ОАО «МЕЖРЕГИОНАЛЬНАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ ВОЛГИ»

КОМБИНИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА И 2007 ГОДА

ОАО «МРСК Волги»

Содержание

Аудиторское заключение	3-4
Комбинированный бухгалтерский баланс	5
Комбинированный отчет о прибылях и убытках	6
Комбинированный отчет о движении денежных средств	7
Комбинированный отчет об изменениях собственного капитала	8
Примечания к комбинированной финансовой отчетности	9 – 42

Пояснение к переводу

Комбинированная финансовая отчетность ОАО «МРСК Волги» за год, закончившийся 31 декабря 2006 года и 2007 года, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между текстами на русском и английском языках преимущественную силу будет иметь текст на английском языке.

Закрытое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Совету директоров ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги»

Заключение по комбинированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО

Мы провели аудит прилагаемой комбинированной финансовой отчетности ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно «Группа»), состоящей из комбинированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 и 2007 г., комбинированного отчета о прибылях и убытках, комбинированного отчета об изменениях капитала и комбинированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других пояснительных примечаний.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление настоящей комбинированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; использование обоснованных в данных обстоятельствах оценочных показателей.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной комбинированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. За исключением указанного в пункте «Основания для выражения аудиторского мнения с оговоркой», мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в комбинированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений в комбинированной финансовой отчетности, возникших вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление комбинированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правомерности применяемых принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, и оценку общей формы представления комбинированной финансовой отчетности.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной комбинированной финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International, зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Основания для выражения аудиторского мнения с оговоркой

Мы не присутствовали при инвентаризации запасов, стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2006 и 2007 гг. была определена в сумме 787 731 тыс. руб. и 879 326 тыс. руб., соответственно, поскольку были назначены аудиторами Группы после указанных дат. По результатам выполнения других аудиторских процедур получить необходимую нам информацию об объеме вышеуказанных запасов не представилось возможным.

Соответственно, мы не смогли установить необходимость внесения каких-либо корректировок в статьи запасов, себестоимости реализованной продукции, налогов, чистой прибыли и нераспределенной прибыли за годы, закончившиеся 31 декабря 2006 и 2007 гг.

Аудиторское мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния корректировок, необходимость во внесении которых могла бы возникнуть, если бы нам удалось получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства, указанные в пункте «Основания для выражения аудиторского мнения с оговоркой», прилагаемая комбинированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях комбинированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 и 2007 гг., а также комбинированные результаты ее деятельности и комбинированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»

30 ноября 2009 г.

ОАО «МРСК Волги»
Комбинированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2007 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2007	31 Декабря 2006
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	21 082 467	17 637 299
Нематериальные активы	7	387 231	205 691
Прочие внеоборотные активы	8	651 878	425 858
Итого внеоборотных активов		**22 121 576**	**18 268 848**
Оборотные активы			
Запасы	9	879 326	787 731
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		99 899	272 666
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	2 257 856	1 580 497
Предоплата за оборотные активы	11	503 888	259 499
Денежные средства и их эквиваленты	12	530 415	425 373
Прочие оборотные активы	13	198 550	271 207
Итого оборотных активов		**4 469 934**	**3 596 973**
ВСЕГО АКТИВОВ		**26 591 510**	**21 865 821**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставный капитал	14	17 857 780	17 857 780
Нераспределенный убыток		(64 182)	(1 661 610)
Всего капитала		**17 793 598**	**16 196 170**
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	24	1 149 737	929 931
Вознаграждения работникам	15	724 263	722 707
Кредиты и займы	16	2 302 687	62 278
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	191 420	191 909
Итого долгосрочных обязательств		**4 368 107**	**1 906 825**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	1 653 606	1 230 530
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	2 484 686	1 977 355
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		-	7 237
Прочие налоги к уплате	18	291 513	547 704
Итого краткосрочных обязательств		**4 429 805**	**3 762 826**
Итого обязательств		**8 797 912**	**5 669 651**
ВСЕГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		**26 591 510**	**21 865 821**

Настоящая комбинированная финансовая отчетность была утверждена руководством 30 ноября 2009 г. и подписана по его поручению следующими лицами:

Генеральный директор Рябикин В.А.

Главный бухгалтер Тамленова И.А.

Дата 30 ноября 2009

Показатели комбинированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

ОАО «МРСК Волги»
Комбинированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 Декабря 2006 года и 31 декабря 2007 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007	За год, закончившийся 31 декабря 2006
Выручка	19	31 852 182	24 573 553
Операционные расходы	20	(28 897 603)	(23 170 900)
Прочие доходы и расходы, нетто	22	66 862	(42 543)
Прибыль от операционной деятельности		**3 021 441**	**1 360 110**
Финансовые доходы	23	45 242	19 109
Финансовые расходы	23	(233 437)	(82 518)
Прибыль до налогообложения		**2 833 246**	**1 296 701**
Расход по налогу на прибыль	24	(1 089 702)	(474 493)
Прибыль за год		**1 743 544**	**822 208**
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)	14	0,0098	0,0046

Показатели комбинированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

ОАО «МРСК Волги»
Комбинированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 Декабря 2006 года и 31 Декабря 2007 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007	За год, закончившийся 31 декабря 2006
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до налогообложения		**2 833 246**	**1 296 701**
Корректировки:			
Амортизация	6,7	1 942 880	1 568 871
Резерв под обесценение дебиторской задолженности		99 166	18 124
Резерв под обесценение запасов		3 295	(189)
Финансовые расходы		233 437	82 518
Финансовые доходы		(45 242)	(19 109)
Убыток от выбытия основных средств		93 922	114 538
Списание кредиторской задолженности		(12 254)	(1 447)
Корректировки на прочие неденежные статьи		4 828	15 252
Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале и уплаты налога на прибыль		**5 153 278**	**3 075 259**
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(729 568)	(272 763)
Увеличение предоплаты за оборотные активы		(184 195)	(151 741)
Увеличение запасов		(123 714)	(167 191)
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		73 248	(185 703)
Уменьшение/(увеличение) прочих внеоборотных активов		7 076	(124 668)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности		393 534	1 298 802
(Уменьшение)/увеличение долгосрочной кредиторской задолженности		(30 750)	106 952
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по налогам помимо налога на прибыль		(256 191)	7 721
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**4 302 718**	**3 588 668**
Налог на прибыль уплаченный		(704 367)	(556 004)
Проценты уплаченные		(158 553)	(75 380)
Потоки денежных средств от операционной деятельности, нетто		**3 439 798**	**2 955 284**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(4 930 689)	(2 755 415)
Поступления от продажи основных средств		48 481	18 565
Проценты полученные		2 591	3 381
Потоки денежных средств использованных в инвестиционной деятельности, нетто		**(4 879 617)**	**(2 733 469)**
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Привлечение кредитов и займов		6 414 732	1 526 850
Погашение кредитов и займов		(4 493 807)	(1 455 545)
Дивиденды выплаченные		(146 116)	(145 876)
Платежи по обязательствам финансовой аренды (лизинга)		(229 948)	(34 297)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто		**1 544 861**	**(108 868)**
Нетто-увеличение денежных средств и их эквивалентов		**105 042**	**112 947**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		**425 373**	**312 426**
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		**530 415**	**425 373**

Показатели комбинированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

ОАО «МРСК Волги»
Комбинированный отчет о движении собственного капитала за год, закончившийся 31 Декабря 2006 года и 31 Декабря 2007 года

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Уставный капитал	Накопленный убыток/ (нераспределенная прибыль)	Всего капитала
Остаток на 1 января 2006 года	**17 857 780**	**(2 337 942)**	**15 519 838**
Прибыль за отчетный год	-	822 208	822 208
Дивиденды акционерам	-	(145 876)	(145 876)
Остаток на 31 декабря 2006 года	**17 857 780**	**(1 661 610)**	**16 196 170**
Остаток на 1 января 2007 года	**17 857 780**	**(1 661 610)**	**16 196 170**
Прибыль за отчетный год	-	1 743 544	1 743 544
Дивиденды акционерам	-	(146 116)	(146 116)
Остаток на 31 декабря 2007 года	**17 857 780**	**(64 182)**	**17 793 598**

Показатели комбинированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 42, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной финансовой отчетности.

Примечание 1. Общие положения

(а) Группа и ее деятельность

В состав открытого акционерного общества «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги» (далее по тексту – «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно «Группа») входят открытые акционерные общества, образованные и зарегистрированные в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации. Компания была зарегистрирована 29 июня 2007 г. на основании решения единственного учредителя (Распоряжение ОАО РАО «ЕЭС России» (далее по тексту – «РАО «ЕЭС») № 191р от 22 июня 2007 г.) в рамках реализации решения Совета директоров РАО «ЕЭС» об участии в МРСК (протокол № 250 от 27 апреля 2007 г.).

Юридический адрес Компании: 410031, Российская Федерация, г. Саратов, ул. Первомайская, д.42/44.

Основным видом деятельности Группы является предоставление услуг по передаче и распределению электроэнергии и технологическому присоединению к электрическим сетям.

