 643
На 30 июня 2008	-	63 681	-	-	-	-	63 681
<i>Стоимость</i>							
На 31 декабря 2006	-	-	-	-	-	-	-
Поступления	-	-	-	-	-	-	-
Выбытие	-	-	-	-	-	-	-
Обесценение	-	-	-	-	-	-	-
На 30 июня 2007	-	-	-	-	-	-	-
<i>Амортизация</i>							
На 31 декабря 2006	-	-	-	-	-	-	-
Амортизационные отчисления за период	-	-	-	-	-	-	-
Амортизация по выбытиям	-	-	-	-	-	-	-
Списание амортизации на дату обесценения	-	-	-	-	-	-	-
На 30 июня 2007	-	-	-	-	-	-	-
<i>Чистая балансовая стоимость</i>							
На 31 декабря 2006	-	-	-	-	-	-	-
На 30 июня 2007	-	-	-	-	-	-	-

6. Долгосрочные финансовые вложения

	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
Займы выданные	34 765	45 629
Долгосрочные инвестиции в прочие компании	9 625	658
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	110 000
	<u>44 390</u>	<u>156 287</u>
Прочие долгосрочные инвестиции	<u>613 248</u>	<u>-</u>
Итого долгосрочные финансовые вложения	<u>657 638</u>	<u>156 287</u>

Займы выданные юридическим лицам номинированы в рублях РФ и отражены по амортизируемой стоимости. Эффективная ставка процента по состоянию на 31 декабря 2007 11,5% и 30 июня 2008 составила 12,8% соответственно.

Прочие долгосрочные инвестиции на сумму 613 248 тыс. рублей представлены векселем, полученным ЗАО «Затонское» от сторонней организации.

7. Долгосрочная дебиторская задолженность и авансы

	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
Торговая дебиторская задолженность	137 326	171 094
Авансы поставщикам по основной деятельности	576 374	28 523
Прочая дебиторская задолженность	-	-
	<u>713 700</u>	<u>199 617</u>
Итого долгосрочная дебиторская задолженность и авансы	<u>713 700</u>	<u>199 617</u>

8. 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 2008 г. Рубли'000
Отложенные налоговые активы на начало года	6 222
Отложенные налоговые обязательства на начало года	(163 385)
Чистая позиция на начало года	(157 163)
Налог, включенный в отчет о прибылях и убытках (примечание 24)	(135 616)
Налог, признанный в собственном капитале	21 239
Чистая позиция на конец периода	(271 540)
в том числе:	
Отложенные налоговые активы	48 541
Отложенные налоговые обязательства	(320 081)

9. Запасы

	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
Незавершенное производство объектов жилищного строительства	13 379 516	9 905 177
Незавершенное производство объектов гаражного строительства	1 252 951	981 078
Всего незавершенное производство	14 632 467	10 886 255
Собственные квартиры	4 636 331	3 220 750
Встроенные помещения (нежилые)	404 546	393 829
Квартиры вторичного рынка	22 518	8 393
Бетон и железобетонные изделия	10 015	7 495
Продукты питания	249	119
Прочие	3 427	3 474
Всего запасы готовой продукции и товары для перепродажи	5 077 086	3 634 060
Металлопрокат (арматура, уголки металл, балки металл, и пр.)	2 598	998
Материалы по внутренней отделке	3 222	5 969
Доски, ДСП	2	267
Спецодежда	478	476
Заборные плиты	234	-
Инструменты	412	503
Инвентарь и хоз. принадлежности	2 368	8 272
Цемент	1 989	1 751
Песок	32	79
Бетон и железобетонные изделия	1 110	623
Вспомогательные материалы для основного производства	12 592	55 854
Резерв под обесценение материалов	(6 550)	(8 473)
Топливо	1 225	775
Тара и тарные материалы	2	1
Запасные части	414	1 390
Строительные материалы	56 102	10 887
Прочие запасы	1 791	1 862
Всего запасы сырья и материалов	78 021	81 234
Итого запасы	19 787 574	14 601 549

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

Объекты незавершенного производства на общую сумму 14 632 467 тыс. руб. представлены следующим образом:

