ОАО «МЕЖРЕГИОНАЛЬНАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ ВОЛГИ»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОД

ОАО «МРСК Волги»

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный бухгалтерский баланс	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «МРСК Волги» за 2008 год, 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 консолидированной финансовой отчетности, подготовленной по МСФО

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги» (далее «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета об изменениях капитала и консолидированного 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 консолидированной 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 консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений в консолидированной финансовой отчетности, возникших вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной 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 консолидированной финансовой отчетности.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной консолидированной 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 2007 гг. была определена в сумме 879 326 тыс. руб., поскольку были назначены аудиторами Группы после указанной даты. 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 2008 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 консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 г., а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное 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»
Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г.

(в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	25 598 041	21 082 467
Нематериальные активы	7	324 519	387 231
Прочие внеоборотные активы	8	782 954	651 878
Итого внеоборотных активов		**26 705 514**	**22 121 576**
Оборотные активы			
Запасы	9	849 119	879 326
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		23 893	99 899
Торговая и прочая дебиторская задолженность	10	2 532 532	2 257 856
Предоплата за оборотные активы	11	617 100	503 888
Денежные средства и их эквиваленты	12	483 944	530 415
Прочие оборотные активы	13	26 175	198 550
Итого оборотных активов		**4 532 763**	**4 469 934**
ВСЕГО АКТИВОВ		**31 238 277**	**26 591 510**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Уставной капитал	14	17 857 780	17 857 780
Нераспределенная прибыль/(накопленный убыток)		1 970 596	(64 182)
Итого капитала		**19 828 376**	**17 793 598**
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	24	1 051 436	1 149 737
Вознаграждения работникам	15	687 661	724 263
Кредиты и займы	16	3 500 884	2 302 687
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	36 818	191 420
Итого долгосрочных обязательств		**5 276 799**	**4 368 107**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	16	3 012 402	1 653 606
Торговая и прочая кредиторская задолженность	17	2 677 119	2 484 686
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		207 464	-
Прочие налоги к уплате	18	236 117	291 513
Итого краткосрочных обязательств		**6 133 102**	**4 429 805**
Итого обязательств		**11 409 901**	**8 797 912**
ВСЕГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		**31 238 277**	**26 591 510**

Настоящая консолидированная 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 консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 40, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Выручка	19	30 725 018	31 852 182
Операционные расходы	20	(27 400 824)	(28 897 603)
Прочие доходы и (расходы), нетто	22	(32 722)	66 862
Прибыль от операционной деятельности		**3 291 472**	**3 021 441**
Финансовые доходы	23	17 694	45 242
Финансовые расходы	23	(538 127)	(233 437)
Прибыль до налогообложения		**2 771 039**	**2 833 246**
Расход по налогу на прибыль	24	(736 261)	(1 089 701)
Прибыль за год		**2 034 778**	**1 743 544**
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	14	0,0114	0,0098

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до налогообложения		**2 771 039**	**2 833 246**
Корректировки:			
Амортизация	6,7	2 391 075	1 942 880
Резерв под обесценение дебиторской задолженности		98 288	99 166
Резерв под обесценение запасов		(3 552)	3 295
Финансовые расходы		538 127	233 437
Финансовые доходы		(17 694)	(45 242)
Убыток от выбытия основных средств		19 131	93 922
Списание кредиторской задолженности		(7 287)	(12 254)
Корректировки на прочие неденежные статьи		(23 085)	4 828
Операционная прибыль до учёта изменений в оборотном капитале и уплаты налога на прибыль		**5 766 042**	**5 153 278**
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности		(396 164)	(729 568)
Увеличение предоплаты за оборотные активы		(58 489)	(184 195)
Увеличение запасов		(2 845)	(123 714)
Уменьшение прочих оборотных активов		171 641	73 248
Уменьшение/(увеличение) прочих внеоборотных активов		(228 935)	7 076
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		(49 812)	393 534
Уменьшение долгосрочной кредиторской задолженности		(179 527)	(30 750)
Уменьшение кредиторской задолженности по налогам, помимо налога на прибыль		(55 396)	(256 191)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**4 966 515**	**4 302 718**
Налог на прибыль уплаченный		(525 966)	(704 367)
Проценты уплаченные		(424 584)	(158 553)
Потоки денежных средств от операционной деятельности, нетто		**4 015 965**	**3 439 798**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(6 363 686)	(4 930 689)
Поступления от продажи основных средств		24 501	48 481
Выбытие дочерних обществ без учёта выбывших денежных средств		18 474	-
Проценты полученные		3 049	2 591
Потоки денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, нетто		**(6 317 662)**	**(4 879 617)**
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступление кредитов и займов		7 422 393	6 414 732
Погашение кредитов и займов		(4 709 456)	(4 493 807)
Дивиденды выплаченные		-	(146 116)
Платежи по обязательствам финансовой аренды (лизинга)		(457 711)	(229 948)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто		**2 255 226**	**1 544 861**
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(46 471)**	**105 042**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		**530 415**	**425 373**
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		**483 944**	**530 415**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9 - 40, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Акционерный капитал	Нераспределённая прибыль/ (Накопленный убыток)	Всего капитала
Остаток на 1 января 2007 года	**17 857 780**	**(1 661 610)**	**16 196 170**
Прибыль за отчетный период	-	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**
Остаток на 1 января 2008 года	**17 857 780**	**(64 182)**	**17 793 598**
Прибыль за отчетный период	-	2,034,778	2,034,778
Остаток на 31 декабря 2008 года	**17,857,780**	**1,970,596**	**19,828,376**

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 именуемые «Группа») входят открытые акционерные общества, образованные и зарегистрированные в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Компания была создана 29 июня 2007 года на основании решения единственного учредителя (Распоряжение ОАО «Российское акционерное общество «Единые энергетические системы России»» (далее по тексту – РАО «ЕЭС») № 191р от 22 июня 2007 года) в рамках реализации решения Совета директоров РАО «ЕЭС» об участии в МРСК (протокол № 250 от 27 апреля 2007 года).