В состав группы входит Компания и следующие ее дочерние общества:

Наименование	Доля владения, %	
	31 декабря 2007	**31 Декабря 2006**
ОАО «Чувашская автотранспортная компания»	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Санаторий-профилакторий Солнечный»	99,99	99,99
ЧОУ ДПОиПП «УЦ «Энергетик-Оренбург»	100,00	100,00
ОАО «Социальная сфера-М»	100,00	100,00
ОАО «Электроопора-Р»	100,00	100,00
ОАО Племхоз «Магистральный»	53,00	53,00

В настоящее время электроэнергетика России находится в процессе реформирования, цель которого заключается в создании конкурентного рынка производства электроэнергии и формировании среды, в которой Группа сможет привлекать средства, необходимые ей для поддержания и расширения существующих производственных мощностей.

31 марта 2008 г. в рамках процесса реформирования российской электроэнергетики и в соответствии с решением Совета директоров РАО «ЕЭС» (протокол № 250 от 27 апреля 2007 г.) была завершена реорганизация ОАО «МРСК Волги». Реорганизация была проведена в форме присоединения к Компании следующих юридических лиц:

- ОАО «Волжская Межрегиональная Распределительная Компания», образованное на основе активов по распределению электроэнергии ОАО «Саратовэнерго», ОАО «Самараэнерго» и ОАО «Ульяновскэнерго»;
- ОАО «Пензаэнерго»;
- ОАО «Оренбургэнерго»;
- ОАО «Чувашэнерго»;
- ОАО «Мордовэнерго».

Присоединение было проведено путем обмена акций, выпущенных Компанией, на акции присоединяемых компаний (см. примечание14). В результате присоединения вышеупомянутые компании прекратили свое существование в качестве самостоятельных юридических лиц, а их правопреемницей стала Компания.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Правительство Российской Федерации владело 52,68% РАО ЕЭС, которое, в свою очередь, владело 100% акций Компании.

С 1 июля 2008 г. РАО «ЕЭС» прекратило свое существование как самостоятельное юридическое лицо, в связи с чем передало принадлежавшие ему акции Компании вновь образованному предприятию под контролем государства, ОАО «Холдинг межрегиональных распределительных сетевых компаний» (далее по тексту – «ОАО «Холдинг МРСК»).

Государство в лице правительства Российской Федерации оказывает влияние на деятельность Группы путем установления тарифов на передачу и распределение электроэнергии.

(б) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Вдобавок, недавнее падение на фондовых и кредитных рынках еще больше увеличило неопределенность в экономической среде. Данная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная комбинированная финансовая отчетность (далее по тексту – «Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

(б) Первое применение МСФО

Данная финансовая отчетность Группы является первой комбинированной финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО.

Данная финансовая отчетность была подготовлена с соблюдением требований МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)». При подготовке Финансовой отчетности входящие данные были подготовлены на 1 января 2006 года – на дату перехода Группы на подготовку финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Учетная политика, изложенная в Примечании 3, была использована при подготовке данных финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, сравнительных данных, представленных в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, и при подготовке входящих данных на 1 января 2006 года (даты перехода Группы на подготовку финансовой отчетности в соответствии с МСФО).

При подготовке комбинированных входящих данных бухгалтерского баланса в соответствии с МСФО, Группа корректировала данные, представленные в бухгалтерских отчетностях дочерних компаний, подготовленных в соответствии с российским бухгалтерским учетом.

Так как Группа не подготавливала комбинированную финансовую отчетность в соответствии с Российским бухгалтерским учетом, при переходе на МСФО, сверка между учетными данными по Российскому бухгалтерскому учету и МСФО–данными не проводилась.

Группа решила определить условно-первоначальную стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2006 года (см. Прим. 6).

(в) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением следующего: инвестиций, предназначенных для продажи, отражены по справедливой стоимости; основных средств и незавершенного строительства были переоценены для определения условно-первоначальной стоимости при первом применении МСФО на 1 января 2006 года.

(г) Комбинированная финансовая отчетность

Формирование Группы было завершено 31 марта 2008 года (см.Прим.1а)). Все компании, объединившиеся в Группу, были подконтрольны РАО ЕЭС. Данная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с учетной политикой Группы в отношении объединения компаний, находящихся под общим контролем (см.Прим. 3а)), как будто формирование Группы было закончено на 1 января 2006 года.

Данная финансовая отчетность представлена для того, чтобы показать комбинированное финансовое положение, объединенную финансовую деятельность и объединенные денежные потоки ОАО «МРСК Волги», ОАО «Волжская Межрегиональная Распределительная Компания», ОАО «Пензаэнерго», ОАО «Оренбургэнерго», ОАО «Чувашэнерго», ОАО «Мордовэнерго» и принадлежащих им дочерних компаний, которые находились под общим контролем РАО ЕЭС и которые объединились в одно юридическое лицо 31 марта 2008 года в рамках реформирования российской электроэнергетики, описанных в Прим. 1.

С целью объединения, учетные политики ОАО «МРСК Волги», ОАО «Волжская Межрегиональная Распределительная Компания», ОАО «Пензаэнерго», ОАО «Оренбургэнерго», ОАО «Чувашэнерго», ОАО «Мордовэнерго» были приведены к единой базе и внутригрупповые операции и остатки элиминированы. Все корректировки, активы, обязательства, доходы и расходы были объединены вместе.

Каждый филиал Компании самостоятельно ведет бухгалтерский учет и подготавливает бухгалтерскую отчетность в соответствии с Российским бухгалтерским учетом. Сопутствующая бухгалтерская отчетность основана на бухгалтерских записях и откорректирована и реклассифицирована с целью представления в соответствии с МСФО.

Данная финансовая отчетность может не быть показателем финансовой деятельности, которая была бы достигнута, если Компания и объединенные с ней предприятия функционировали как отдельное юридическое лицо.

(д) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который является функциональной валютой Группы и валютой представления настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до тысячи.

(е) Использование профессиональных суждений, оценок и допущений

При подготовке настоящей финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство подготовило ряд расчетных оценок, допущений и суждений, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Расчетные оценки и базовые допущения пересматриваются руководством на регулярной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В частности, в указанных ниже примечаниях приводится информация о наиболее существенных вопросах, требующих подготовки расчетных оценок, и важнейших суждениях, использованных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

Прим. 6 – «Основные средства и незавершенное строительство»;

Прим. 10 – «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;

Прим. 15 – «Вознаграждения работникам».

Примечание 3. Основные принципы учетной политики

Основные принципы учетной политики, применявшиеся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности, описываются в примечаниях 3(а) – 3(т). Эти принципы применялись последовательно на протяжении всего отчетного периода.

(а) Принципы консолидации

Объединения предприятий, включая предприятия, находящиеся под общим контролем

Объединение предприятий, находящихся под общим контролем, представляет собой такое объединение, при котором все объединяемые организации контролируются одной и той же стороной как до объединения, так и после него, при этом такой контроль не носит временного характера.

Объединение бизнеса по результатам передачи долей в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Компанию, учитывается как если бы приобретение было совершено в начале самого первого периода, за который представлены данные для сравнения, или, если позже, - на дату установления общего контроля. В этих целях был произведен пересчет данных для сравнения. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, ранее отраженной в финансовой отчетности приобретенного предприятия, подготовленной по МСФО. Статьи капитала приобретенных предприятий суммируются с аналогичными статьями капитала Компании, за исключением того, что уставный капитал приобретенных предприятий признается в составе нераспределенной прибыли. Все денежные средства, уплаченные при приобретении, отражаются непосредственно в составе капитала.

Дочерние предприятия

Дочерними обществами являются предприятия, контролируемые Группой. Предприятие является контролируемым в том случае, если у Группы имеется возможность управлять его финансовой и операционной политикой с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке степени контроля во внимание принимается количество голосующих акций, право голоса по которым может быть реализовано на момент ее проведения. Финансовая отчетность дочерних обществ включается в финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних обществ вносились изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Зависимые общества (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)

Зависимыми являются общества, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Зависимые общества отражаются в учете по методу долевого участия. Финансовая отчетность включает долю Группы в доходах и расходах объектов инвестиций, учитываемых по методу долевого участия (после внесения корректировок с целью согласования применяемых ими принципов учетной политики с принципами учетной политики Группы), с даты установления существенного влияния до даты его прекращения. Когда доля убытков Группы превышает долю ее участия в зависимом обществе, балансовая стоимость такой доли участия (включая все долгосрочные инвестиции) уменьшается до нуля и признание дальнейших убытков прекращается, за исключением сумм в пределах имеющихся у Группы обязательств и сумм выплат, произведенных от имени или по поручению объекта инвестиций.

Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке финансовой отчетности были исключены остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки

исключаются аналогично нереализованной прибыли, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

(б) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитаны в рубли по обменным курсам, действовавшим на даты их совершения. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитаны в рубли по курсу, действовавшему на указанную дату. Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по справедливой стоимости, пересчитаны в рубли по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках.

(в) Финансовые инструменты

В состав непроизводных финансовых инструментов входят финансовые вложения в долевые и долговые ценные бумаги, дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости плюс все затраты, относящиеся непосредственно к совершению сделки. После первоначального признания непроизводные финансовые инструменты учитываются в порядке, описанном ниже.