Рубли'000	30 июня 2008 г.			31 декабря 2007 г.		
	Объекты жилищного строительства	Объекты гаражного строительства	Всего:	Объекты жилищного строительства	Объекты гаражного строительства	Всего:
Морской каскад, Морской фасад	18 780	-	18 780	21 739	-	21 739
Живой родник (1,2,3 очередь, объекты инфраструктуры)	-	-	-	1 385	-	1 385
Гражданка-СИТИ	210 539	-	210 539	105 836	-	105 836
В.О. Биржевая линия,12	15 498	-	15 498	25 160	-	25 160
Дом на Серебристом	1 574	-	1 574	1 978	-	1 978
Дом в Озерках	-	-	-	335	-	335
Живой ручей	1 125 568	-	1 125 568	573 671	-	573 671
Золотая Гавань	1 189 231	108 064	1 297 295	1 300 403	114 562	1 414 965
Ул. Ольминского	-	-	-	802	-	802
Дом на ул. Авангардной ЖК «Полежаевский»	630 336	122 738	753 074	369 041	110 621	479 662
Дом на ул. Руднева	51 670	-	51 670	310 658	-	310 658
ЖК «Южный»	3 540 699	187 632	3 728 331	1 780 927	125 093	1 906 020
Дом на Брянцева	48 560	-	48 560	41 237	-	41 237
Новое Созвездие	1 566 529	209 277	1 775 806	1 900 789	165 249	2 066 038
Новая Гражданка	-	-	-	637	-	637
Юбилейный квартал	3 270 562	624 973	3 895 535	1 181 317	368 748	1 550 065
Петроградский Эталон	95 879	-	95 879	673 323	96 575	769 898
Смоленка	245 569	-	245 569	100 207	-	100 207
Фондовая биржа	814 808	45	814 853	-	-	-
Объекты инфраструктуры	308 740	-	308 740	591 309	-	591 309
Прочие	244 974	222	245 196	921 278	230	921 508
Итого	13 379 516	1 252 951	14 632 467	9 905 177	981 078	10 886 255

Пообъектное сравнение незавершенного производства показывает, что наиболее крупными объектами строительства в 1 полугодии 2008 года стали объекты Жилой комплекс «Южный» и «Юбилейный квартал».

10. Финансовые вложения

	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
Депозиты	882 000	506 805
Финансовые активы, предназначенные для торговли	1 271 039	106 215
Займы, выданные юридическим лицам	49 101	10 093
Итого финансовые вложения	2 202 140	623 113

Краткосрочные банковские депозиты, по мнению руководства, не подвержены риску изменения справедливой стоимости и погашаются в течение 12 месяцев после отчетной даты. Эффективная ставка процента по депозитам по состоянию на 30 июня 2008 г. составила 9,45%.

11. Дебиторская задолженность и авансы

	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
Торговая дебиторская задолженность	671 801	161 489
Дебиторская задолженность, оформленная векселями	271 574	392 153
Авансы поставщикам по основной деятельности	2 536 733	2 010 682
Авансы прочие	3 400	-
НДС к возмещению	277 969	167 395
Прочие налоги к возмещению	67 862	171 473
Прочая дебиторская задолженность	224 431	216 804
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	1 561	-
Резерв под сомнительную дебиторскую задолженность	(89 843)	(69 435)
Итого дебиторская задолженность и авансы	3 965 488	3 050 561

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

Наиболее крупными внешними дебиторами по авансам выданным являются ОАО «ЛенЭнерго», ОАО «Санкт-Петербургские электрические сети», ОАО «ТГК-1», ГУП «ТЭК СПб», ООО «Котельная Золотая гавань» - расчеты за электро и теплоэнергию, предоплаты за обеспечение технической возможности присоединения к электрическим сетям, а также за прокладку кабельных сетей электроснабжения; ЗАО «Промэнергокомплект», ООО "Главпартнер", ООО «Комплексные энергетические решения», ООО «Энерго-Альянс», ООО «Энергокомплект» - расчеты за сырьё и оборудование.

12. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
Наличные денежные средства	3 524	2 793
Расчетные счета в рублях РФ	255 050	108 441
Расчетные счета в иностранной валюте	11 749	651
Прочие денежные средства и их эквиваленты	57 755	55 701
Итого денежные средства и их эквиваленты	328 078	167 586

13. 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 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
Реклама	22 421	42 618
Прочие	15 083	24 428
Итого прочие оборотные активы	37 504	67 046

14. Акционерный капитал

Акционерный капитал по состоянию на 30 июня 2008 года состоял из 1000 акций номинальной стоимостью 200 рублей за акцию.