Компания зарегистрирована по адресу: 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 потребителей к электрическим сетям.

В состав Группы входит Компания и следующие дочерние общества:

	Доля владения, %	
Наименование	**31 декабря 2008**	**31 Декабря 2007**
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
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.

В рамках реформирования, в соответствии с решением Совета директоров РАО ЕЭС (протокол № 250 от 27 апреля 2007 года) 31 марта 2008 года произошло слияние Компании с указанными ниже юридическими лицами:

- 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».

Слияние было осуществлено путем конвертации акций присоединяемых предприятий в акции, выпущенные Компанией (см. Примечание 14). В результате слияния вышеупомянутые компании прекратили свое существование, как отдельные юридические лица, и Компания стала их юридическим правопреемником.

До объединения Группа подготовила комбинированную финансовую отчетность по МСФО за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., с целью представить финансовое положение, результаты финансовой деятельности и денежные потоки компаний, объединившихся в Группу и находившихся под общим контролем РАО «ЕЭС». Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с учетной политикой Группы в части отражения фактов объединения бизнеса с участием предприятий под общим контролем (см. примечание 3 (а), как если бы формирование Группы было завершено по состоянию на 1 января 2006 г. Таким образом, настоящая консолидированная финансовая отчетность содержит соответствующие данные, отраженные в указанной комбинированной финансовой отчетности.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. государству принадлежали 52,68% акций 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»).

По состоянию на 31 декабря 2008 г. государству принадлежали 52,70% акций ОАО «Холдинг МРСК», которому, в свою очередь, принадлежали 67,63% акций Компании.

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) Принцип соответствия

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

(б) База для определения стоимости

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением следующего: основные средства и незавершенное строительство были переоценены для определения их условно-первоначальной стоимости по состоянию на 1 января 2006 г. в рамках перехода на МСФО.

(в) 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 до тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений, оценок и допущений

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, оценки и допущения, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

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:

- примечание 6 «Основные средства»;
- примечание 10 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;
- примечание 15 «Вознаграждения работникам».

Примечание 3. Основные положения учетной политики

Следующие существенные условия учетной политики были применены при подготовке данной финансовой отчетности.

(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.

Операции, исключаемые 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) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в российские рубли по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в российские рубли по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в российские рубли по обменному курсу, действующему на дату

определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках.

(в) Финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка, и используемые в рамках политики Группы по управлению денежными средствами включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Принципы учета финансовых доходов и расходов рассматриваются в Прим. 3(m).

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

Прочие непроизводные инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения. Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже, и их справедливую стоимость нельзя обоснованно определить другими способами, отражаются по фактической стоимости 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:

Группы 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 конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Последующие затраты капитализируются только в том случае, если они приводят к приросту будущих экономических выгод от использования конкретного нематериального актива. Все другие расходы, включая гудвил и товарные знаки, созданные собственными силами, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

Амортизация признается в отчете о прибылях и убытках и начисляется линейным способом в течение ожидаемых сроков полезного использования нематериальных активов, начиная с даты, когда актив доведен до состояния, пригодного к использованию. Ожидаемые сроки полезного использования в текущем и сравнительном периодах составляют 3 – 10 лет.

(е) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды (лизинга). При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

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 себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной себестоимости и в нее включаются затраты на приобретение запасов и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом затрат на продажу.

(з) Обесценение

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, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Единица, генерирующая потоки денежных средств – наименьшая идентифицируемая группа активов, которая генерирует потоки денежных средств, и в значительной степени не зависима от других активов и групп. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива.

На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(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

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

(к) Уставной капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины капитала.

Выкуп собственных акций

В случае выкупа акций, признанных в качестве уставного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав / исключаются из состава нераспределенной прибыли.

(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 услуг по подключению представляет собой плату за подключение потребителей к электрическим сетям. Тарифы на подключение утверждаются Федеральной службой по тарифам (ФСТ) и Региональными энергетическими комиссиями (ФСТ) в каждом регионе, где Группа осуществляет свою деятельность. 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 выполненных работ.

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.

(о) Расходы по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытков за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каковом случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(n) Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из капитала на отчетную дату, только в случае если они объявлены (утверждены акционерами) до или на отчетную дату. Информация о дивидендах раскрывается в примечаниях к финансовой отчетности когда они объявлены после отчетной даты, но до выпуска финансовой отчетности.

(p) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

(c) Резервы

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

(m) Сегментная отчетность

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в одном географическом и промышленном сегменте, обеспечивая передачу электроэнергии и услуги по подключению к электросетям в Приволжском регионе Российской Федерации. Передача электроэнергии и подключение к электрическим сетям являются связанными услугами и подвержены одинаковым рискам и выгодам, поэтому они рассматриваются как один бизнес-сегмент.

(y) 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 2008 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.

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» вводит «управленческий подход» в отношении раскрытия в финансовой отчетности информации по сегментам. Согласно МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», применение которого станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, потребуется раскрытие информации по сегментам на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются главным ответственным лицом Группы по операционным вопросам при

оценке результатов деятельности каждого из сегментов и при распределении ресурсов между ними. В настоящее время Группа оценивает влияние измененного стандарта на его финансовую отчетность (см. Прим.5).

- Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчётности» (2007), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчётности Группы за 2009 год, по всей видимости окажет значительное влияние на способ представления консолидированной финансовой отчётности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчёте об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками.

- Пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008), которые вступают в силу с 1 июля 2009 года (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчётности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения пошаговых приобретений в учёте и финансовой отчётности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

- Разъяснение КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам» определяет порядок учёта дивидендов, выплачиваемых собственникам неденежными активами. В данном разъяснении уточняются время и способ признания неденежных дивидендов, и также порядок учёта разницы, возникающей между выплаченными дивидендами и балансовой стоимостью распределённых чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года, или после этой даты.

Примечание 4. Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила 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. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

(а) Инвестиции в долевые и долговые инструменты

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемые до срока погашения, и финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе котируемой цены покупателя на них по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

(б) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

(в) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость непроизводных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. В отношении компонента обязательств в составе конвертируемых долговых

бумаг, рыночная ставка процента определяется исходя из ставки процента по подобным обязательствам, не предусматривающим права конвертации. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

Примечание 5. Управление финансовыми рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту 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 – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы денежными средствами и их эквивалентами, дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Чтобы управлять кредитным риском, Группа старается по мере возможности работать с покупателями по предоплате.

Условие предоплаты при подключении к электрическим сетям обычно включается в условие договоров с потребителями.

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

Группа не требует имущественного залога в обеспечение торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа создает резерв по сомнительным долгам, представляющий собой оценку ожидаемых убытков от списания торговой и прочей дебиторской задолженности, величина которой по отдельности является значимой.

Денежные средства и их эквиваленты

Группа пытается мимнимизировать кредитные риски для текущих и депозитных счетов в банках, размещая временно свободные средства только в банках, которые выдают кредиты Группе.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, не допуская возникновения убытков.

(г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночной конъюнктуры, в частности, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(i) Валютный риск

Группа не подвержена существенному валютному риску при продажах, покупках и привлечении заемных средств, т.к. все существенные продажи, покупки и кредиты деноминированы в российских рублях.

(ii) Процентный риск

Риск процентной ставки возникает в результате привлечения краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов. Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Основная масса текущих и долгосрочных кредитов выдана Группе под фиксированную ставку. Операционная прибыль и денежные потоки от операционной деятельности фактически не зависят от изменения рыночного процентного риска

(д) Управление капиталом

Руководство проводит политику поддержания стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций. Руководство стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

Ни Компания, ни какое-либо из предприятий Группы не являются объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

Примечание 6. Выбытие дочерних компаний

В мае 2008 году Группа продала инвестиции в дочернюю компанию ОАО «Электроопора-Р».

Балансовая стоимость активов и обязательств ОАО «Электроопора-Р» на даты выбытия представлена ниже:

	Балансовая стоимость на дату выбытия
Основные средства	18,454
Внеоборотные активы	**18,454**
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,772
Денежные средства и их эквиваленты	3,332
Оборотные активы	**5,104**
Торговая и прочая кредитная задолженность	(152)
Краткосрочные обязательства	**(152)**
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	**23,406**
Возмещение полученное, выплаченное денежными средствами	21,806
Выбывшая сумма денежных средств	(3,332)
Чистый приток денежных средств	**18,474**

Примечание 7. Основные средства

	Земельные участки и здания	**Линии электропередачи**	**Оборудование для трансформации электроэнергии**	**Незавершенное строительство**	**Прочие основные средства**	**Итого**
Условно-первоначальная стоимость						
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
Ввод в эксплуатацию	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**
Остаток на 1 января 2008	**4 262 032**	**12 666 422**	**3 396 520**	**2 079 332**	**2 131 115**	**24 535 421**
Поступление	74 061	187 405	389 879	5 992 812	275 630	6 919 787
Ввод в эксплуатацию	1 193 135	1 218 699	1 718 065	(4 336 382)	206 483	-
Выбытие	(8 061)	(23 622)	(4 506)	(51 359)	(83 935)	(171 483)
Остаток на 31 декабря 2008	**5 521 167**	**14 048 904**	**5 499 958**	**3 684 403**	**2 529 293**	**31 283 725**
Накопленная амортизация						
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)**
Остаток на 1 января 2008	**(382 735)**	**(2 009 299)**	**(421 762)**	**-**	**(639 158)**	**(3 452 954)**
Начисленная амортизация	(282 319)	(1 154 984)	(474 933)	-	(380 390)	(2 292 626)
Выбытие	766	5 199	1 553	-	52 378	59 896
Остаток на 31 декабря 2008	**(664 288)**	**(3 159 084)**	**(895 142)**	**-**	**(967 170)**	**(5 685 684)**
Чистая балансовая стоимость						
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**
На 31 декабря 2008	**4 856 879**	**10 889 820**	**4 604 816**	**3 684 403**	**1 562 123**	**25 598 041**

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав незавершенного строительства были включены авансы под поставку основных средств в сумме 458 916 тыс.руб. (на 31 декабря 2007 года: 195 052тыс. руб.)

Затраты на привлечение заёмных средств, величина которых на 31 декабря 2008 года, в сумме 44 674 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 года: 7 533 тыс. руб.), были капитализированы в стоимости основных средств и представляют собой процентные расходы по кредитам.

Тест на обесценение

Учитывая сложившуюся сложную рыночную ситуацию, руководство провело проверку на предмет обесценения объектов основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 г. Проверка проводилась на основании расчета потребительной стоимости активов.