Денежные средства и их эквиваленты включают остатки на банковских счетах и депозиты до востребования. В целях подготовки отчета о движении денежных средств банковские овердрафты, подлежащие оплате по требованию и представляющие собой неотъемлемую часть системы управления денежными потоками Группы, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

Порядок отражения в учете финансовых доходов и расходов рассматривается в примечании 3(н).

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Если Группа имеет намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

Прочие непроизводственные финансовые инструменты

Прочие непроизводные финансовые инструменты оцениваются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом убытков от обесценения. Финансовые вложения в долевые ценные бумаги, не имеющие биржевых котировок, справедливая стоимость которых не может быть определена с достаточной точностью иными способами, учитываются по фактическим затратам за вычетом убытков от обесценения.

(г) Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Условно-первоначальная стоимость основных средств на дату перехода на МСФО, т. е. на 1 января 2006 г., была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату.

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и

трудовые затраты, а также иные расходы, связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, расходы по демонтажу и вывозу актива с территории, на которой он установлен, а также проведение работ по ее восстановлению. Приобретенное программное обеспечение, являющееся непременным условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования. Затраты на привлечение заемных средств на приобретение/строительство квалифицируемых активов включаются в стоимость таких активов.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств отражаются в свернутом виде в статье «Операционные расходы» отчета о прибылях и убытках.

Последующие затраты

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости такого объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод при дальнейшем использовании компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках по мере осуществления.

Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Амортизация на арендованные активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока полезного использования активов. Амортизация основных средств начинается со следующего месяца после приобретения, или – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – со следующего месяца после завершения строительства и готовности активов к эксплуатации. Амортизация на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования активов на текущий и сравнительный периоды:

Категории основных средств	**Сроки полезного использования (в годах)**
Здания	15-50
Линии электропередач	5-20
Оборудование для трансформации электроэнергии	5-20
Прочие основные средства	1-30

(д) Нематериальные активы

Нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленных амортизации и убытков от обесценения.

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования соответствующего актива. Все остальные расходы, включая расходы по самостоятельному созданию гудвилла и товарных знаков, относятся на финансовые результаты по мере их возникновения.

Амортизация начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение расчетного срока полезного использования нематериальных активов начиная с даты их эксплуатационной

готовности. Расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий и сравнительный периоды составляют 3–10 лет.

(е) Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). При первоначальном признании арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин – его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с применимыми принципами учетной политики.

Группа также арендует активы на условиях операционной аренды; в этом случае арендуемые активы в бухгалтерском балансе Группы не отражаются. Расходы по операционной аренде (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) начисляются линейным способом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды.

(ж) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической стоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая стоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего состояния. Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена реализации в обычных условиях делового оборота за вычетом коммерческих расходов.

(з) Убытки от обесценения

Финансовые активы

Оценка финансового актива проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Обесценение финансового актива признается при наличии объективных доказательств того, что одно или несколько произошедших событий отрицательно повлияли на расчетную величину будущих потоков денежных средств от использования такого актива.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента.
Убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, определяется исходя из его справедливой стоимости.

Финансовые активы, существенные по отдельности, проходят проверку на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Остальные финансовые активы оцениваются в совокупности по группам, обладающим сходными характеристиками кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Накопленный убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее признанный в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой суммы. В отношении финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и представляющих собой долговые ценные бумаги, сторнированные суммы обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Сторнирование убытков от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и представляющих собой долевые ценные бумаги, отражается непосредственно в составе капитала.

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения устанавливается величина возмещаемой суммы активов. Для нематериальных активов, имеющих неограниченные сроки полезного использования или еще не готовых к эксплуатации, возмещаемая сумма устанавливается на каждую отчетную дату.

Возмещаемая сумма актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, определяется по наибольшей из двух величин – потребительной стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. При определении потребительной стоимости ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу. Для целей проверки на предмет обесценения активы объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую потоки денежных средств в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от потоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, превышает его возмещаемую сумму. Единица, генерирующая денежные потоки, является наименьшей группой идентифицируемых активов, генерирующей денежные потоки, которые не зависят от денежных потоков, генерируемых другими активами и группами активов. Убытки от обесценения относятся на финансовые результаты. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся в первую очередь на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, отнесенного к таким единицам, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе единицы (группы единиц) в соответствующей пропорции.

Убытки от обесценения, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их существования. Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой суммы. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

(и) Вознаграждения работникам

Планы с установленными взносами

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо дополнительных сумм. Обязательства по отчислениям в рамках пенсионных планов с установленными взносами, в том числе в Пенсионный фонд Российской Федерации, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере наступления сроков их исполнения. Ранее уплаченные взносы признаются в качестве актива в той мере, в какой возможен возврат внесенных средств или уменьшение размера будущих взносов.

Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом все непризнанные трудозатраты прошлых периодов и справедливая стоимость любых активов плана подлежат вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со

сроками погашения обязательств Группы и которые деноминированы в той же валюте, в какой предполагается произвести выплату. Соответствующие расчеты ежегодно производятся квалифицированным специалистом-актуарием с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. В тех случаях, когда по результатам расчетов Группа получает доход, такой актив признается только в размере неотраженных трудозатрат прошлых периодов плюс приведенная стоимость будущих сумм возврата внесенных средств или сумм уменьшения требуемых взносов.

При повышении размера пенсий часть увеличенных выплат, относящаяся к работе персонала в прошлых периодах, признается в отчете о прибылях и убытках линейным способом в течение средневзвешенного периода до момента, когда право на получение пенсий становится безусловным. Если право на получение пенсий в увеличенном размере возникает сразу после их начисления, связанные с ними расходы признаются немедленно в отчете о прибылях и убытках.

При расчете обязательства Компании по плану пенсионного обеспечения 10%-ное превышение любой накопленной непризнанной актуарной прибыли или убытка над наибольшей из двух величин – приведенной стоимостью обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами или справедливой стоимостью активов по такому плану – признается в отчете о прибылях и убытках в течение предполагаемого среднего оставшегося срока работы сотрудников, которые являются его участниками. В противном случае признание актуарной прибыли или убытка не производится. Актуарные прибыли и убытки по прочим долгосрочным обязательствам признаются незамедлительно.

Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Чистое обязательство Группы по долгосрочным планам вознаграждений работникам, помимо пенсионных планов, представляет собой сумму будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом справедливая стоимость соответствующих активов плана подлежит вычету. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Расчеты производятся по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Все актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка за период, в котором они возникают.

Краткосрочные вознаграждения работникам

Обязательства по планам краткосрочных вознаграждений работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на финансовые результаты по мере выполнения работниками соответствующих должностных обязанностей.

(к) Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицированы в категорию капитала. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются за вычетом налогового эффекта как уменьшение капитала.

Выкуп собственных акций

При выкупе собственных акций, отраженных в составе капитала, сумма уплаченного возмещения, включающая затраты, непосредственно связанные с этой сделкой, отражается за вычетом налогового эффекта как уменьшение капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции в портфеле и отражаются как уменьшение общей величины капитала. При последующей продаже или повторной эмиссии собственных акций полученное возмещение признается как увеличение капитала, а соответствующая прибыль или убыток по результатам сделки переносится в статью «Нераспределенная прибыль» или выделяется из этой статьи, соответственно.

(л) Выручка

Выручка от передачи электроэнергии отражается в отчете о прибылях и убытках на момент получения от потребителя подтверждения о том, что электроэнергия была им получена в полном объеме. Тарифы на передачу электроэнергии утверждаются Федеральной Службой по Тарифам России (ФСТ) и Региональными энергетическими комиссиями (РЭК) каждой области, в которой работают дочерние общества Группы.

Выручка от предоставления данного вида услуг представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Тарифы на присоединение клиентов к электрическим сетям утверждаются ФСТ России и РЭК каждой области, в которой работают дочерние общества Группы. Условия выплаты и суммы комиссионного вознаграждения оговариваются отдельно и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии. Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и подключения оборудования потребителя к электросети. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по подключению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается пропорционально завершенному этапу предоставления услуг после подписания потребителем акта сдачи-приемки услуг.

Выручка от предоставления услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию, а также выручка от прочих продаж признается на момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности на реализуемую продукцию, или после завершения оказания услуг.

(м) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды начисляются линейным способом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды (лизинга) распределяются между финансовыми расходами и уменьшением оставшейся суммы обязательства. Финансовые расходы относятся на каждый период в течение срока действия договора аренды с целью определения постоянной периодической процентной ставки в отношении оставшейся части обязательства. Условные арендные платежи отражаются по результатам пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок действия договора аренды, когда условное обязательство уже исполнено и известна сумма корректировки по арендным платежам.

(н) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают проценты к получению по инвестированным средствам (включая финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи), доход в форме дивидендов, прибыль от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также прибыль по курсовым разницам. Процентные доходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере начисления по методу эффективной ставки процента. Доход в форме дивидендов отражается в отчете о прибылях и убытках на дату возникновения у Группы права на получение дивидендов.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, вознаграждения работникам и расходы по финансовой аренде (лизингу), а также убытки по курсовым разницам. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках по методу эффективной ставки процента, за исключением затрат по займам, относящихся к квалифицируемым активам, которые включаются в стоимость этих активов.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в свернутом виде.