Акционерами Компании по состоянию на 30 июня 2008 года являлись:

Акционер	Количество акций	Доля участия, %	Номинал	Рубли'000 Сумма, скорректированная с учетом инфляции
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 материнской компании за 2007 год в 1 полугодии 2008 года дивиденды не объявлялись и не выплачивались.

15. Кредиты и займы полученные

	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
<i>Долгосрочные</i>		
Кредиты банков (основной долг)	2 844 783	2 618 334
Займы от юридических лиц (основной долг)	1 524 369	1 548 974
	4 369 152	4 167 308
<i>Краткосрочные</i>		
Кредиты банков (основной долг)	856 014	1 744 419
Кредиты банков (проценты)	48 776	48 569
Займы от юридических лиц (основной долг)	-	609 085
Займы от юридических лиц (проценты)	71 490	85 422
	976 280	2 487 495
	5 345 432	6 654 803

Долгосрочный кредит представлен кредитом Golden Ring Finance S.A. на сумму 2 345 730 тыс. руб. по первоначальной стоимости (долгосрочная задолженность по кредиту 2 327 961 тыс. руб. по амортизированной стоимости), кредитом Амстердамского Торгового Банка Н. В. на сумму 143 746 тыс. руб. по первоначальной стоимости (долгосрочная задолженность по кредиту 88 385 тыс. руб. по амортизированной стоимости), кредитование осуществляется путем перечисления денежных средств через ОАО «Альфа-Банк», кредитом РАЙФФАЙЗЕНБАНК ЗАО Ф-л "Северная столица" на сумму 469 146 тыс. руб. по первоначальной стоимости (долгосрочная задолженность по кредиту 428 437 тыс. руб. по амортизированной стоимости).

Краткосрочный кредит представлен кредитом Амстердамского Торгового Банка Н. В. на сумму 105 380 тыс. руб., кредитом «Росбанк» на сумму 703 719 тыс. руб., кредитом ОАО «Альфа банк» на сумму 46 915 тыс. руб.

(а) Кредиты от банков

30 июня
2008 г.
Рубли'000

Остаток на начало периода (основной долг) по первоначальной стоимости, переходящий	4 322 218
Получено (основной долг)	4 179 169
-В т.ч. курсовая разница	43 563
Возвращено (основной долг)	(4 737 427)
-В т.ч. курсовая разница	(249 305)
Остаток на конец периода (основной долг)	3 763 960
Остаток на начало периода (проценты)	48 569
Отнесено на расходы (проценты)	234 298
Уплачено (проценты)	(234 091)
-В т.ч. курсовая разница	(2 552)
Остаток на конец периода (проценты)	48 776
Сумма на конец периода в валюте обязательств (основной долг)	3 763 960
- сумма на конец периода, (валюта – рубли)	-
- сумма на конец периода, (валюта – доллары США)	3 763 960
Итого, задолженность к погашению (основной долг) на конец периода по первоначальной стоимости	3 763 960
Задолженность к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (основной долг) на конец периода	856 014
Задолженность к погашению в течение 2 лет после отчетной даты (основной долг) на конец периода	21 221
Задолженность к погашению в течение 3 лет после отчетной даты (основной долг) на конец периода	526 663
Задолженность к погашению в течение 4 лет после отчетной даты (основной долг) на конец периода	14 332
Задолженность к погашению в течение 5 лет после отчетной даты (основной долг) на конец периода	2 345 730
Итого, задолженность к погашению (проценты) на конец периода	48 776
Задолженность к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (проценты) на конец периода	48 776
Итого, задолженность к погашению (основной долг и проценты) на конец периода по первоначальной стоимости	3 812 736
Задолженность к погашению (балансовая и проценты) на конец периода по амортизированной стоимости	3 749 573
В том числе проценты	48 776

Займы представлены облигационным займом, для организации размещения которого был привлечен ОАО «Банк Москвы». Сумма к погашению по первоначальной стоимости на конец отчетного периода составила 1 571 490 тыс. руб. (1 524 369 тыс. руб. – долгосрочная задолженность по займам по амортизированной стоимости).