При определении ценности использования основных средств были использованы следующие основные допущения:

• В 2008 году Приказом ФСТ от 26 июня 2008 года № 231-э были утверждены Методические указания по регулированию тарифов с применением метода доходности инвестированного капитала (RAB). В тот же момент был утвержден переход восьми дочерних компаний Группы на RAB-регулирование тарифов. На дату проведения теста на обесценение руководство Группы и отраслевые эксперты ожидали, что переход на RAB-регулирование тарифов предприятий Группы состоится не позднее 1 января 2011 года

• Потоки денежных средств прогнозировались на основе наилучшей оценки руководства Группы объемов передачи электроэнергии, операционных расходов и уровней тарифов, ожидаемых к утверждению в соответствии с новой методикой RAB-регулирования тарифов. Период прогнозирования был установлен до 2016 года.

• В соответствии с государственными постановлениями ставка доходности на инвестированный капитал будет постепенно увеличиваться в течение первых лет перехода на RAB-тарифорегулирования и достигнет уровня 12 % к моменту завершения данного процесса.

• Для определения ценности использования объектов основных средств использовалась ставка дисконтирования в размере 15,71%. Ставка дисконтирования представляет собой средневзвешенную стоимость капитала.

По результатам проведенного теста убытков от обесценения по состоянию на 31 декабря 2008 года выявлено не было.

Арендованные основные средства

Группа арендует производственное оборудование и транспорт по нескольким договорам финансовой аренды. В конце срока аренда по каждому из договоров Группа имеет право выкупить соответствующее оборудование по выгодной цене.

Чистая балансовая стоимость арендованных основных средств на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 года, включенная в стоимость основных средств Группы, представлена ниже:

	31 декабря 2008	**31 декабря 2007**
Первоначальная стоимость	1 303 313	1 053 566
Накопленная амортизация	(217 514)	(69 536)
Чистая балансовая стоимость	**1 085 799**	**984 030**

Примечание 7. Нематериальные активы

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Итого
Первоначальная стоимость			
Остаток на 1 января 2007	**50 192**	**198 967**	**249 159**
Поступление	237 442	11 411	248 853
Остаток на 31декабря 2007	**287 634**	**210 378**	**498 012**
Остаток на 1 января 2008	**287 634**	**210 378**	**498 012**
Поступление	20 584	15 153	35 737
Остаток на 31декабря 2008	**308 218**	**225 531**	**533 749**
Накопленная амортизация			
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)**
Остаток на 1 января 2008	**(54 295)**	**(56 486)**	**(110 781)**
Начисленная амортизация	(74 382)	(24 067)	(98 449)
Остаток на 31декабря 2008	**(128 677)**	**(80 553)**	**(209 230)**
Чистая балансовая стоимость			
На 31 декабря 2006	**44 325**	**161 366**	**205 691**
На 31 декабря 2007	**233 339**	**153 892**	**387 231**
На 31 декабря 2008	**179 541**	**144 978**	**324 519**

Нематериальные активы включают сертификаты качества электроэнергии и капитализированные расходы на внедрения программных продуктов на базе SAP/R3

Примечание 8. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	482 122	283 779
Предоплата по договорам аренды	232 183	310 613
Прочая дебиторская задолженность	36 376	25 176
Незавершенные нематериальные активы	24 890	21 995
Торговая дебиторская задолженность	13 968	17 620
Банковские векселя	9 132	5 917
За минусом: Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(15 717)	(13 222)
Итого	**782 954**	**651 878**

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 определенных условиях.

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

Примечание 9. Запасы

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Сырье и материалы	623 133	632 748
Запасные части	253 441	270 273
Прочие запасы	14 791	22 103
Резерв под обесценение запасов	(42 246)	(45 798)
Итого	**849 119**	**879 326**

Примечание 10. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Торговая дебиторская задолженность	2 588 445	1 933 134
Предоплата по налогам, кроме налога на прибыль	320 308	441 046
Прочая дебиторская задолженность	159 655	219 136
НДС к возмещению	104 199	280 308
За минусом:		
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(628 969)	(586 236)
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(11 106)	(29 532)
Итого	**2 532 532**	**2 257 856**

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

Примечание 11. Предоплата за оборотные активы

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Предоплата	641 115	583 516
За минусом: Резерв под обесценение предоплаты	(24 015)	(79 628)
Итого	**617 100**	**503 888**

Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Денежные средства в банках и наличные денежные средства	483 665	530 036
Эквиваленты денежных средств	279	379
Итого	**483 944**	**530 415**

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 2008	31 декабря 2007
Банковские и прочие векселя	18 645	99 371
Займы выданные	7 530	-
Предоплата страхования	-	99 179
Итого	**26 175**	**198 550**

Примечание 14. Капитал

Акционерный капитал

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Количество объявленных, 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 конвертации акций ОАО «Волжская Межрегиональная Распределительная Компания», ОАО «Пензаэнерго», ОАО «Оренбургэнерго», ОАО «Чувашэнерго» и ОАО «Мордовэнерго» в дополнительный выпуск 178 477 801 146 обыкновенных акций Компании по следующим коэффициентам:

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

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

Оплаченные и объявленные дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2008 года величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 3 928 023 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 года: 3 240 536 тыс. руб.).

В 2008 году Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды (в 2007 году: 146 116 тыс. руб.).

Размер дивидендов на акцию по состоянию на 31 декабря 2008 г. составил 0 руб. (на 31 декабря 2007 г. – 0,0008 руб.).

Прибыль на акцию

Показатель прибыли на акцию рассчитывается на основе чистой прибыли за год и количества обыкновенных акций, находящихся в обращении после объединения 31 марта 2008 года с целью определения прибыли на акцию для объединенных компаний, так как если бы объединение закончилось 1 января 2006 года. Компания не имеет потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект.