(o) Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму фактического налога и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, учитываемым непосредственно на счетах капитала, которые отражены в составе капитала.

Сумма фактического налога рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Сумма отложенного налога отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временны*х* разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временны*е* разницы: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств по сделке, которая не является сделкой по объединению бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; разницы, относящиеся к финансовым вложениям в дочерние общества, в той мере, в какой существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем. Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временны*м* разницам на момент их восстановления. Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Отложенный налоговый актив признается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для реализации возникшей временно́й разницы. Величина отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от его реализации.

(n) Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (утверждены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о них раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности, если дивиденды были объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

(p) Прибыль на акцию

Группа раскрывает информацию о базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления суммы прибыли или убытка, приходящихся на долю акционеров Компании, на средневзвешенное количество акций, находившихся в свободном обращении в течение года.

(c) Резервы

Резерв отражается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток средств. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

(т) Сегментная отчетность

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в одной отрасли и одном регионе – занимается передачей электроэнергии и оказывает услуги по присоединению потребителей к электрическим сетям в Центральном и Приволжском федеральных округах Российской Федерации. Передача электроэнергии и подключение к электрическим сетям являются взаимосвязанными видами деятельности и подвержены влиянию одних и тех же факторов риска, для них характерны одни и те же выгоды, что позволяет отразить их в отчетности в качестве единого бизнес-сегмента.

(у) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

Далее перечислен ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений, которые еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2007 г. и не использовались при подготовке настоящей финансовой отчетности. Ниже перечислены те из указанных документов, которые потенциально могут оказать влияние на результаты деятельности Группы. Группа планирует принять к исполнению данные нормативные документы после их вступления в силу.

- Пересмотренный МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, предположительно окажет значительное влияние на порядок представления консолидированной финансовой отчетности. Стандартом вводится понятие итоговой совокупной прибыли, а также требование о том, чтобы все изменения в капитале, являющиеся результатом операций с собственниками, представлялись в отчете об изменениях капитала отдельно от аналогичных изменений, не связанных с операциями с собственниками.

- Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008) вступают в силу с 1 июля 2009 г. (т. е. становятся обязательными для применения при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, помимо прочего, вопросов отражения в учете и финансовой отчетности сделок по поэтапному приобретению активов. В соответствии с требованиями пересмотренных стандартов затраты по приобретению активов относятся на расходы периода, при этом отменяется исключение из правил, согласно которому изменения в сумме условного возмещения ранее учитывались путем корректировки гудвилла. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних обществах в момент приобретения и вводят требование об отражении результатов сделок с неконтролирующими долями участия непосредственно в составе капитала.

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» вводит «управленческий подход» к раскрытию информации в сегментной отчетности. Согласно данному стандарту, применение которого станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, сегментная информация должна раскрываться на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются ответственным лицом Группы, принимающим операционные решения, при оценке результатов деятельности каждого из сегментов и распределении ресурсов между ними. В настоящее время руководство Группы занимается оценкой влияния доработанного стандарта на данные финансовой отчетности.

- Разъяснение КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» определяет порядок учета дивидендов, выплачиваемых собственникам неденежными активами. В данном разъяснении уточняются сроки и способ признания неденежных дивидендов, а также порядок учета разницы, возникающей между дивидендами выплаченными и балансовой стоимостью распределенных чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начавшихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Предполагается, что оно не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Примечание 4. Определение справедливой стоимости

Ряд принципов учетной политики Группы и правил раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и (или) раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в примечаниях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

(а) Инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, определяется на основании их биржевых котировок (цены предложения) на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определялась исключительно для целей раскрытия информации.

(б) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, за исключением задолженности по объектам незавершенного строительства, определена как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату.

(в) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. В части обязательств по конвертируемым облигациям рыночная ставка процента определяется на основании аналогичных обязательств, которые не предусматривают опциона на конвертацию. Рыночная ставка процента по операциям финансовой аренды (лизинга) определяется на основании аналогичных договоров аренды (лизинга).

Примечание 5. Управление финансовыми рисками

(а) Общий обзор

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

- кредитный риск
- риск недостатка ликвидности
- рыночный риск.

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

Общую ответственность за создание системы управления рисками Группы и контроль за ее эффективностью несет Совет директоров.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(б) Кредитный риск

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

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика. В целях управления кредитным риском Группа старается по мере возможности работать с покупателями на условиях предоплаты.

Условие о перечислении предоплаты за услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям обычно включается в текст договора об оказании услуг потребителям.

Потребителями услуг по передаче электроэнергии каждого из предприятий Группы являются распределительные компании и несколько крупных компаний, занимающихся производством промышленной продукции. Компания осуществляет регулярный контроль за прохождением платежей, при необходимости потребителям направляются уведомления о просрочке оплаты услуг по передаче электроэнергии.

Группа не требует выставления залогового обеспечения по дебиторской задолженности.

Группа начисляет резерв под обесценение, величина которого представляет собой расчетную величину предполагаемых убытков в части дебиторской задолженности. Данный резерв формируется в отношении рисков, каждый из которых по отдельности является существенным.

Денежные средства и их эквиваленты

Группа стремится минимизировать кредитный риск, связанный с текущими и депозитными счетами в банках, размещая временно свободные денежные средства исключительно в банках, которые являются кредиторами Группы.

(в) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы на постоянной основе поддерживать такой уровень ликвидности, который был бы достаточным для исполнения обязательств по мере наступления соответствующих сроков, и не допускать возникновения убытков.

(г) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удержать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Валютный риск

Группа не подвержена существенному влиянию валютного риска при осуществлении операций по реализации, закупкам и привлечению заемных средств, поскольку она не совершает вышеуказанных крупных сделок, которые выражены в валюте, отличной от функциональной валюты присоединенных предприятий, т. е. российского рубля.

(ii) Процентный риск

Риск изменения процентных ставок возникает в связи с краткосрочными и долгосрочными кредитами и займами Группы. Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Бóльшая часть ставок по краткосрочным и долгосрочным кредитам и займам является фиксированной. Прибыль Группы от операционной деятельности и денежные потоки от операционной деятельности фактически не зависят от изменения рыночных ставок процента.

(д) Управление капиталом

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство контролирует суммы дивидендов, выплачиваемых держателям обыкновенных акций. Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т. д.). Ни Компания, ни ее дочерние общества не подпадают под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями.

Примечание 6. Основные средства

	Земля и здания	Сети линий электро-передач	Оборудование для трансформа-ции электроэнергии	Незавершен-ное строительство	Прочие основные средства	Итого
Условно-первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2006	**2 847 527**	**10 794 442**	**1 419 847**	**480 649**	**1 149 342**	**16 691 807**
Поступление	93 829	24 038	10 924	2 290 222	294 720	2 713 733
Реклассификация	507 223	821 246	426 108	(2 055 635)	301 058	-
Выбытие	(13 250)	(81 626)	(9 471)	(44 031)	(16 329)	(164 707)
Остаток на 31 декабря 2006	**3 435 329**	**11 558 100**	**1 847 408**	**671 205**	**1 728 791**	**19 240 833**
Остаток на 1 января 2007	**3 435 329**	**11 558 100**	**1 847 408**	**671 205**	**1 728 791**	**19 240 833**
Поступление	29 826	36 849	202 374	4 778 528	411 374	5 458 951
Реклассификация	806 426	1 105 747	1 387 499	(3 360 741)	61 069	-
Выбытие	(9 549)	(34 274)	(40 761)	(9 660)	(70 119)	(164 363)
Остаток на 31 декабря 2007	**4 262 032**	**12 666 422**	**3 396 520**	**2 079 332**	**2 131 115**	**24 535 421**
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2006	**(3 461)**	**-**	**-**	**-**	**(65 739)**	**(69 200)**
Начисленная амортизация	(163 854)	(977 123)	(163 795)	-	(240 996)	(1 545 768)
Выбытие	217	7 396	543	-	3 278	11 434
Остаток на 31 декабря 2006	**(167 098)**	**(969 727)**	**(163 252)**	**-**	**(303 457)**	**(1 603 534)**
Остаток на 1 января 2007	**(167 098)**	**(969 727)**	**(163 252)**	**-**	**(303 457)**	**(1 603 534)**
Начисленная амортизация	(216 582)	(1 042 948)	(261 961)	-	(354 076)	(1 875 567)
Выбытие	945	3 376	3 451	-	18 375	26 147
Остаток на 31 декабря 2007	**(382 735)**	**(2 009 299)**	**(421 762)**	**-**	**(639 158)**	**(3 452 954)**
Остаточная стоимость						
На 1 января2006	**2 844 066**	**10 794 442**	**1 419 847**	**480 649**	**1 083 603**	**16 622 607**
На 31 декабря 2006	**3 268 231**	**10 588 373**	**1 684 156**	**671 205**	**1 425 334**	**17 637 299**
На 31 декабря 2007	**3 879 297**	**10 657 123**	**2 974 758**	**2 079 332**	**1 491 957**	**21 082 467**

По состоянию на 31 декабря 2007 года в состав незавершенного строительства включены авансы на приобретение основных средств в сумме 195 052 тыс.руб. (на 31 декабря 2006 года: 85 451 тыс. руб.)