(b) Займы от юридических лиц:	30 июня 2008 г. Рубли'000	Инвестицион ные
Остаток на начало периода (основной долг) по первоначальной стоимости, переходящий	2 109 085	2 109 085
Получено (основной долг)	-	-
Возвращено (основной долг)	(609 085)	(609 085)
Остаток на конец периода (основной долг)	1 500 000	1 500 000
Остаток на конец периода (проценты), переходящий	85 422	85 422
Остаток на начало периода (проценты)	85 422	85 422
Отнесено на расходы (проценты)	46 233	46 233
Капитализировано (проценты)	45 380	45 380
Уплачено (проценты)	(105 545)	(105 545)
Остаток на конец периода (проценты)	71 490	71 490
Сумма на конец периода в валюте обязательств (основной долг)	1 500 000	1 500 000
Сумма на конец периода, (валюта – рубли)	1 500 000	1 500 000
Сумма на конец периода, (валюта – доллары США)	-	-
Итого, задолженность к погашению (основной долг и проценты) на конец периода по первоначальной стоимости	1 571 490	1 571 490
Задолженность к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (основной долг) на конец периода	-	-
Задолженность к погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты (проценты) на конец периода	71 490	71 490
Задолженность к погашению в течение 2 лет после отчетной даты	-	-
Задолженность к погашению в течение 3 лет после отчетной даты	1 500 000	1 500 000
Задолженность к погашению (основной долг и проценты) на конец периода по амортизированной (балансовой) стоимости	1 595 859	1 595 859
В том числе проценты	71 490	71 490

16. 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.

17. Кредиторская задолженность и прочие обязательства

	30 июня 2008 г. Рубли'000	31 декабря 2007 г. Рубли'000
Торговая кредиторская задолженность	1 434 534	991 336
Задолженность по расчетам с персоналом	22 055	33 357
Налоги к уплате	98 204	63 489
Начисленные резервы	913 078	561 148
Прочая кредиторская задолженность	930 246	298 903
Итого кредиторская задолженность и прочие обязательства	3 398 117	1 948 233

Начисленные резервы в размере 913 078 тыс. руб. представляют собой резервы по перенесенным работам после сдачи объектов.

Краткосрочная торговая кредиторская задолженность в размере 1 434 534 тыс. руб. включает в себя расчеты с поставщиками и подрядчиками за сырье, материалы, услуги строительного характера.

18. Выручка

	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Сдача объектов строительства	794 552	2 542 224
Собственные квартиры	2 941 135	2 349 054
Встроенные помещения (нежилые)	254 185	155 443
Квартиры вторичного рынка	-	10 413
Строительно-монтажные работы	106 879	335 236
Аренда	169 222	113 973
Агентские услуги	22 667	51 159
Производство бетона	110 855	79 526
Реализация услуг автотранспорта	13 508	4 015
Прочая продукция, товары, материалы	2 002	6 759
Реализация прочих видов работ, услуг	27 740	8 777
Услуги машин и механизмов	46 618	-
Производство железобетонных изделий	125 323	57 808
Итого выручка	4 614 686	5 714 387

19. Себестоимость продаж		
	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Сдача объектов строительства	888 808	1 825 078
Собственные квартиры	1 268 802	1 124 513
Встроенные помещения (нежилые)	171 669	92 039
Квартиры вторичного рынка	-	3 789
Строительно-монтажные работы	83 276	322 144
Прочая продукция, товары, материалы	220 035	107 190
Зарплата и прочие выплаты штатному персоналу	66 253	60 314
Амортизация	58 330	32 489
Эксплуатационные расходы	2 203	7 859
Ремонт и техническое обслуживание	6 612	6 637
Прочие расходы	32 615	19 740
Итого себестоимость	2 798 603	3 601 792
20. Коммерческие расходы		
	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Реклама и маркетинг	106 586	107 907
Агентские услуги	87 961	23 185
Прочие расходы	1 449	184
Итого коммерческие расходы	195 996	131 276
21. Общехозяйственные и административные расходы		
	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Зарплата и прочие выплаты штатному персоналу	278 495	133 068
Эксплуатационные расходы	3 815	14 908
Амортизация ОС и НМА	4 348	2 451
Информационные услуги (подписка, спутниковое ТВ и прочее)	356	352
Услуги по управлению	118 068	71 512
Прочие расходы	48 618	35 567
Итого общехозяйственные и административные расходы	453 700	257 858

22. Прочие операционные доходы/ (расходы)

	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Доходы/ (расходы) от реализации финансовых активов	25 501	26 750
Резервы за выслугу лет	-	(606)
Резерв по сомнительным долгам	(20 103)	(3 038)
Резерв под обесценение материалов	1 923	(2 133)
Резерв под текущие судебные разбирательства	121	1 571
Доходы от участия в других организациях	-	-
Услуги социального характера	(3 519)	(2 097)
Расходы на содержание соц. Сферы	(1 188)	(6 040)
Штрафы по хоз.договорам к получению	2 618	1 212
Штрафы по хоз.договорам к уплате	(3 619)	(13 596)
Доходы/расходы, от реализации и прочего выбытия материальных активов	(58 624)	(1 071)
Доходы/расходы, от списания кредиторской/дебиторской задолженности	28	2 578
Расходы по оплате услуг банков	(23 883)	(16 670)
Расчеты по ДДУ после Госкомиссии	70 994	8 227
Обесценение ОС	(17 143)	(9 855)
Расходы на социальные нужды и прочие выплаты работникам	(11 790)	(12 510)
Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном периоде	(3 608)	(2 855)
гарантийные обязательства	(35 718)	(11 498)
Возмещение затрат по прочим операциям	40 968	327
Долгосрочные инвестиции	488 491	-
Прочие	(5 892)	(40 877)
Итого прочие операционные доходы/ (расходы)	445 557	(82 181)

23. Чистые финансовые доходы/расходы

	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Процентные расходы	(280 529)	(38 189)
Процентные доходы	40 250	79 394
Прибыль/(убыток) от операций с иностранной валютой	194 144	(9 252)
Изменение амортизируемой стоимости финансовых активов	105 229	(594)
Финансовый доход по финансовой аренде	3 255	-
Итого чистые финансовые доходы/расходы	62 349	31 359

24. Налог на прибыль

	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Текущий расход по налогу	316 858	260 726
Изменение отложенного налогообложения, связанное с возникновением и погашением временных разниц	135 616	150 763
Итого расходы по налогу на прибыль	452 474	411 489

Материнская компания, а также ее дочерние и ассоциированные общества должны отдельно представлять налоговые декларации. Ставка для российских компаний по налогу на прибыль составляет 24%.

25. Сделки со связанными сторонами

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

(a)	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Ключевой управленческий персонал	41 029	9 812

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

(b)	30 июня 2008 год Рубли'000	31 декабря 2007 год Рубли'000
Долгосрочные займы выданные	64 745	42 296
Краткосрочные займы выданные	1 080	-
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	118 935	612 916
Краткосрочная дебиторская задолженность прочая – векселя полученные	264 058	4 800
Краткосрочная дебиторская задолженность – прочие дебиторы	276 968	374 314
Краткосрочная дебиторская задолженность – авансы поставщикам по основной деятельности	405 033	28 995
Краткосрочная дебиторская задолженность реализация паев и акций	-	6 662
Кредиторская задолженность – авансы полученные	7 859	-
Кредиторская задолженность - прочая	42 915	79 046
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками	957 919	638 238

По состоянию на 30 июня Группа осуществляла следующие операции со связанными сторонами:

	30 июня 2008 год Рубли'000	30 июня 2007 год Рубли'000
Выручка от реализации	336 268	277 685
Себестоимость	(272 830)	(242 948)
Прочие доходы	106 276	5 576
Прочие расходы	(3 913)	(999)

Увеличение сделок со связанными сторонами в текущем периоде обусловлено увеличением связанных с Группой компаний, находящихся под общим контролем.

26. 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 существенное влияние.

Обеспечения обязательств выданные

По состоянию на 30 июня 2008г. в рамках основной хозяйственной деятельности компаниями, входящими в Группу ЛенСпецСМУ, было выдано поручительств на общую сумму 1 584 874 тыс. руб.

27. События после отчетной даты

Существенных событий, произошедших после даты составления промежуточного консолидированного бухгалтерского баланса, которые требуют раскрытия, не было.