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	**За год, закончившийся 31 декабря 2007**
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	178 577 801 146	178 577 801 146
Прибыль, причитающая акционерам	2 034 778	1 743 544
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая (в российских рублях)	0,0114	0,0098

Примечание 15. Вознаграждения работникам

Группой предусмотрены следующие пенсионные планы, а также планы прочих долгосрочных вознаграждений работникам:

- пенсионные планы с установленными взносами и пенсионные планы с установленными выплатами (Негосударственный пенсионный Фонд Электроэнергетики и Негосударственный Пенсионный Фонд «Профессиональный»); и
- пенсионные планы с установленными выплатами и планы с установленными выплатами прочих долгосрочных вознаграждений работникам, которые регулируются Коллективными Договорами и включают пособия на погребение, единовременные вознаграждения при выходе на пенсию или инвалидности, материальную помощь заслуженным работникам и пенсионерам.

В таблице ниже приведены величины, признанные в финансовой отчетности, в отношении планов с установленными выплатами по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года.

Суммы пенсионных обязательств, отраженные в консолидированном бухгалтерском балансе, представлены ниже:

	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Текущая стоимость обязательств	863 401	7 303	888 373	4 789
Чистые актуарные прибыли (убытки) не признанные в бухгалтерском балансе	(88 584)	-	(138 541)	-
Не признанная в бухгалтерском балансе стоимость прошлых услуг	(94 459)	-	(30 358)	-
Чистые пенсионные обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе	**680 358**	**7 303**	**719 474**	**4 789**

Суммы, отраженные в комбинированном отчете о прибылях и убытках:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008		За год, закончившийся 31 декабря 2007	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	Прочие долгосрочные вознаграждения
Стоимость текущих услуг	39 155	110	51 357	342
Проценты по обязательствам	56 255	288	47 503	678
Признанные актуарные убытки	4 519	3 318	-	1 248
Амортизация стоимости прошлых услуг	4 700	-	1 780	(6 441)
Немедленное признание стоимости прошлых услуг	15 171	-	14 508	-
Итого	**119 800**	**3 716**	**115 148**	**(4 173)**

Изменения в текущей стоимости обязательств Группы по пенсионным планам с установленными выплатами:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008		За год, закончившийся 31 декабря 2007	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	**Прочие долгосрочные вознаграждения**	**Вознаграждения по окончании трудовой деятельности**	**Прочие долгосрочные вознаграждения**
Обязательства по пенсионным планам				
Величина обязательств по плану с установленными выплатами на начало года	888 373	4 789	729 818	10 713
Стоимость услуг текущего периода	39 155	110	51 357	342
Процентные расходы	56 255	288	47 503	678
Актуарные убытки/(прибыли)	(45 438)	3 318	144 259	1 248
Выплаченные пенсии	(158 916)	(1 202)	(107 668)	(1 751)
Стоимость прошлых услуг	83 972	-	23 104	(6 441)
Величина обязательств по плану с установленными выплатами на конец года	**863 401**	**7 303**	**888 373**	**4 789**

Изменение чистой величины пенсионных обязательств представлено:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008		За год, закончившийся 31 декабря 2007	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	**Прочие долгосрочные вознаграждения**	**Вознаграждения по окончании трудовой деятельности**	**Прочие долгосрочные вознаграждения**
Чистые пенсионные обязательства				
Чистые пенсионные обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе на начало периода	719 474	4 789	711 994	10 713
Чистые расходы периода	119 800	3 716	115 148	(4 173)
Выплаченные пенсии	(158 916)	(1 202)	(107 668)	(1 751)
Чистые пенсионные обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе на конец периода	**680 358**	**7 303**	**719 474**	**4 789**

Ниже представлены основные актуарные допущения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008		За год, закончившийся 31 декабря 2007	
	Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	**Прочие долгосрочные вознаграждения**	**Вознаграждения по окончании трудовой деятельности**	**Прочие долгосрочные вознаграждения**
Ставка дисконтирования	8,85%	8,85%	6,79%	6,79%
Рост заработной платы	5,81%	5,81%	6,15%	6,15%
Ставка инфляции	5,81%	5,81%	6,15%	6,15%
Таблицы смертности	Россия, 2002	Россия, 2002	Россия, 2002	Россия, 2002
Средний срок службы работников до выхода на пенсию (лет)	11	11	12	12

Примечание 16. Кредиты и займы

Долгосрочные обязательства

	Эффективная ставка процента,%	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Долгосрочные кредиты включая:				4 553 713	1 767 776
ОАО «Оргрэсбанк»	8,8-10,7	Руб.	2009	1 300 000	900 000
ОАО «Росбанк»	11,5	Руб.	2011	1 200 000	-
ОАО «Оргрэсбанк»	10,7-11,5	Руб.	2010	653 164	153 164
ОАО «ВТБ»	8,5	Руб.	2009	120 000	
ОАО «ВТБ»	9-15	Руб.	2012	130 549	339 612
ОАО «Газпромбанк»	11	Руб.	2010	250 000	250 000
ОАО «Газпромбанк»	14,2	Руб.	2011	800 000	-
ОАО «Сбербанк РФ»	8,5	Руб.	2009	100 000	100 000
ОАО «Альфа-Банк»	11	Руб.	2012	-	25 000
Долгосрочная задолженность по финансовой аренде				729 573	885 517
Итого долгосрочная задолженность по ссудам				**5 283 286**	**2 653 293**
За минусом:					
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов				(1 520 000)	-
Краткосрочная часть задолженности по финансовой аренде				(262 402)	(350 606)
Итого				**3 500 884**	**2 302 687**

Краткосрочные обязательства

	Эффективная ставка процента,%	Валюта	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Краткосрочные кредиты включая:			1 230 000	1,303,000
ОАО «Сбербанк РФ»	7,8-12,0	Руб.	1 230 000	878 000
ООО «Профпроект»	8,9-11,4	Руб.	-	250 000
ОАО «КБ Агропромкредит»	5,0-11,4	Руб.	-	95 000
ОАО «Оргрэсбанк»	8,0-9,0	Руб.	-	50 000
ООО «Банк Кузнецкий»	7,5	Руб.	-	30 000
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов			1 520 000	-
Краткосрочная задолженность по финансовой аренде			262 402	350 606
Итого			**3 012 402**	**1 653 606**

Все кредиты, перечисленные выше являются кредитами с фиксированной процентной ставкой.