Затраты на привлечение заемных средств, величина которых на 31 декабря 2007 года составила 7 533 тыс. руб. (на 31 декабря 2006 года: 4 353 тыс. руб.) были капитализированы в стоимости основных средств и представляют собой процентные расходы по кредитам.

Определение условно-первоначальной стоимости

Условно-первоначальная стоимость основных средств Группы на 1 января 2006 года составила 16 691 807 тыс. руб. и была определена на основе справедливой стоимости на эту дату. Чистая балансовая стоимость основных средств в российской бухгалтерской отчетности на 1 января 2006 года составила 24 636 666 тыс. руб.

Большинство объектов основных средств Группы является специализированным энергетическим оборудованием и редко доступно для продажи на открытом рынке, если только не как часть бизнеса. Рынок для аналогичных объектов основных средств не является открытым в России и не позволяет представить достаточное количество сделок по реализации подобных объектов в сравнимых условиях для использования рыночного метода при определении справедливой стоимости.

Как следствие, справедливая стоимость основных средств первоначально оценивалась затратным методом. Этот метод основан на определении затрат, необходимых для восстановления или замещения объекта основных средств, с последующими поправками на физический, экономический и моральный износ.

Возмещаемая стоимость с учетом износа оценивалась на основе внутренних источников и анализа российского и международных рынков на аналогичные объекты основных средств. Были собраны различные рыночные данные публикуемых справочников, каталогов, статистическая информация и т.д.

В дополнение к определению амортизированной восстановительной стоимости были проанализированы потоки денежных средств, с тем, чтобы оценить обоснованность рассчитанных величин. В результате проведенного анализа для получения вышеуказанной справедливой стоимости амортизированная восстановительная стоимость была снижена на 59 747 млн. руб.

В ходе оценки денежных потоков были сделаны следующие допущения:

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности и последнего бизнес-плана, утвержденного руководством. В прогноз, подготовленный на период до 2016 года, заложены темпы роста объемов производства, тарифов и операционных расходов.
- Общий доход от продажи услуг по передаче и распределению электроэнергии в первый год бизнес-плана был спрогнозирован на уровне 20 867 млн. руб. Руководство планирует достигнуть уровня дохода от реализации в размере 51 871 млн. руб. к десятому году бизнес-плана. Ожидаемый ежегодный средний рост объемов производства, включенный в план денежных потоков составил 10,9% на период с 2007 по 2016 год, главным образом из-за введения новых тарифов.
- Основанный на государственном регулировании, распределительный сетевой комплекс, как ожидается, при расчете тарифов перейдет на метод доходности на инвестированный капитал (RAB), применение которого направлено обеспечение рыночной доходности на инвестированный капитал. . По состоянию на 1 января 2007 года ожидалось, что переход на RAB-регулирование будет постепенно производиться в период с 2010-2012 годы. и полностью завершится в 2012 году. Рублевые ставки доходности на вложенный капитал были определены в постановлении Правительства, и их колебания оценивались в пределах от 5,5% до 6,5%.
- Ставка дисконтирования была установлена в пределах 11,99%-12,69% в первом году и 11,24% в десятом году и использовалась при определении возмещаемой стоимости основных средств. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала Компании (от 12,69%-13,01% в первый год до 13,51% в десятом году) и стоимости займов в 6,84% (с учетом «налогового щита»).
- Терминальная стоимость (т.е. стоимость в конце периода прогнозирования) была определена на конец 10-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости использовалась терминальная ставка в 2,7%.

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития бизнеса и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

Тест на обесценение

Руководство Группы применило различные допущения к определению возмещаемой стоимости основных средств. Отклонения в применяемых допущениях приводят к существенным колебаниям при оценке возможного резерва под обесценение основных средств. По мнению руководства Группы, по состоянию на отчетную дату признаков обесценения не выявлено. В Примечании 30 отражены условия, которые повлияли на аналогичную оценку в 2008 году.

Арендованные машины и оборудование

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования по льготной цене.

Остаточная стоимость арендованных машин и оборудования, учитываемых в составе основных средств Группы, составила:

	31 декабря 2007	**31 декабря 2006**
Фактическая стоимость	1 053 566	167 325
Накопленная амортизация	(69 536)	(6 184)
Остаточная стоимость	**984 030**	**161 141**

Примечание 7. Нематериальные активы

	Патенты и лицензии	**Программное обеспечение**	**Итого**
Фактическая стоимость			
Остаток на 1 января 2006	**-**	**179 509**	**179 509**
Поступления	50 192	19 458	69 650
Остаток на 31декабря 2006	**50 192**	**198 967**	**249 159**
Остаток на 1 января 2007	**50 192**	**198 967**	**249 159**
Поступления	237 442	11 411	248 853
Остаток на 31декабря 2007	**287 634**	**210 378**	**498 012**
Накопленная амортизация			
Остаток на 1 января 2006	**-**	**(20 365)**	**(20 365)**
Начисленная амортизация	(5 867)	(17 236)	(23 103)
Остаток на 31декабря 2006	**(5 867)**	**(37 601)**	**(43 468)**
Остаток на 1 января 2007	**(5 867)**	**(37 601)**	**(43 468)**
Начисленная амортизация	(48 428)	(18 885)	(67 313)
Остаток на 31декабря 2007	**(54 295)**	**(56 486)**	**(110 781)**
Остаточная стоимость			
На 1 января 2006	**-**	**159 144**	**159 144**
На 31 декабря 2006	**44 325**	**161 366**	**205 691**
На 31 декабря 2007	**233 339**	**153 892**	**387 231**

Нематериальные активы включают обязательные лицензии на передачу электроэнергии и капитализированные расходы по внедрению системы SAP/R3.

Примечание 8. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Предоплата по договорам аренды	310 613	148 867
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	283 779	173 314
Прочая дебиторская задолженность	25 176	33 632
Торговая дебиторская задолженность	21 995	32 062
Незаконченное строительство нематериальных активов	17 620	6 049
Банковские векселя	5 917	51 976
Минус: Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(13 222)	(20 042)
Итого	**651 878**	**425 858**

Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам представляют собой взносы, перечисленные Группой и учитываемые на солидарных и индивидуальных счетах в Негосударственном Пенсионном Фонде Электроэнергетики. Указанные взносы, с учетом некоторых ограничений, могут быть востребованы Группой при условии некоторых ограничений.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения долгосрочной дебиторской раскрыта в Прим.29.

Примечание 9. Запасы

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Сырье и материалы	632 748	563 641
Запасные части	270 273	241 948
Прочие запасы	22 103	24 645
Резерв под обесценение запасов	(45 798)	(42 503)
Итого	**879 326**	**787 731**

По состоянию на 31 декабря 2007 года запасы на сумму 128 111 тыс. руб. выступают в качестве залога по банковским кредитам (см. Прим.16).

Примечание 10. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Торговая дебиторская задолженность	1 933 134	1 275 997
Предоплаченные налоги, кроме налога на прибыль	441 046	329 569
НДС к возмещению	280 308	384 323
Прочая дебиторская задолженность	219 136	362 055
Минус:		
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(586 236)	(731 277)
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(29 532)	(40 170)
Итого	**2 257 856**	**1 580 497**

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения долгосрочной дебиторской раскрыта в Прим.29.

Примечание 11. Предоплата по оборотным активам

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Предоплата	583 516	275 041
Минус: Резерв под обесценение сумм предоплаты	(79 628)	(15 542)
Итого	**503 888**	**259 499**

Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Денежные средства в банках и наличные денежные средства	530 036	425 008
Эквиваленты денежных средств	379	365
Итого	**530 415**	**425 373**

Все денежные средства и их эквиваленты деноминированы в российских рублях. Эквиваленты денежных средств включают банковские векселя со роком погашения в 3 месяца.

Подверженность Группы процентному риску и анализ чувствительности финансовых активов и обязательств раскрывается в Прим.29.

Примечание 13. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Банковские и прочие векселя	99 371	180 935
Предоплата страхования	99 179	90 272
Итого	**198 550**	**271 207**

Примечание 14. Капитал

Акционерный капитал

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (шт.)	178 577, 801, 146	178 577 801 146
Номинальная стоимость, (руб.)	0,10	0,10
Итого акционерный капитал (руб.)	**17 857 780 115**	**17 857 780 115**

Уставный капитал Компании при его формировании составил 10 млн. руб. и состоял из 100 000 000 обыкновенных акций номиналом 0,10 руб.

20 марта 2008 года Компания зарегистрировала выпуск 178 477 801 146 обыкновенных акций, которые были размещены путем конвертации при слиянии региональных распределительных компаний.