Эффективная процентная ставка – рыночная процентная ставка, по ссуде в момент ее получения.

Группа не хеджировала возможные изменения процентной ставки.

На 31 декабря 2008 года согласно кредитным договорам запасы на сумму 108 903 тыс.руб. были заложены в качестве обеспечения (на 31 декабря 2007 года: 128 111 тыс.руб).

Группа арендует производственное оборудование и транспорт согласно договорам финансовой аренды (лизинга). Подлежащие оплате обязательства по финансовой аренде показаны ниже:

	31 декабря 2008			31 декабря 2007		
	Минимальные лизинговые платежи	**Проценты**	**Основная сумма**	**Минимальные лизинговые платежи**	**Проценты**	**Основная сумма**
Не позднее одного года	240 441	84 540	155 901	357 553	114 161	243 392
После одного года не позже пяти лет	318 227	99 029	219 198	362 914	133 016	229 898
После пяти лет	1 014	277	737	2 368	1 574	794
	559 682	**183 846**	**375 836**	**722 835**	**248 751**	**474 084**

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

Подверженность Группы валютному, процентному риску и риску ликвидности по кредитным и лизинговым обязательствам представлены в Прим.29.

Примечание 17. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Долгосрочные обязательства

	31 декабря 2008	**31 декабря 2007**
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	36 818	24 746
Торговая кредиторская задолженность	-	115 920
Прочая кредиторская задолженность	-	50 754
Итого	**36 818**	**191 420**

Краткосрочные обязательства

	31 декабря 2008	**31 декабря 2007**
Торговая кредиторская задолженность	1 436 537	1 557 965
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	862 458	466 128
Задолженность по расчётам с персоналом	256 161	316 507
Кредиторская задолженность по начисленным процентам	10 300	1 292
Дивиденды к выплате	107	112
Прочая кредиторская задолженность	111 556	142 682
Итого	**2 677 119**	**2 484 686**

Подверженность Группы валютному риску и риску ликвидности по торговой и прочей кредиторской задолженности представлены в Прим.29.

Примечание 18. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2008	**31 декабря 2007**
ЕСН	77 998	74 900
Налог на имущество	60 294	30 024
НДС	12 499	94 464
Прочие налоги	56 885	53 768
Штрафы и пени	28 441	38 357
Итого	**236 117**	**291 513**

Примечание 19. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Передача электроэнергии	27 288 383	29 635 715
Услуги по присоединению к электрическим сетям	2 691 583	1 339 113
Прочая выручка	745 052	877 354
Итого	**30 725 018**	**31 852 182**

Прочая выручка включает в себя услуги по ремонту, монтажу и обслуживанию, услуги аренды, транспортные услуги.

Примечание 20. Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Компенсация потерь электроэнергии	7 451 409	11 083 026
Услуги по передаче электроэнергии	6 138 631	5 641 995
Расходы на персонал	5 728 194	5 046 007
Амортизация	2 391 075	1 942 880
Услуги по коммерческому учету электроэнергии	1 250 461	665 247
Материалы	1 157 826	1 040 723
Ремонт и обслуживание основных средств	776 225	1 007 637
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	363 215	327 379
Аренда	313 452	268 442
Страхование	291 434	272 603
Налоги , помимо налога на прибыль	276 374	231 662
Социальные расходы и расходы на благотворительность	245 109	189 312
Электрическая энергия для внутреннего потребления	220 582	184 122
Охранные услуги	121 958	113 195
Банковские услуги	92 555	124 698
Убыток от выбытия основных средств	19 131	93 922
Резерв по сомнительным долгам	98 288	99 166
Членские взносы	-	33 117
Прочие расходы	464 905	532 470
Итого	**27 400 824**	**28 897 603**

Примечание 21. Расходы на персонал

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Заработная плата	4 821 317	4 142 466
Единый социальный налог	943 479	901 985
Расходы, относящиеся к плану с установленными выплатами по окончании трудовой деятельности	119 800	115 148
Расходы/(доходы), относящиеся к прочим выплатам	3 716	(4 173)
Итого	**5 728 194**	**5 046 007**

Средняя численность работников (включая производственный и непроизводственный персонал) в 2007 году составляла 18 229 человек (в 2006 году: 18 758 человек).

Примечание 22. Прочие доходы и расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Списанная кредиторская задолженность	7 287	12 254
Налоговые и прочие штрафы и пени	44	97 832
Прочие доходы и расходы, нетто	(40 053)	(43 224)
Итого	**(32 722)**	**66 862**

Примечание 23. Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Финансовые доходы		
Процентный доход по финансовым активам, связанным с обязательствами по вознаграждениям работникам	14 645	13 396
Процентные доходы	3 049	31 846
	17 694	**45 242**
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(400 926)	(153 085)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(137 201)	(80 352)
	(538 127)	**(233 437)**
Итого	**(520 433)**	**(188 195)**

Примечание 24. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Начисление текущего налога	829 954	1 002 730
Корректировка налога за прошлые периоды	4 608	(132 834)
Начисление отложенного налога на прибыль	111 986	219 806
Влияние изменения налоговой ставки	(210 287)	-
Расход по налогу на прибыль	**736 261**	**1 089 702**

Ставка налога на прибыль Группы в соответствии с российским налоговым законодательством составляет 24%.