Формирование Группы было завершено 31 марта 2008 года путем конвертациии акций ОАО «Волжская Межрегиональная Распределительная Компания», ОАО «Пензаэнерго», ОАО «Оренбургэнерго», ОАО «Чувашэнерго» и ОАО «Мордовэнерго» в дополнительно выпущенные акции Компании в количестве 178 477 801 146 штук с использованием следующих коэффициентов конвертации:

- 20 349/139 540 обыкновенной акции ОАО «Волжская Межрегиональная Распределительная Компания» номинальной стоимостью 1 руб. была конвертирована в одну обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,01 руб.;
- 20 349/127 791 обыкновенной акции ОАО «Волжская Межрегиональная Распределительная Компания» номинальной стоимостью 1 руб. была конвертирована в одну обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,01 руб.;
- 20 349/1 853 684 обыкновенной акции ОАО «Пензаэнерго» номинальной стоимостью 8 руб. была конвертирована в одну обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,01 руб.;
- 20 349/1 697 604 обыкновенной акции ОАО «Пензаэнерго» номинальной стоимостью 8 руб. была конвертирована в одну обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,01 руб.;
- 20 349/6 574 832 обыкновенной акции ОАО «Оренбургэнерго» номинальной стоимостью 10 руб. была конвертирована в одну обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,01 руб.;
- 20 349/317 869 обыкновенной акции ОАО «Чувашэнерго» номинальной стоимостью 0,50 руб. была конвертирована в одну обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,01 руб.;
- 20 349/144 531 обыкновенной акции ОАО «Мордовэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. была конвертирована в одну обыкновенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,01 руб.

Уставный капитал на 31 декабря 2006 года и на 31 декабря 2007 года отражен таким образом, как если бы реорганизация, завершенная в марте 2008 года имела место на начало самого раннего их представленных отчетных периодов (1 января 2006 года).

Объявленные и выплаченные дивиденды

Согласно российскому законодательству сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2007 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 3 240 536 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2006 года: 2 351 079 тыс. руб.).

На годовом собрании акционеров 30 мая 2008 года было решено не объявлять дивиденды за 2007 год.

В 2007 году Группа объявляла и выплатила дивиденды за 2006 год в размере 146 116 тыс. руб. (на 31 декабря 2006 года: 145 876 тыс. руб.).

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается на основе прибыли за год и количества обыкновенных акций в обращении после присоединения, имевшего место 31 марта 2008 г., в целях определения величины прибыли на акцию объединившихся компаний таким образом, как если бы присоединение было завершено на 1 января 2006 г., дату перехода Группы на МСФО. У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	За год, закончившийся 31 декабря 2007	**За год, закончившийся 31 декабря 2006**
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	178 577 801 146	178 577 801 146
Прибыль, причитающая акционерам	1 743 544	822 208
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая (в российских рублях)	0,0098	0,0046

Примечание 16. Вознаграждения работникам

В Группе осуществляются следующие долгосрочные планы пенсионного обеспечения и социальных выплат работникам:

- пенсионный план с установленными взносами и пенсионный план с установленными выплатами (Негосударственный пенсионный фонд электроэнергетики и Негосударственный пенсионный фонд «Профессиональный»);
- пенсионные планы с установленными выплатами и прочие планы долгосрочных вознаграждений работникам, регулируемые Коллективными договорами, которыми предусматриваются единовременные вознаграждения при выходе на пенсию, выплаты к юбилейным датам работников и пенсионеров, материальная помощь неработающим пенсионерам, материальная помощь на погребение и др.

В таблице ниже указаны суммы обязательств по планам с установленными выплатами, отраженные в настоящей финансовой отчетности.

В консолидированном бухгалтерском балансе отражены следующие суммы:

	31 декабря 2007		31 декабря 2006	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами, обеспеченным финансированием	888 373	4 789	729 818	10 713
Чистые актуарные (прибыли)/убытки не отраженные в бухгалтерском балансе	(138 541)	-	5 718	-
Стоимость трудозатрат прошлых периодов, не отраженная в бухгалтерском балансе	(30 358)	-	(23 542)	-
Чистое обязательство, отраженное в бухгалтерском балансе	**719 474**	**4 789**	**711 994**	**10 713**

В комбинированном отчете о прибылях и убытках отражены следующие суммы:

	2007 г.		2006 г.	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Стоимость трудозатрат текущего периода	51 357	342	44 076	798
Процентные расходы	47 503	678	44 825	639
Признанные актуарные убытки	-	1 248	-	993
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	1 780	(6 441)	-	-
Немедленное признание затрат по причитающимся работникам дополнительным будущим выплатам за уже отработанные периоды времени	14 508	-	11 669	-
Итого	**115 148**	**(4 173)**	**100 570**	**2 430**

Изменения в приведенной стоимости обязательств Группы по планам с установленными выплатами составили:

	2007 г. Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	2006 г. Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Обязательства по пенсионным планам				
Обязательства по выплатам на начало периода	729 818	10 713	657 100	9 645
Стоимость трудозатрат текущего периода	51 357	342	44 076	798
Процентные расходы	47 503	678	44 825	639
Актуарные убытки/(прибыли)	144 259	1 248	(5 718)	993
Произведенные выплаты	(107 668)	(1 751)	(45 676)	(1 362)
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	23 104	(6 441)	35 211	-
Обязательства по выплатам на конец периода	**888 373**	**4 789**	**729 818**	**10 713**

Изменения в величине чистых обязательств Группы по выплатам работникам составили:

	2007 г. Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	2006 г. Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Чистые обязательства по выплатам				
Чистые обязательства по выплатам на начало периода	711 994	10 713	657 100	9 645
Чистая стоимость трудозатрат за период	115 148	(4 173)	100 570	2 430
Произведенные выплаты	(107 668)	(1 751)	(45 676)	(1 362)
Чистые обязательства по выплатам на конец периода	**719 474**	**4 789**	**711 994**	**10 713**

Группой использовались следующие основные актуарные допущения:

	2007 г. Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	2006 г. Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Ставка дисконтирования	6,79%	6,79%	6,77%	6,77%
Будущее увеличение заработной платы	6,15%	6,15%	6,58%	6,58%
Будущий уровень инфляции	6,15%	6,15%	6,58%	6,58%
Таблица смертности	Россия 2002	Россия 2002	Россия 2002	Россия 2002
Средний срок службы работников до выхода на пенсию (лет)	12	12	11	11

Примечание 16. Кредиты и займы

Долгосрочные заимствования

	Эффективная ставка процента	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Долгосрочные кредиты и займы,				1 767 776	
включая:					
ОАО «Оргрэсбанк»	8,80-11,40	руб.	2009-2010	1 053 164	-
ОАО «ВТБ»	8,50-14.55	руб.	2012	339 612	-
ОАО «Газпромбанк»	11.00	руб.	2010	250 000	-
ОАО «Сбербанк РФ»	8,50	руб.	2009	100 000	-
ОАО «Альфа-Банк»	11,00	руб.	2012	25 000	-
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде				885 517	142 958
Итого долгосрочная задолженность				**2 653 293**	**142 958**
Минус: Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде				(350 606)	(80 680)
Итого				**2 302 687**	**62 278**

Краткосрочные заимствования

	Эффективная ставка процента	Валюта	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Краткосрочные кредиты и займы,			1 303 000	1 149 850
включая:			-	-
ОАО «Сбербанк РФ»	7,8-9,0	руб.	878 000	-
ООО «Профпроект»	8,9-11,4	руб.	250 000	348 850
ОАО «КБ Агропромкредит»	5,0-11,4	руб.	95 000	115 000
ОАО «Оргрэсбанк»	8,0-9,0	руб.	50 000	-
ООО «Банк Кузнецкий»	7,5	руб.	30 000	-
ОАО «Альфа-Банк»	9-9,5	руб.	-	506 000
ОАО «КБ МПСБ»	10,0	руб.	-	30 000
ООО «Агропромбанк»	10,3	руб.	-	115 000
ОАО «БАРС Банк»	13,2	руб.	-	35 000
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде			350 606	80 680
Итого			**1 653 606**	**1 230 530**

Все вышеперечисленные заимствования являются банковскими кредитами с фиксированной процентной ставкой.

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по кредиту на дату его получения.

Группа не осуществляла операций хеджирования справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2007 года согласно кредитным договорам запасы на сумму 18 826 тыс.руб. были заложены в качестве обеспечения (на 31 декабря 2006 года обеспечений не было).

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства по договорам финансовой аренды (лизинга). Обязательства по финансовой аренде составили:

	31 декабря 2007			31 декабря 2006		
	Минимальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма	Минимальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма
Менее 1 года	357 553	114 161	243 392	92 031	29 281	62 750
От 1 года до 5 лет	362 914	133 016	229 898	50 827	10 489	40 338
Свыше 5 лет	2 368	1 574	794	-	-	-
	722 835	**248 751**	**474 084**	**142 858**	**39 770**	**103 088**

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

Информация о подверженности Группы риску недостатка ликвидности, а также валютному и процентному рискам, связанным с заимствованиями и обязательствами по финансовой аренде, раскрывается в Прим. 29.

Примечание 17. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Долгосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Торговая кредиторская задолженность	115 920	-
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	24 746	49 836
Кредиторская задолженность по налогам	-	131 103
Прочая кредиторская задолженность	50 754	10 970
Итого	**191 420**	**191 909**

Краткосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Торговая кредиторская задолженность	1 557 965	1 320 011
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	466 128	173 723
Задолженность по расчетам с персоналом	316 507	399 164
Кредиторская задолженность по начисленным процентам	1 292	1 517
Дивиденды к выплате	112	70
Прочая кредиторская задолженность	142 682	82 870
Итого	**2 484 686**	**1 977 355**

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в Прим.29.

Примечание 18. Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
НДС	94 464	319 621
ЕСН	74 900	103 654
Налог на имущество	30 024	20 474
Другие налогам	53 768	69 566
Штрафы и пени	38 357	34 389
Итого	**291 513**	**547 704**

Кредиторская задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежащая оплате только после оплаты или списания дебиторской задолженности покупателей составляет на 31 декабря 2007 года 82 940 тыс.руб. (на 31 декабря 2006: 284 570 тыс.руб.).

Примечание 19. Выручка

	2007 г.	2006 г.
Передача электроэнергии	29 635 715	23 538 308
Услуги по присоединению к электрическим сетям	1 339 113	337 349
Прочая выручка	877 354	697 896
Итого	**31 852 182**	**24 573 553**

Прочая выручка получена от предоставления услуг по ремонту, строительству и техническому обслуживанию объектов, арендных и транспортных услуг.

Примечание 20. Операционные расходы

	2007 г.	2006 г.
Приобретение электроэнергии	11 083 026	7 977 032
Услуги по передаче электроэнергии	5 641 995	5 202 448
Расходы на персонал и ЕСН	5 046 007	4 375 268
Амортизация	1 942 880	1 568 871
Расходы на материалы	1 040 723	1 034 134
Ремонт и техническое обслуживание	1 007 637	746 867
Услуги по учету потребления электроэнергии	665 247	84 874
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	327 379	161 940
Страхование	272 603	200 961
Арендная плата	268 442	227 458
Налоги, помимо налога на прибыль	231 662	134 109
Расходы на социальные и благотворительные программы	189 312	103 345
Электрическая энергия для внутреннего потребления	184 122	192 635
Резерв под обесценение задолженности	99 166	18 124
Банковские услуги	124 698	73 694
Услуги вневедомственной охраны	113 195	101 774
Убыток от выбытия основных средств	93 922	114 538
Членские взносы	33 117	329 571
Прочие расходы	532 470	523 257
Итого	**28 897 603**	**23 170 900**

Примечание 21. Расходы на персонал и ЕСН

	2007 г.	2006 г.
Заработная плата	4 033 047	3 473 487
ЕСН	901 985	789 415
Резерв по неиспользованным отпускам и вознаграждениям	14 ,088	9 366
Расходы, относящиеся к плану с установленными выплатами по окончании трудовой деятельности	115 148	100 570
(Доходы)/расходы, относящиеся к прочим выплатам	(4 173)	2 430
Итого	**5 046 007**	**4 375 268**

В 2007 года среднесписочная численность персонала, занятая как в производственной, так и в непроизводственной сфере составила 18 758 человек (в 2006 году: 19 176 человек).

Примечание 22. Прочие доходы и расходы, нетто

	2007 г.	2006 г.
Списание кредиторской задолженности	12 254	1 447
Налоговые штрафы и пени, прочие штрафы и неустойки	97 832	(29 507)
Прочие доходы и расходы, нетто	(43 224)	(14 474)
Итого	**66 862**	**(42 534)**

Примечание 23. Финансовые доходы и расходы

	2007 г.	2006 г.
Финансовые доходы		
Процентные доходы	31 846	11 986
Процентный доход по финансовым активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работников	13 396	7 123
	45 242	**19 109**
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(153 085)	(72 104)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(80 352)	(10 414)
	(233 437)	**(82 518)**
Чистые финансовые расходы, отраженные в отчете о прибылях и убытках	**(188 195)**	**(63 409)**

Примечание 24. Налог на прибыль

	2007 г.	2006 г.
Начисление текущего налога	1 002 730	564 194
Корректировка налога за прошлые периоды	(132 834)	(85 955)
Расходы/(доходы) по отложенному налогу на прибыль	219 806	(3 746)
Расход по налогу на прибыль	**1 089 702**	**474 493**

Группа применяет ставку налога на прибыль, установленную в Российской Федерации, равную 24%.

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	2007 г.	%	2006 г.	%
Прибыль до налогообложения	**(2 833 246)**	**100**	**(1 296 701)**	**100**
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	679 979	(24)	311 208	(24)
Корректировка налога на прибыль предыдущих периодов	(132 834)	5	(85 955)	7
Необлагаемые и невычитаемые расходы	542 557	(19)	249 240	(19)
Материальная помощь и социальные выплаты работникам	*147 384*		*119 651*	
Списание дебиторской задолженности	*203 394*		*2 559*	
Консультационные и прочие услуги	*63 207*		*14 582*	
Прочие	*128 572*		*112 448*	
Итого	**1 089 702**	**(38)**	**474 493**	**(36)**

Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства за 2006 год относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2006	Отражено в составе прибыли	1 января 2006
Прочие оборотные активы	38 658	(240)	38 418
Торговая и прочая дебиторская задолженность	144 305	(2 587)	141 718
Торговая и прочая кредиторская задолженность	54 434	(40 423)	14 011
Обязательства по выплатам работникам	173 450	(13 431)	160 019
Запасы	21 324	2 646	23 970
Отложенные налоговые активы	**432 171**	**(54 035)**	**378 136**
Основные средства	(1 312 541)	20 963	(1 291 578)
Нематериальные активы	(7 966)	7 966	-
Прочие внеоборотные активы	(41 595)	21 360	(20 235)
Отложенные налоговые обязательства	**(1 362 102)**	**50 289**	**(1 311 813)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(929 931)**	**(3 746)**	**(933 677)**

Отложенные налоговые активы и обязательства за 2007 год относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2007	Отражено в составе прибыли	1 января 2007
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18 345	20 313	38 658
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	144 305	144 305
Торговая и прочая кредиторская задолженность	62 619	(8 185)	54 434
Обязательства по выплатам работникам	173 823	(373)	173 450
Запасы	34 192	(12 868)	21 324
Отложенные налоговые активы	**288 979**	**143 192**	**432 171**
Основные средства	(1 293 364)	(19 177)	(1 312 541)
Нематериальные активы	(18 377)	10 411	(7 966)
Прочие внеоборотные активы	(68 107)	26 512	(41 595)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(58 868)	58 868	-
Отложенные налоговые обязательства	**(1 438 716)**	**76 614**	**(1 362 102)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(1 149 737)**	**219 806**	**(929 931)**

Примечание 25. Связанные стороны

(а) Отношения контроля

На 31 декабря 2007 года РАО ЕЭС являлось материнской компанией Группы.

Стороной, которая в конечном счете контролирует Компанию, является Правительство Российской Федерации , которое владеет большинством голосов в РАО ЕЭС. РАО ЕЭС составляет и публикует финансовую отчетность.

Большинство операций Группы происходит с дочерними компаниями РАО ЕЭС и другими государственными предприятиями.

Цены на электроэнергию и передачу электроэнергии основаны на тарифах, установленных ФСТ. Банковские кредиты общество получает по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством. Сделки по прочим продажам и закупкам происходят по обычным рыночным ценам. Балансовые остатки на конец года не обеспечены, являются беспроцентными, и оплата по ним происходит в большинстве случаев денежными средствами.

(б) Операции с предприятиями, находящимися под общим контролем материнской компании

Ниже приводятся данные по операциям с дочерними и зависимыми обществами материнской компании.

	2007 г.	2006 г.
Выручка		
Передача электроэнергии	27 066 722	22 589 347
Прочие продажи	269 504	333 480
Операционные расходы		
Передача электроэнергии	(11 108 728)	(7 826 582)
Приобретение электроэнергии	(4 905 136)	(4 300 379)
Прочие расходы	(156 094)	(202 208)

Все остатки по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение года после отчетной даты. Обеспечение по данным остаткам отсутствует.

Остатки по расчетам составили:

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Дебиторская задолженность и предоплаты	1 186 961	492 118
Минус: резерв под обесценение задолженности	(61 760)	-
Кредиторская задолженность	(178 375)	(173 471)

Выручка от операций со связанными сторонами по передаче электроэнергии определяется на основе тарифов, утвержденных правительством; выручка от прочих операций со связанными сторонами определяется с учетом текущих рыночных цен.

(в) Операции с предприятиями, находящимися под контролем государства

В процессе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки с другими предприятиями, контролируемыми государством. Цены на электрическую и тепловую энергию определяются на основе тарифов, устанавливаемых ФСТ России и региональными службами по тарифам. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам процента. Начисление и уплата налогов осуществляются в соответствии с требованиями российского налогового законодательства.

Группа совершала следующие существенные операции с предприятиями, контролируемыми государством:

	2007 г.	2006 г.
Выручка		
Услуги по присоединению к электрическим сетям	369 172	3 102
Прочие продажи	697	1 515
Расходы		
Передача электроэнергии	(122 146)	(92 684)
Процентные расходы	(36 155)	(10 842)

У Группы имелись следующие существенные остатки по расчетам с предприятиями, контролируемыми государством:

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Дебиторская задолженность и предоплата	509 176	534 378
Резерв под обесценение задолженности	(456 339)	(458 495)
Кредиторская задолженность	(84 000)	(34 791)
Кредиты и займы	(1 317 612)	-

(г) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

Группа не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

Вознаграждения и компенсации, выплачиваемые членам Совета директоров и руководителям высшего звена за выполнение ими в полном объеме своих должностных обязанностей, включают заработную плату согласно условиям трудовых договоров, льготы в неденежной форме и премиальные выплаты по результатам деятельности за период, отраженным в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Членам Совета директоров и руководителям высшего звена Группы были выплачены следующие суммы вознаграждения:

	2007 г.		**2006 г.**	
	Члена Совета директоров	**Высший менеджмент**	**Члена Совета директоров**	**Высший менеджмент**
Заработная плата и премии	9 428	154 937	14 973	139 151

Примечание 26. Операционная аренда

Группа арендует земельные участки, находящиеся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды.