С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль для российских компаний снижена до 20%. Указанная ставка использовалась при расчете отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 г.

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль.

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	%	За год, закончившийся 31 декабря 2007	%
Прибыль до налогообложения	**(2 771 039)**	**100**	**(2 833 246)**	**100**
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	665 049	(24)	679 979	(24)
Изменения ставки налога	(210 287)	8		
Корректировка налога на прибыль предыдущих периодов	4 608	-	(132 834)	5

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	%	За год, закончившийся 31 декабря 2007	%
Необлагаемые и невычитаемые расходы	276 891	(10)	542 557	(19)
Социальные расходы	*104 089*		*147 384*	
Списанная дебиторская задолженность	*-*		*203 394*	
Консультационные и прочие услуги	*35 219*		*63 207*	
Прочие	*137 583*		*128 572*	
Расход по налогу на прибыль	**736 261**	**(26)**	**1 089 702**	**(38)**

Отложенные налоговые активы и обязательства

Изменения в отложенных налоговых обязательствах и активах по состоянию на 31 декабря 2007 года представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2007 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	1 января 2007 года
Прочие оборотные активы	18 345	20 313	38 658
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	144 305	144 305
Кредиторская задолженность	62 619	(8 185)	54 434
Пенсионные обязательства	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	**(1 438 737)**	**76 614**	**(1 362 102)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(1 149 737)**	**219 806**	**(929 931)**

Изменения в отложенных налоговых обязательствах и активах по состоянию на 31 декабря 2008 года представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2008 года	Изменение ставки налога	Признано в отчете о прибылях и убытках	1 января 2008 года
Прочие оборотные активы	-	-	18 345	18 345
Кредиторская задолженность	-	-	62 619	62 619
Пенсионные обязательства	137 533	27 506	8 784	173 823
Запасы	30 418	6 084	(2 310)	34 ,192
Нематериальные активы	757	152	(909)	-
Отложенные налоговые активы	**168 708**	**33 742**	**86 529**	**288 979**
Основные средства	(921 907)	(184 381)	(187 076)	(1 293 364)
Нематериальные активы	-	-	(18 377)	(18 377)
Прочие внеоборотные активы	(98 251)	(19 650)	49 794	(68 107)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(187 788)	(37 558)	166 478	(5 868)
Кредиторская задолженность	(12 198)	(2 440)	14 638	-
Отложенные налоговые обязательства	**(1 220 144)**	**(244 029)**	**25 457**	**(1 438 716)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(1 051 436)**	**(210 287)**	**111 986**	**(1 149 737)**

Примечание 25. Связанные стороны

(а) Отношения контроля

На 31 декабря 2007 года РАО ЕЭС являлось материнской компанией Группы, с 1 июля 2008 года – ОАО «Холдинг МРСК».

Стороной, которая в конечном счете контролирует Компанию, является Правительство Российской Федерации, которое владело большинством голосующих акций в РАО «ЕЭС России» и владеет большинством голосующих акций ОАО «Холдинг МРСК».

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

Операции с дочерними и зависимыми обществами материнской компании представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Выручка		
Передача электроэнергии	7 829 651	27 066 722
Прочие продажи	32 032	269 504
Операционные расходы		
Передача электроэнергии	(1 745 568)	(11 108 728)
Компенсация потерь	(3 071 846)	(4 905 136)
Прочие расходы	(275 959)	(156 094)

Все расчеты по операциям со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение года после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной.

Балансовые остатки представлены:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Дебиторская задолженность и предоплаты	-	1 186 961
За минусом: Резерв по сомнительным долгам	-	(268 867)
Кредиторская задолженность	-	(178 375)

Выручка от связанных сторон по передаче электроэнергии основана на тарифах определяемых Правительством Российской федерации; выручка по прочим продажам и закупкам со связанными сторонами основывается на рыночных ценах.

(в) Операции с предприятиями, находящимися под контролем государства

В своей операционной деятельности Группа вступает в сделки с предприятиями, подконтрольными Правительству Российской Федерации. Цены на передачу электроэнергии определяются на основе тарифов, утверждаемых Правительством. Банковские кредиты Группа получает по рыночным ставкам.

Группа имела следующие существенные операции с предприятиями, контролируемыми государством:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Выручка		
Передача электроэнергии	3 772 790	-
Услуги по присоединению к электрическим сетям	1 219 856	369 172
Прочие продажи	79 038	697
Операционные расходы		
Передача электроэнергии	(2 955 670)	(122 146)
Компенсация потерь	(1 696 586)	-
Процентные расходы	(151 462)	(36 155)
Прочие расходы	(21 411)	-

Группа имела следующие существенные остатки по расчетам с предприятиями, контролируемыми государством:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Дебиторская задолженность и предоплаты	719 191	509 176
За минусом: Резерв по сомнительным долгам	-	(456 339)
Кредиторская задолженность	(396 455)	(84 000)
Кредиты и займы	(1 580 549)	(1 317 612)

(г) Операции с учетом руководящих сотрудников и членов их семей

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:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008		За год, закончившийся 31 декабря 2007	
	Члена Совета директоров	Высший менеджмент	Члена Совета директоров	Высший менеджмент
Зарплата и премии	6 079	73 593	9 428	154 937

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 2008	31 декабря 2007
Менее 1 года	22 463	19 609
От 1 до 5 лет	70 406	36 789
Свыше 5 лет	674 880	325 874
Итого	**767 749**	**382 272**

На земельных участках, арендуемые Группой, располагаются электросети, подстанции и другие активы. Отдельные соглашения по аренде земли заключены на срок 49 лет, остальные договоры заключены на срок один год, с возможностью пролонгации. Арендные платежи регулярно пересматриваются, для приведения в соответствие с рыночными условиями.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года, в отчете о прибылях и убытках были признаны расходы по операционной аренде в сумме 313 452 тыс.руб. (в 2007 году: 268 442 тыс.руб.).

Арендные платежи по договорам аренды, в которых Компания выступает как арендодатель, представлены ниже:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Менее 1 года	77 798	50 868
От 1 до 5 лет	83 335	60 263
Свыше 5 лет	790 732	588 315
Итого	**951 865**	**699 446**

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

На 31 декабря 2008 года неисполненные будущие обязательства по контрактам на покупку оборудования основных средств составляют 1 850 158 тыс.руб. (на 31 декабря 2007 года: 1 311 114 тыс.руб.).

Примечание 28. Условные активы и обязательства

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных мощностей, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности Группы. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы.

Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, нет таких разбирательств, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение.

***Налоговые* условные активы и обязательства**

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Руководство Группы считает, что по состоянию на 31 декабря 2008 года, его понимание действующего законодательства является достаточным, позиции в отношении налогового, валютного и таможенного законодательства объективны.

Окружающая среда

Группа и предприятия, преемниками которых оно является, осуществляли свою деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, а соответствующие меры по защите окружающей среды со стороны властей постоянно пересматриваются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменения законодательства и регулирования гражданских споров невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. 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 покупателей и в основном кредитный риск связан с дебиторской задолженностью.

Максимальный уровень кредитного риска соответствует балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска составил:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	483 944	530 415
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за минусом резерва по сомнительным долгам)	2 002 794	1 488 204
Прочие внеоборотные активы (за минусом резерва по сомнительным долгам)	9 132	5 917
Прочие оборотные активы	7 530	99 371
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	482 122	283 779
Итого	**2 985 522**	**2 182 539**

На долю нескольких наиболее крупных покупателей Группы, энергосбытовых компаний, приходится 1 559 197 тыс. руб. от балансовой стоимости торговой дебиторской задолженности на 31 декабря 2008 года (по состоянию на 31 декабря 2007 года – 1 545 362 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 2008	31 декабря 2006
Передача электроэнергии	2 058 874	1 909 760
Услуги по подключению потребителей	19 593	5 818
Прочая выручка	523 946	39 547
За минусом резерва по сомнительным долгам	(642 937)	(824 565)
Итого	**1 959 476**	**1 130 561**

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная	1 434 741	(138 566)	1 355 951	(26 188)
Просроченная на 0-3 месяцев	121 765	(11 400)	119 308	(25 721)
Просроченная на 3-6 месяцев	17 328	(231)	15 842	-
Просроченная на 6-12 месяцев	155 111	-	14 278	-
Просроченная на срок более года	929 641	(505 595)	611 775	(577 081)
Итого	**2 658 586**	**(655 792)**	**2 117 154**	**(628 990)**

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Сальдо на начало периода	628 990	791 489
Начисление дополнительного резерва по сомнительным долгам	122 601	100 953
Восстановление резерва по сомнительным долгам	(24 313)	(1 786)
Списание дебиторской задолженности за счёт резерва	(71 486)	(261 666)
Сальдо на конец периода	**655 792**	**628 990**

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

(б) Риск ликвидности

Риск 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 представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств с учётом ожидаемых процентных платежей и влияния взаимозачетов:

По состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Свыше 5 лет
Финансовые обязательства							
Обеспеченные кредиты и займы	100 000	100 662	100 662	-	-	-	-
Необеспеченные кредиты и займы	5 694 013	6 643 643	1 327 945	1 803 457	1 206 627	2 305 614	-
Обязательства по финансовой аренде	375 836	559 682	132 029	108 412	147 335	170 892	1 014
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 543 298	1 543 298	1 493 740	49 558	-	-	-
Итого	**7 713 147**	**8 847 285**	**3 054 376**	**1 961 427**	**1 353 962**	**2 476 506**	**1 014**

По состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Балансовая стоимость	Денежные потоки по договору	Менее 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 2 лет	От 2 до 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 84	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**

(в) Валютный риск

Группа, в основном, осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. Большая часть операций Группы выражена в российских рублях.

(г) Риск изменения процентных ставок

Прибыль и операционные потоки денежных средств Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентных ставок только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных кредитов и займов. Процентные ставки большей части долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов являются фиксированными; данная информация раскрыта в Прим.17. Группа не имеет существенных активов, по которым начисляются проценты. В данный момент Группа не имеет определенной программы, направленной на решение проблем, связанных с непредсказуемостью финансовых рынков, и не занимается поиском минимизации потенциально неблагоприятных эффектов от финансовой деятельности Группы.

Анализ чувствительности изменения справедливой стоимости инструментов с фиксированными ставками

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированными ставками как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет 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 показатели прибыли или убытка.

(д) Управление капиталом

Руководство преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Руководство контролирует показатель нормы прибыли на капитал; этот показатель определяется Группой как отношение чистой прибыли к общей величине принадлежащего собственникам капитала.

Руководство стремится поддерживать баланс между более высокой доходностью, достижение которой возможно при более высоком уровне заимствований, и преимуществами и безопасностью, которые обеспечивает устойчивое положение в части капитала.

В течение отчетного года не произошло никаких изменений в подходах Группы к управлению капиталом.

Ни какое-либо из предприятий Группы не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

(e) Справедливая стоимость

Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств приближена к их текущей стоимости.