Суммы арендной платы за землю в соответствии с заключенными договорами аренды составили:

	31 декабря 2007	**31 декабря 2006**
Менее 1 года	19 609	14 494
От 1 года до 5 лет	36 789	31 500
Свыше 5 лет	325 874	216 934
Итого	**382 272**	**262 928**

Арендуемые Группой земельные участки представляют собой территорию, на которой расположены электрические сети, подстанции и прочие активы Группы. Некоторые договоры аренды земельных участков заключены сроком на 49 лет, другие договоры заключены на 1 год с правом их последующего продления. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры.

В 2007 году расходы по операционной аренде, отраженные в отчете о прибылях и убытках, составили 268 442 тыс.руб. (в 2006 году: 227 458 тыс.руб.).

Арендные платежи по договорам аренды, в которых Компания выступает в качестве арендодателя, составили:

	31 декабря 2007	**31 декабря 2006**
Менее 1 года	50 868	37 372
От 1 года до 5 лет	60 263	72 288
Свыше 5 лет	588 315	602 535
Итого	**699 446**	**712 195**

Арендные платежи регулярно пересматриваются, для приведения в соответствие с рыночными условиями. Большинство договоров аренды зданий заключается на 49 лет.

Примечание 27. Принятые на себя обязательства

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы имелись невыполненные обязательства по договорам на приобретение и строительство основных средств на сумму 1 311 114 тыс.руб. (на 31 декабря 2006 года: 210 109 тыс.руб.).

Примечание 28. Условные активы и обязательства

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны. Группа не осуществляла полного страхования производственных мощностей, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими лицами за ущерб имуществу или окружающей среде, причиненный в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов может оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности.

По мнению руководства, в настоящее время не ведется никаких судебных разбирательств и не существует никаких неурегулированных исков, окончательное решение по которым могло бы оказать существенное отрицательное влияние на финансовое положение Группы.

Налогообложение

Российская налоговая система является относительно новой. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных заявлений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафные санкции и взимать пени. Налоговые органы вправе проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства.

За счет всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке российского налогового законодательства, официальных заявлений регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство полагает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее соответствующие регулирующие органы могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

Охрана окружающей среды

Группа и компании, на базе которых она сформирована, ведут хозяйственную деятельность в российском секторе электроэнергетики на протяжении многих лет. Нормативно-правовая база РФ по охране окружающей среды находится на этапе становления, поэтому правоприменительная практика государственных органов постоянно пересматривается и корректируется. Предприятия Группы регулярно производят оценку своих обязательств по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства могут возникать в результате изменения законодательных и нормативных актов или норм гражданского судопроизводства. Оценить влияние потенциальных изменений в настоящее время не представляется возможным, однако оно может быть существенным. С учетом действующего законодательства и правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства по возмещению экологического ущерба.

Примечание 29. Финансовые инструменты

(а) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны ее покупателей и заказчиков; в основном кредитный риск связан с торговой дебиторской задолженностью.

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. Максимальная величина кредитного риска по состоянию на отчетную дату составила:

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Денежные средства и их эквиваленты	530 415	425 373
Дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение)	1 488 204	891 778
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение)	5 917	51 976
Прочие оборотные активы	99 371	180 935
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	283 779	173 314
Итого	**2 407 686**	**1 723 376**

На долю двух самых крупных покупателей Группы приходится 1 545 362 тыс. руб. от балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности на 31 декабря 2007 года (по состоянию на 31 декабря 2006 года – 517 383 тыс. руб.).

Максимальный уровень кредитного риска в отношении торговой дебиторской задолженности (за исключением прочей дебиторской задолженности) по состоянию на отчетную дату и в разрезе вида выручки был следующим:

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Передача электроэнергии	1 909 760	1 127 157
Услуги по подключению потребителей	5 818	8 793
Прочие продажи	39 547	172 111
Минус резерв под обесценение дебиторской задолженности	(599 458)	(751 319)
Итого	**1 355 667**	**556 742**

Суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, сгруппированные по признаку срока просрочки задолженности, с учетом резерва под обесценение по состоянию на отчетную дату, составили:

	31 декабря 2007		31 декабря 2006	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная задолженность	1 355 951	(26 188)	646 182	(674)
Задолженность со сроком просрочки до 3 месяцев	119 308	(25 721)	132 998	(12 696)
Задолженность со сроком просрочки от 3 до 6 месяцев	15 842	(15 842)	20 345	-
Задолженность со сроком просрочки от 6 месяцев до 1 года	14 278	-	108 001	(16 613)
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	611 775	(577 081)	775 741	(761 506)
Итого	**2 117 154**	**(628 990)**	**1 683 267**	**(791 489)**

Изменения в величине резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности составили:

	31 декабря 2007	31 декабря 2006
Остаток на начало периода	791 489	791 088
Начисление дополнительного резерва по сомнительным	100 953	27 584
Восстановление резерва по сомнительным долгам	(1 786)	(9 460)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва по	(261 666)	(17 723)
Остаток на конец периода	**628 990**	**791 489**

Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности используется для отражения убытков от обесценения, за исключением случаев, когда Группа уверена в невозможности возмещения той или иной суммы; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

(б) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, без риска недопустимо высоких убытков или ущерба для репутации Группы. Группа осуществляет контроль за риском кассовых разрывов, используя инструмент планирования текущей ликвидности. С помощью данного инструмента анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми активами, и прогнозируются потоки денежных средств от операционной деятельности.

Ниже указаны договорные сроки погашения финансовых обязательств, с учетом ожидаемых процентных платежей и без учета влияния взаимозачетов.

По состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Балансовая стоимость	Прогнозируемые денежные потоки	Менее 6 мес.	6-12 мес.	1-2 года	2-5 лет	Свыше 5 лет
Финансовые обязательства							
Обеспеченные кредиты и займы	100 000	109 138	4 238	4 238	100 662	-	-
Необеспеченные кредиты и займы	2 972 068	3 388 109	935 796	592 520	1 369 572	490 221	-
Обязательства по финансовой аренде	474 084	722 835	211 497	146 056	172 392	190 522	2 368
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 867 340	1 867 340	1 592 087	76 335	162 306	36 612	-
Итого	**5 413 492**	**6 087 422**	**2 743 618**	**819 149**	**1 804 932**	**717 355**	**2 368**

По состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Менее 6 мес.	6-12 мес.	1-2 года	2-5 лет	Свыше 5 лет
Финансовые обязательства							
Необеспеченные кредиты и займы	1 151 367	1 193 541	565 737	627 804	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде	103 088	142 858	49 093	42 938	46 404	4 423	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 413 863	1 413 863	1 245 158	146 313	17 707	4 685	-
Итого	**2 668 318**	**2 750 262**	**1 859 988**	**817 055**	**64 111**	**9 108**	**-**

(в) Валютный риск

Группа в основном осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Большинство хозяйственных операций Группы выражены в рублях.

(г) Риск изменения процентных ставок

Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена процентному риску только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных заимствований. Процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным заимствованиям в большинстве случаев являются фиксированными (см. примечание 16). У Группы не имеется существенных процентных активов. В настоящее время руководство не осуществляет отдельной программы мер, направленных на решение проблем, связанных с непредсказуемостью финансовых рынков, и минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты деятельности Группы.

По состоянию на 31 декабря 2007 года балансовая стоимость финансовых обязательств с фиксированной ставкой процента составила 3 449 860 тыс.руб. (на 31 декабря 2006 год: 1 252 938 тыс.руб.).

Анализ чувствительности изменения справедливой стоимости инструментов с фиксированными ставками

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет производные финансовые инструменты (процентные свопы) как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка.

Продолжающийся мировой кризис ликвидности, разразившийся в середине 2008 года, повлек за собой, в числе прочего, сокращение возможностей по привлечению финансирования на рынках капитала, снижение уровня ликвидности в российском банковском секторе и повышение ставок межбанковского кредитования. Неопределенность на мировом финансовом рынке также привела к банкротству ряда банков и вливанию бюджетных средств в банковский сектор в США, странах Западной Европы и России. Указанные обстоятельства могут повлиять на способность Группы привлекать новые кредиты и займы и рефинансировать существующую задолженность на условиях, аналогичных прежним.

(д) Управление капиталом

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое

развитие бизнеса в будущем. Руководство держит под контролем показатель прибыли на собственный капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой прибыли после налогообложения на совокупный акционерный капитал.

Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т. д.).

Подход к управлению капиталом Группы в течение года не претерпел никаких изменений.

Ни одно из предприятий Группы не подпадает под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями.

(e) Справедливая стоимость

Руководство полагает, что по состоянию на отчетную дату справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости.