ОАО «МЕЖРЕГИОНАЛЬНАЯ РАСПРЕДЕЛИТЕЛЬНАЯ СЕТЕВАЯ КОМПАНИЯ ВОЛГИ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

Содержание

Заключение независимого аудитора	3-4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9–48

ЗАО «КПМГ»
123317 Россия, Москва,
Пресненская набережная, 10,
Комплекс «Башня на набережной»,
Блок «С»

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

Заключение независимых аудиторов

Совету директоров ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги».

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги» (далее «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г., консолидированного отчета о совокупной прибыли, консолидированного отчета об изменениях собственного капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других пояснений.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство. Руководство также несет ответственность за организацию и поддержание системы внутреннего контроля, которая обеспечит подготовку консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. 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 консолидированная 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, 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 учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, и оценку общей формы представления консолидированной финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации и находящаяся под контролем KPMG Europe LLP; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения по данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

ЗАО КПМГ

6 мая 2011

	Прим.	31 декабря 2010	31 декабря 2009
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	26 734 234	25 269 115
Нематериальные активы	9	116 766	151 721
Прочие внеоборотные активы	10	615 203	879 049
Итого внеоборотных активов		**27 466 203**	**26 299 885**
Оборотные активы			
Запасы	11	905 110	785 816
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		199 612	84 926
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	2 278 764	3 046 090
Предоплата за оборотные активы	13	317 550	410 472
Денежные средства и их эквиваленты	14	1 475 500	425 060
Прочие оборотные активы	15	21 646	552 620
Итого оборотных активов		**5 198 182**	**5 304 984**
ВСЕГО АКТИВОВ		**32 664 385**	**31 604 869**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Акционерный капитал	16	17 857 780	17 857 780
Нераспределенная прибыль		3 842 932	3 275 433
Всего собственного капитала		**21 700 712**	**21 133 213**
Долгосрочные обязательства			
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	26	954 180	1 062 448
Вознаграждения работникам	17	738 563	682 441
Кредиты и займы	18	5 193 889	5 831 527
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	252 211	65 582
Итого долгосрочных обязательств		**7 138 843**	**7 641 998**
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	88 453	194 528
Торговая и прочая кредиторская задолженность	19	3 386 960	1 906 564
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		211	3
Прочие налоги к уплате	20	349 206	728 563
Итого краткосрочных обязательств		**3 824 830**	**2 829 658**
Итого обязательств		**10 963 673**	**10 471 656**
ВСЕГО СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		**32 664 385**	**31 604 869**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 6 мая 2011 года и подписана от имени руководства следующими лицами:

Генеральный директор В.А. Рябикин

Главный бухгалтер И.А. Тамленова

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Выручка	21	39 560 330	29 484 257
Операционные расходы	22	(38 488 062)	(27 483 468)
Прочие доходы и расходы, нетто	24	94 540	22 576
Прибыль от операционной деятельности		**1 166 808**	2 023 365
Финансовые доходы	25	3 153	2 239
Финансовые расходы	25	(281 516)	(504 229)
Прибыль до налогообложения		**888 445**	**1 521 375**
Расход по налогу на прибыль	26	(320 946)	(216 538)
Прибыль за год		**567 499**	**1 304 837**
Всего совокупная прибыль		**567 499**	**1 304 837**
Прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	16	0,0032	0,0073

Показатели консолидированного отчета о совокупном доходе следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Прибыль до налогообложения		**888 445**	**1 521 375**
Корректировки:			
Амортизация	8,9	2 811 174	2 837 759
Резерв под обесценение дебиторской задолженности		670 976	603 781
Резерв под обесценение запасов		1 610	(1 848)
Финансовые расходы		281 516	504 229
Финансовые доходы		(3 153)	(2 239)
Убыток от выбытия основных средств		23 799	14 180
Обесценение незавершенного строительства		(14 198)	38 257
Списание кредиторской задолженности		(1 428)	(61 787)
Корректировки на прочие неденежные статьи		(10 358)	(612 419)
Операционная прибыль до учёта изменений в оборотном капитале и уплаты налога на прибыль		**4 648 383**	**4 841 288**
Изменения в оборотном капитале:			
Уменьшение/(увеличение) торговой и прочей дебиторской задолженности		24 187	(814 506)
Уменьшение предоплаты за оборотные активы		101 501	58 922
(Увеличение)/уменьшение запасов		(120 904)	45 759
Уменьшение прочих оборотных активов		1 848	10 035
Уменьшение/(увеличение) прочих внеоборотных активов		97 816	(118 994)
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности		2 159 005	(331 860)
Увеличение долгосрочной кредиторской задолженности		56 122	23 544
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		(379 357)	129 274
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		**6 588 601**	**3 843 462**
Налог на прибыль уплаченный		(543 692)	(363 329)
Проценты уплаченные		(327 867)	(681 982)
Потоки денежных средств от операционной деятельности, нетто		**5 717 042**	**2 798 151**
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Приобретение основных средств		(4 190 072)	(2 191 385)
Поступления от продажи основных средств		22 866	1 095
Поступления от продажи инвестиций		265	63 520
Проценты полученные		3 153	2 239
Потоки денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности, нетто		**(4 163 788)**	**(2 124 531)**
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:			
Поступление кредитов и займов		7 845 978	14 103 561
Погашение кредитов и займов		(8 190 088)	(14 508 164)
Платежи по обязательствам финансовой аренды (лизинга)		(158 704)	(327 901)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности, нетто		**(502 814)**	**(732 504)**
Нетто увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**1 050 440**	**(58 884)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		**425 060**	**483 944**
Денежные средства и их эквиваленты на конец года		**1 475 500**	**425 060**

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Акционерный капитал	Нераспределённая прибыль	Всего капитал
Остаток на 1 января 2009 года	**17 857 780**	**1 970 596**	**19 828 376**
Общая совокупная прибыль	-	1 304 837	1 304 837
Остаток на 31 декабря 2009 года	**17 857 780**	**3 275 433**	**21 133 213**
Остаток на 1 января 2010 года	**17 857 780**	**3 275 433**	**21 133 213**
Общая совокупная прибыль	-	567 499	567 499
Остаток на 31 декабря 2010 года	**17 857 780**	**3 842 932**	**21 700 712**

Показатели консолидированного отчета об изменениях капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 9-48, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечание 1. Общая информация

(а) Группа и ее деятельность

В состав открытого акционерного общества «Межрегиональная распределительная сетевая компания Волги» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые «Группа») входят открытые акционерные общества, образованные и зарегистрированные в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации. Компания была зарегистрирована 29 июня 2007 года на основании решения единственного учредителя (Распоряжение ОАО «Российское акционерное общество «Единые энергетические системы России»» (далее– 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).

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

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

В состав Группы входят следующие существенные дочерние компании:

Наименование	Доля владения, %	
	31 декабря 2010	31 декабря 2009
ОАО «Чувашская автотранспортная компания»	99,99	99,99
ОАО «Санаторий-профилакторий Солнечный»	99,99	99,99
ОАО «Социальная сфера-М»	100	100

По состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года государству принадлежали 52,7% 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

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи черты развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться и подвержены частым изменениям, в связи с чем очень высок риск неоднозначного толкования их требований, что наряду с другими затруднениями правового и финансового характера создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий хозяйствования на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценки руководства.

Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

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

(б) Основа подготовки и принципы оценки

Финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением:

- инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, которые отраженны по справедливой стоимости;
- основных средств, которые 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 Компании и ее дочерних предприятий и валютой представления настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до тысячи.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

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

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, представлена в следующих пояснениях:

- примечание 8 «Основные средства»;
- примечание 12 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;
- примечание 17 «Вознаграждения работникам».

(д) Изменения в учетной политики

С 1 января 2010 г. в силу вступила поправка к МСФО (IAS) 17 «Аренда» в части договоров аренды земли. Данная поправка отменила ранее существовавшее исключение, позволявшее классифицировать договоры аренды земли как операционную аренду независимо от срока аренды. В соответствии с данной поправкой все действующие договоры аренды подлежат повторной оценке и, в случае их соответствия критериям классификации в качестве финансовой аренды (лизинга), соответствующей реклассификации. По состоянию на 1 января 2010 г. Группа повторно оценила все действующие договоры аренды земли и по результатам этой оценки заключила, что существующие договоры аренды земли не отвечают установленным требованиям для их классификации в качестве финансовой аренды (лизинга), в связи с чем их классификация не претерпела никаких изменений (примечание 28).

Примечание 3. Основные принципы учетной политики

Принципы учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются едиными для всех предприятий Группы, за определенными исключениями, указанными в примечании 2 (д), которые касаются изменений в политике учета договоров аренды земли.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения.

При необходимости в учетную политику дочерних предприятий вносились изменения в целях приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

(ii) Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем

Сделки по объединению бизнеса по результатам передачи долей участия в предприятиях, находящихся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитываются как если бы соответствующая сделка приобретения была совершена в начале самого раннего из представленных в отчетности сравнительных периодов, или на дату установления общего контроля, если последняя наступила позже. Для этих целей проводится пересмотр сравнительных данных. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости, ранее отраженной в консолидированной финансовой отчетности контролирующего акционера Группы. Компоненты собственного капитала приобретенных предприятий суммируются с соответствующими компонентами собственного капитала Группы, за исключением того, что акционерный капитал приобретенных предприятий признается как часть нераспределенной прибыли. Любые суммы денежных средств, уплаченных в сделке приобретения, отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

(iii) Инвестиции в ассоциированные предприятия (объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Считается, что значительное влияние имеет место, если Группа владеет от 20% до 50% прав голосования в другом предприятии. Инвестиции в ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия и при первоначальном признании отражаются по фактической стоимости. В состав соответствующей инвестиции Группы включается гудвилл, определенный при приобретении, за вычетом суммы накопленных убытков от обесценения. Начиная с момента возникновения существенного влияния и до даты его прекращения в консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах, а также в изменениях собственного капитала объектов инвестиций, учитываемых методом долевого участия, которая рассчитывается с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики конкретного объекта в соответствие с учетной политикой Группы. Если доля Группы в убытках объекта инвестиций, учитываемого методом долевого участия, превышает ее долю участия в этом объекте, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и признание дальнейших убытков прекращается, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательство произвести выплаты либо уже произвела выплаты от имени ассоциированного предприятия.

(iv) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке настоящей 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 методом долевого участия, исключена пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

(б) Иностранная валюта

(i) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением разниц, которые возникают при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и признаются в составе прочей совокупной прибыли.

(в) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

В состав непроизводных финансовых инструментов входят инвестиции в капитал и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов осуществляется на дату заключения сделки, на которую Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента.

Группа прекращает признание финансового актива только когда истекает срок действия договорных прав на денежные потоки от использования такого актива или она передает другой стороне права на получение договорных денежных потоков в ходе сделки, при которой происходит передача всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на такой актив. Любая доля участия в переданных финансовых активах, возникающая или оставшаяся за Группой, признается как отдельный актив или обязательство.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении по нетто-величине тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые активы: займы и дебиторская задолженность, а также финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от обесценения. К займам и дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства на банковских счетах, в кассе и банковские депозиты до востребования, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые активы, которые были определены в указанную категорию или не были классифицированы ни в одну из вышеперечисленных категорий. Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и некоторые долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. При первоначальном признании такие активы оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения (см. примечание 3 (и)(i)), и курсовых разниц по долговым инструментам, имеющимся в наличии для продажи (см. примечание 3(б)(i)), признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала по счету резерва изменений справедливой стоимости. В момент прекращения признания инвестиции или при ее обесценении сумма общей прибыли или убытка, накопленных в составе прочей совокупной прибыли, списывается и переносится в состав прибыли или убытка за период.

Прочие

Прочие непроизводные финансовые 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 справедливая стоимость не может быть надежно оценена, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

(ii) Непроизводные финансовые обязательства

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства первоначально признаются на дату заключения сделки, на которую Группа становится стороной по договору в отношении данного инструмента.

Группа прекращает признание финансового обязательства в тот момент, когда исполнены или аннулированы ее обязательства по соответствующему договору или истек срок их действия.

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются и представляются в отчете о финансовом положении в нетто-величине тогда и только тогда, когда Группа имеет юридически исполнимое право на их взаимозачет и намерена либо произвести расчеты по ним на нетто-основе, либо реализовать актив и погасить обязательство одновременно.

Группа имеет следующие непроизводные финансовые обязательства: кредиты и займы, банковские овердрафты и торговая и прочая кредиторская задолженность.

Такие финансовые обязательства при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(iii) Производные финансовые инструменты

Производные инструменты, встроенные в основной договор выделяются и учитываются отдельно в качестве самостоятельных производных инструментов, если выполняются следующие условия: экономические характеристики и риски, присущие основному договору и встроенному производному инструменту не являются тесно связанными, самостоятельный инструмент с теми же параметрами, что и встроенный производный инструмент, отвечал бы определению встроенного инструмента, и комбинированный инструмент не оценивается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Изменения справедливой стоимости отделимых встроенных производных инструментов сразу признаются в составе прибыли или убытка за период

При первоначальном признании производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости; соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент возникновения. После первоначального признания производные инструменты оцениваются по справедливой стоимости, при этом ее изменения сразу признаются в составе прибыли или убытка за период.

(г) Акционерный капитал

Обыкновенные акции и не подлежащие погашению привилегированные акции с правами на получение по усмотрению Компании фиксированных годовых дивидендов классифицируются как капитал.

(д) Основные средства

(i) 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 года, 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, непосредственно 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 и капитализированные затраты по займам. Приобретенное программное обеспечение, являющееся непременным условием функционирования соответствующего оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования. 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 определяются посредством сравнения поступлений от его выбытия с его балансовой стоимостью и признаются в нетто-величине по строке «Прочие доходы» в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Последующие расходы

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. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация исчисляется с амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива, или иной заменяющей ее величины за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Амортизационные отчисления включаются в состав прибыли или убытка за период. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды соответствующих активов к ней перейдет право собственности на них. 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
Сети линий электропередач	5-20
Оборудование для трансформации электроэнергии	5-20
Прочие основные средства	1-30

(е) Нематериальные активы

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

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

Амортизация начисляется с момента готовности активов к использованию и признается в составе прибыли или убытка за период линейным методом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования. Расчетные сроки полезного использования различных активов на текущий и сравнительный периоды составляют 3–10 лет.

(ж) Арендованные активы

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

Группа также арендует активы на условиях операционной аренды; в этом случае арендуемые активы в отчете о финансовом положении Группы не отражаются. Расходы по операционной аренде (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) начисляются линейным методом и отражаются в составе прибыли или убытка на протяжении всего срока аренды.

(з) Запасы

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

(и) Убытки от обесценения

(i) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив является обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, что после первоначального признания актива произошло повлекшее убыток событие, и что это событие оказало негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от данного актива, величину которых можно рассчитать с достаточной степенью точности.

К объективным свидетельствам обесценения финансовых активов (включая долевые ценные бумаги) могут относиться неплатежи или иное невыполнение должниками своих обязанностей, реструктуризация задолженности перед Группой на условиях, которые в ином случае Группой даже не рассматривались бы, признаки возможного банкротства должника или эмитента, негативные изменения состояния платежей заемщиков или эмитентов в составе Группы, экономические условия, которые связаны с дефолтами, или исчезновение активного рынка для какой-либо ценной бумаги. Кроме того, объективным свидетельством обесценения инвестиции в долевые ценные бумаги является ситуация, когда фактическая стоимость такой инвестиции на протяжении длительного времени существенно превышает ее справедливую стоимость.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента по этому активу. Убытки признаются в составе прибыли или убытка за период и отражаются на счете оценочного резерва, величина которого вычитается из стоимости дебиторской задолженности. Проценты на обесценившийся актив продолжают признаваться путем «высвобождения дисконта». В случае наступления какого-либо последующего события, которое приводит к уменьшению величины убытка от обесценения, восстановленная сумма, ранее отнесенная на убыток от обесценения, отражается в составе прибыли или убытка за период.

Убытки от обесценения инвестиционных ценных бумаг, классифицированных в категорию имеющихся в наличии для продажи, признаются посредством переноса в состав прибыли или убытка за период той суммы накопленного убытка, который ранее признавался в составе прочей совокупной прибыли и представлялся в резерве изменений справедливой стоимости в составе собственного капитала. Этот накопленный убыток от обесценения, исключаемый из состава прочей совокупной прибыли и включаемый в состав прибыли или убытка за период представляет собой разницу между стоимостью приобретения соответствующего актива за вычетом выплат основной суммы и начисленной амортизации и его текущей справедливой стоимостью за вычетом всех убытков от обесценения, ранее признанных в составе прибыли или убытка за период. Изменения начисленных резервов под обесценение, вызванных изменением временной стоимости, отражаются как элемент процентных доходов.

Если впоследствии справедливая стоимость обесценившейся долговой ценной бумаги, классифицированной в категорию имеющихся в наличии для продажи, возрастает и данное увеличение можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка за период, то списанная на убыток сумма восстанавливается, при этом восстанавливаемая сумма признается в составе прибыли или убытка за период. Однако убыток от обесценения долевых инвестиций не восстанавливается через прибыль или убыток. Любое последующее восстановление справедливой стоимости обесценившейся долевой ценной бумаги,

классифицированной в категорию, имеющихся в наличии для продажи, признается в составе прочей совокупной прибыли.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, помимо 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 гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неограниченный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается каждый год в одно и то же время. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей ему единицы, генерирующей потоки денежных средств (ЕГДП), оказывается выше его (ее) расчетной возмещаемой величины.

Возмещаемая величина актива или ЕГДП 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 будущие 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 или ЕГДП. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по бóльшей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или ЕГДП. Гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, распределяется на группы ЕГДП, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

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. Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе. 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).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения прочих активов, 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 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 убыток от обесценения признан не был.

(к) Вознаграждения работникам

(i) 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 осуществлению взносов в фонды, через которые реализуются пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Пенсионный фонд РФ, признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам в составе прибыли или убытка за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги в рамках трудовых договоров.

Суммы взносов, уплаченные авансом, признаются как актив в тех случаях, когда предприятие имеет право на возмещение уплаченных им взносов или на снижение размера будущих платежей по взносам.

(ii) 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.

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма прироста вознаграждений в части, относящейся к услугам работников в рамках трудовых договоров, оказанным в прошлых периодах, признается в составе прибыли или убытка за период равномерно на протяжении всего периода до того момента, когда право на получение будущих вознаграждений становится безусловным. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений уже приобретено, соответствующий расход признается в составе прибыли или убытка за период сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в отчете о совокупном доходе с использованием правила 10%-коридора.

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, помимо выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал приобрел за работу в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной стоимости. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается выплачивать соответствующие вознаграждения. 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.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам дисконтирование не применяется, а соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками их трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(л) Резервы

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

(м) Выручка

(i) Услуги по передаче и продаже электроэнергии

Выручка от передачи и продажи электроэнергии отражается в отчете о совокупном доходе на момент получения от потребителя подтверждения о том, что объем переданной или проданной электроэнергии был им получен в полном объеме. Тарифы на услуги по передаче электроэнергии и продаже электроэнергии на регулируемом рынке утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов в рамках предельных минимальных и (или) максимальных уровней, утверждаемых Федеральной Службой по Тарифам России.

(ii) Услуги по технологическому присоединению к электрическим сетям

Выручка от предоставления услуг по присоединению к электросетям представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Условия выплаты и суммы комиссионного вознаграждения оговариваются отдельно и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и подключения оборудования потребителя к электросети. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по подключению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается пропорционально завершенному этапу предоставления услуг после подписания потребителем акта сдачи-приемки услуг.

(iii) Прочие услуги

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.

(н) Государственные субсидии

Государственные субсидии, компенсирующие Группе низкие тарифы на электроэнергию, признаются в отчете о совокупной прибыли в те же периоды, в которые была признана связанная с ними выручка.

(о) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Сумма полученных льгот признается как неотъемлемая часть общей величины расходов по аренде на протяжении всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды (лизинга) разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия договора аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной.

«Условные» (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда исчезает соответствующая неопределенность и размер корректировки арендной платы становится известным.

(ii) Социальные платежи

Когда взносы Группы в социальные программы направлены на благо общества в целом, а не ограничиваются выплатами в пользу работников Группы, они признаются в отчете о совокупном доходе по мере их осуществления.

(п) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, эффект от дисконтирования финансовых инструментов, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о совокупном доходе в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о совокупном доходе в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, финансовой аренде, отрицательные курсовые разницы, эффект от дисконтирования финансовых инструментов и убытки от обесценения финансовых активов, за исключением торговой дебиторской задолженности. Затраты, связанные с привлечением заемных средств, которые не имеют непосредственного отношения к приобретению, строительству или производству квалифицируемого актива, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются на нетто-основе.

(p) Расход по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных 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 признается в отношении временны*х* 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 временных разниц: возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток; временны*х* разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временны*е* разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и налогооблагаемых временны*х* разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временны*м* разницам на момент их восстановления. Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Отложенный налоговый актив отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и принимаемых к вычету временны*х* разниц. Величина отложенных налоговых активов пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от их реализации.

(c) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию по своим обыкновенным акциям. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

(т) Гарантии

Политика Группы предусматривает предоставление финансовых гарантий только за кредиты, выданные арендодателям Группы. Группа рассматривает эти инструменты как договоры страхования и учитывает их соответствующим образом.

(у) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть получена выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются Правлением с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов. Финансовые показатели деятельности операционных сегментов представляются в финансовой отчетности в том же виде, в котором они представляются Правлению. Показатели по каждому операционному сегменту должны совпадать с аналогичными показателями в отчетах, представляемых Правлению. Осуществляется сверка итоговых показателей по сегментам и аналогичных показателей в финансовой отчетности (Примечание 7).

(ф) Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в силу

Далее перечислен ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений, которые еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2010 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 данные документы к использованию с момента их вступления в силу.

- Пересмотренный МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (2010) вводит освобождение от соблюдения основных требований по раскрытию информации об операциях со связанными сторонами и остатках неурегулированной задолженности, включая принятые обязательства, применительно к предприятиям, аффилированным с государством. Кроме того, стандарт был пересмотрен с целью упрощения некоторых указаний, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

- Поправка к КР МСФО 14 «МСФО (IAS) 19 – ограничение величины актива по пенсионному плану с установленными выплатами, требования по обеспечению минимальной суммы финансирования и их взаимодействие» уточняет порядок учета сумм предоплаты по взносам в план, когда на предприятие распространяется требование обеспечения минимальной суммы финансирования. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или позднее, и подлежит ретроспективному применению. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на консолидированную финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен поэтапно и в конечном итоге заменит собой МСФО (IFRS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая его часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была выпущена в октябре 2010 года. Остальные части данного стандарта ожидаются к выпуску в первой половине 2011 года. Группа признает, что новый стандарт вводит много изменений в порядок учета финансовых инструментов и что он, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления соответствующего проекта и выхода следующих частей стандарта.

- Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматривались применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2011 г. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

Примечание 4. Определение справедливой стоимости

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

(а) Инвестиции в долевые и долговые инструменты

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

(б) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности определяется как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определена для целей раскрытия информации.

(в) Непроизводные финансовые обязательства

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

Примечание 5. Управление финансовыми рисками

(а) Обзор основных подходов

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

- кредитный риск
- риск недостатка ликвидности
- рыночный риск.

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

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

Политика Группы по управлению рисками разработана в целях выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

(б) Кредитный риск

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

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого потребителя. В целях управления кредитным риском Группа стремится по мере возможности работать с потребителями на условиях предоплаты.

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

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

Группа не требует выставления залогового обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

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

(ii) Денежные средства и их эквиваленты

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

(в) Риск ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы.

(г) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

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

(ii) Риск изменения процентных ставок

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

(д) Управление капиталом

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство держит под контролем уровень дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций. Руководство стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т.д.).

Ни Компания, ни предприятия Группы не подпадают под требования к достаточности собственного капитала, налагаемые внешними организациями.

Примечание 6. Выбытие дочерних компаний

В сентябре 2009 года ОАО племхоз «Магистральный», дочернее предприятие Группы, было ликвидировано. Чистые обязательства ОАО племхоз «Магистральный» на дату ликвидации и убыток за год составили 39 605 тыс. руб. и 7 634 тыс. руб., соответственно.

Примечание 7. Операционные сегменты

Ответственным лицом Группы, принимающим операционные решения, является Правление Компании.

Основной вид деятельности Группы заключается в предоставлении услуг по передаче электроэнергии в регионах Российской Федерации. Система внутренней управленческой отчетности построена на сегментах передачи электроэнергии в регионах Российской Федерации (филиалы Компании) и сегментах, связанных с прочими видами деятельности (отдельные юридические лица).

Правление регулярно проводит оценку и анализ сегментной финансовой информации, которая содержится в обязательной финансовой отчетности соответствующих сегментов, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

В соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8, на основании представленных Правлению данных о сегментной выручке, прибыли до налогообложения и совокупных активах были выделены следующие отчетные сегменты:

- сегменты передачи электроэнергии – республика Мордовия, республика Чувашия, Оренбургская область, Пензенская область, Самарская область, Саратовская область, Ульяновская область – филиалы ОАО «МРСК Волги»;
- прочие сегменты – другие компании Группы.

Нераспределенные статьи включают суммы, относящиеся к общекорпоративной деятельности центрального аппарата Компании, которая не выделяется в операционный сегмент в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8.

Сегментные статьи основаны на финансовой информации, содержащейся в обязательной финансовой отчетности, и могут существенно отличаться от статей финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. Сверка статей в том виде, в каком они представлены Правлению, с аналогичными статьями в настоящей консолидированной финансовой отчетности включает реклассификации и корректировки, необходимые для представления финансовой отчетности в соответствии с МСФО.
Ниже приводится информация о результатах деятельности каждого отчетного сегмента. Результаты деятельности определяются на основании сегментной выручки и прибыли до налогообложения, отраженной во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется Правлением. Показатель сегментной прибыли используется для определения результатов деятельности, поскольку руководство считает, что данная информация имеет наибольшее значение при оценке результатов сегментов по сравнению с другими компаниями, осуществляющими деятельность в тех же отраслях.

(i) Информация об отчетных сегментах за 2010 год

	Передача электроэнергии								
	Саратовская область	**Оренбургская область**	**Самарская область**	**Пензенская область**	**Ульяновская область**	**Республика Чувашия**	**Республика Мордовия**	**Прочие сегменты**	**Итого**
Выручка:									
Передача электроэнергии	7 941 523	10 094 032	8 232 260	4 289 909	3 823 459	2 540 488	1 815 191	-	38 736 862
Присоединение к электрическим сетям	83 657	10 660	134 574	12 230	9 343	10 932	15 083	-	276 479
Прочая выручка	12 961	235 287	55 343	59 995	11 157	29 319	2 967	228 753	635 782
Итого сегментная выручка	**8 038 141**	**10 339 979**	**8 422 177**	**4 362 134**	**3 843 959**	**2 580 739**	**1 833 241**	**228 753**	**39 649 123**
Сегментная операционная прибыль/(убыток)	**587 127**	**466 818**	**(258 859)**	**229 359**	**129 701**	**51 995**	**(32 188)**	**1 684**	**1 175 637**
Сегментные финансовые доходы	465	598	627	518	229	257	114	345	3 153
Сегментные финансовые расходы	(108 259)	(18 978)	(88 158)	(507)	(19 952)	(43 545)	(26 244)	-	(305 643)
Сегментная прибыль/(убыток) до налогообложения	**479 333**	**448 438**	**(346 390)**	**229 370**	**109 978**	**8 707**	**(58 318)**	**2 028**	**873 146**
Сегментная амортизация	(836 071)	(903 039)	(846 027)	(332 544)	(159 634)	(209 998)	(222 277)	(15 501)	(3 525 091)
Сегментные активы	**15 270 217**	**7 860 830**	**13 074 378**	**3 401 469**	**3 352 593**	**3 265 874**	**2 263 583**	**177 685**	**48 666 629**
Включая основные средства	13 857 113	7 449 274	12 349 499	3 096 004	2 833 270	2 847 820	2 037 338	100 418	44 570 736
Сегментные обязательства	**2 728 306**	**865 717**	**1 685 437**	**539 235**	**528 560**	**867 616**	**968 957**	**15 247**	**8 199 075**
Капитальные затраты	**893 378**	**1 203 502**	**804 658**	**528 102**	**226 249**	**259 006**	**331 169**	**-**	**4 246 064**

(ii) Информация об отчетных сегментах за 2009 год

	Передача электроэнергии								
	Саратовская область	**Оренбургская область**	**Самарская область**	**Пензенская область**	**Ульяновская область**	**Республика Чувашия**	**Республика Мордовия**	**Прочие сегменты**	**Итого**
Выручка:									
Передача электроэнергии	6 417 986	6 227 868	5 990 485	3 657 921	2 630 065	2 100 703	1 466 820	–	**28 491 848**
Присоединение к электрическим сетям	53 877	61 962	38 458	109 482	41 040	20 310	68 339	–	**393 468**
Прочая выручка	17 942	226 366	49 476	88 370	14 123	33 189	3 433	257 524	**690 423**
Итого сегментная выручка	**6 489 805**	**6 516 196**	**6 078 419**	**3 855 773**	**2 685 228**	**2 154 202**	**1 538 592**	**257 524**	**29 575 739**
Сегментная операционная прибыль/(убыток)	**382 123**	**693 032**	**(95 653)**	**119 641**	**393 361**	**(233 993)**	**30 335**	**53 778**	**1 342 624**
Сегментные финансовые доходы	416	357	357	218	161	447	110	173	**2 239**
Сегментные финансовые расходы	(203 687)	(142 175)	(150 376)	(6 392)	(45 694)	(52 440)	(52 690)	–	**(653 454)**
Сегментная прибыль/(убыток) до налогообложения	**178 852**	**551 214**	**(245 672)**	**113 467**	**347 828**	**(285 986)**	**(22 245)**	**53 951**	**691 409**
Сегментная амортизация	809 967	916 466	778 901	331 572	154 120	209 468	216 440	17 504	**3 434 438**
Сегментные активы	**14 787 890**	**7 905 874**	**14 050 340**	**3 143 422**	**3 140 093**	**3 544 540**	**2 175 324**	**184 665**	**48 932 148**
Включая основные средства	13 816 733	7 130 609	12 392 419	2 899 269	2 773 197	2 797 713	1 927 408	99 693	43 837 041
Сегментные обязательства	**2 756 988**	**1 156 039**	**2 165 695**	**405 900**	**416 460**	**958 552**	**618 914**	**16 545**	**8 495 093**
Капитальные затраты	**504 113**	**499 305**	**497 132**	**303 163**	**104 472**	**159 397**	**126 371**	**–**	**2 193 953**

(iii) Сверка показателей выручки, прибыли и убытка, активов, обязательств и прочих существенных статей отчетных сегментов

В таблицах ниже приводится сверка сумм основных сегментных статей, представленных Правлению, с суммами аналогичных статей в настоящей финансовой отчетности.

Сверка показателей выручки:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	**За год, закончившийся 31 декабря 2009**
Итого выручка отчетных сегментов	**39 649 123**	**29 575 739**
Исключение межсегментной выручки	(89 299)	(91 482)
Прочие корректировки	506	-
Выручка, отраженная в отчете о совокупной прибыли	**39 560 330**	**29 484 257**

Сверка показателей прибыли до налогообложения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	**За год, закончившийся 31 декабря 2009**
Итого прибыль до налогообложения отчетных сегментов	**873 146**	**691 409**
Корректировка на сумму основных средств	862 413	930 741
Резервы по судебным искам и неурегулированным претензиям	71 320	-
Корректировки по нематериальным активам	17 529	(82 101)
Корректировки по финансовой аренде	8 769	54 921
Начисленное вознаграждение сотрудникам	(517 069)	(33 863)
Корректировка в отношении резерва по сомнительным долгам	(401 392)	(103 374)
Признание обязательств по выплатам работникам при выходе на пенсию	(68 740)	58 642
Прочие корректировки	42 469	5 000
Прибыль до налогообложения, отраженная в отчете о совокупной прибыли	**888 445**	**1 521 375**

Сверка показателей амортизации:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	**За год, закончившийся 31 декабря 2009**
Итого амортизация по отчетным сегментам	**3 525 091**	**3 434 438**
Корректировка на сумму амортизации основных средств	(749 423)	(748 199)
Корректировка на сумму амортизации нематериальных активов	32 398	154 647
Прочие корректировки	3 108	(3 127)
Амортизация, отраженная в отчете о совокупной прибыли	**2 811 174**	**2 837 759**

Сверка совокупных активов:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Итоговая активы отчетных сегментов	**48 666 629**	**48 932 148**
Нераспределенные показатели	1 939 867	932 089
Признание активов, относящихся к вознаграждениям работников	522 926	535 544
Корректировка на сумму остаточной стоимости основных средств	(18 073 322)	(18 953 275)
Корректировка в отношении резерва по сомнительным долгам	(147 286)	331 522
Исключение инвестиций в дочерние предприятия	(100 529)	(100 529)
Корректировка на резерв под устаревание запасов	(37 361)	(35 751)
Дисконтирование финансовых активов	(19 610)	(26 563)
Остатки по расчетам между сегментами	(9 175)	(9 339)
Прочие корректировки	(77 754)	(977)
Итого активы, отраженные в отчете о финансовом положении	**32 664 385**	**31 604 869**

Сверка основных средств:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Итого основные средства отчетных сегментов	**44 570 736**	**43 837 041**
Нераспределенные основные средства	164 963	196 327
Авансы на приобретение основных средств	71 807	188 979
Корректировка на сумму остаточной стоимости основных средств	(18 073 322)	(18 953 275)
Прочие корректировки	50	43
Основные средства, отраженные в отчете о финансовом положении	**26 734 234**	**25 269 115**

Сверка совокупных обязательств:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Итого обязательства отчетных сегментов	**8 199 075**	**8 495 093**
Корректировка в связи с различными принципами расчета отложенного налога	954 179	1 062 448
Обязательства по выплатам работникам при выходе на пенсию	738 563	682 441
Начисленное вознаграждение сотрудникам	600 989	83 920
Резервы по судебным искам и неурегулированным претензиям	518 330	-
Обязательства по финансовой аренде	134 917	143 564
Остатки по расчетам между сегментами	(9 175)	(9 339)
Прочие корректировки	(173 205)	13 529
Итого обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении	**10 963 673**	**10 471 656**

Сверка капитальных затрат:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Итого капитальные затраты отчетных сегментов	**4 246 064**	**2 193 953**
Капитализированные проценты	98 816	290 175
Нераспределенные капитальные затраты	24 164	56 919
Авансы на приобретение основных средств	(117 172)	(308 920)
Корректировки по финансовой аренде	-	226 792
Прочие корректировки	48 148	(36 619)
Итого капитальные затраты, отраженные в отчете о финансовом положении	**4 300 020**	**2 422 300**

Группа осуществляет свою деятельность в основном на территории Российской Федерации. Группа не получает существенной выручки от иностранных потребителей и не имеет существенных внеоборотных активов за рубежом.

В 2010 и 2009 гг. у Группы было три существенных потребителя – сбытовые компании в трех регионах Российской Федерации с оборотами более 10 % итоговой выручки Группы. Выручка от данных покупателей отражена в отчетности операционных сегментов, осуществляющих свою деятельность в регионах, где расположены данные сбытовые компании: Самарской, Саратовской и Оренбургской областях. Общие суммы выручки от данных трех крупнейших потребителей за 2010 год, составили 5 538 539 тыс. руб. в Самаре (2009: 5 462 009 тыс. руб.); 5 164 834 тыс. руб. в Саратове (2009: 4 349 546 тыс. руб.) и 3 910 910 тыс. руб. в Оренбурге (2009: 3 462 101 тыс. руб.).

Примечание 8. Основные средства

	Земля и здания	Сети линии электропередач и	Оборудование для трансформации электроэнергии	Незавершенное строительство	Прочие основные средства	Итого
Фактическая стоимость						
Остаток на 1 января 2009	**5 521 167**	**14 048 904**	**5 499 958**	**3 684 403**	**2 529 293**	**31 283 725**
Реклассификация	-	-	(690 497)	-	690 497	-
Поступления	8 070	37 324	250 008	1 857 073	269 825	**2 422 300**
Ввод в эксплуатацию	966 782	487 439	1 577 566	(3 665 690)	633 903	-
Выбытия	(4 470)	(5 592)	(3 205)	(58 357)	(32 027)	**(103 651)**
Остаток на 31 декабря 2009	**6 491 549**	**14 568 075**	**6 633 830**	**1 817 429**	**4 091 491**	**33 602 374**
Остаток на 1 января 2010	**6 491 549**	**14 568 075**	**6 633 830**	**1 817 429**	**4 091 491**	**33 602 374**
Поступления	39 034	29 734	11 121	3 902 245	317 887	4 300 021
Ввод в эксплуатацию	1 278 007	1 112 372	1 440 371	(4 301 194)	470 444	-
Выбытия	(13 558)	(13 946)	(17 597)	(7 035)	(82 568)	(134 704)
Остаток на 31 декабря 2010	**7 795 032**	**15 696 235**	**8 067 725**	**1 411 445**	**4 797 254**	**37 767 691**
Накопленная амортизация						
Остаток на 1 января 2009	**(664 288)**	**(3 159 084)**	**(895 142)**	**-**	**(967 170)**	**(5 685 684)**
Реклассификация	-	-	71 549	-	(71 549)	-
Начисленная амортизация за год	(407 123)	(1 258 902)	(534 466)	-	(461 599)	**(2 662 090)**
Выбытия	525	1 756	1 522	-	10 712	**14 515**
Остаток на 31 декабря 2009	**(1 070 886)**	**(4 416 230)**	**(1 356 537)**	**-**	**(1 489 606)**	**(8 333 259)**
Остаток на 1 января 2010	**(1 070 886)**	**(4 416 230)**	**(1 356 537)**	**-**	**(1 489 606)**	**(8 333 259)**
Начисленная амортизация за год	(425 401)	(1 302 061)	(468 832)	-	(561 408)	(2 757 702)
Выбытия	6 123	10 180	3 802	-	37 399	57 504
Остаток на 31декабря 2010	**(1 490 164)**	**(5 708 111)**	**(1 821 567)**	**-**	**(2 013 615)**	**(11 033 457)**
Остаточная стоимость						
На 1 января 2009	**4 856 879**	**10 889 820**	**4 604 816**	**3 684 403**	**1 562 123**	**25 598 041**
На 31 декабря 2009	**5 420 663**	**10 151 845**	**5 277 293**	**1 817 429**	**2 601 885**	**25 269 115**
На 31 декабря 2010	**6 304 868**	**9 988 124**	**6 246 158**	**1 411 445**	**2 783 639**	**26 734 234**

По состоянию на 31 декабря 2010 года в состав незавершенного строительства включены авансы под поставку основных средств в сумме 71 807 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года: 188 979 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2010 года в состав незавершенного строительства были включены строительные материалы в сумме 309 534 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 0 тыс. руб.)

Затраты по займам в сумме 119 615 тыс. руб. (в 2009 году: 313 159 тыс. руб.), включены в стоимость основных средств и представляют собой процентные расходы по кредитам.

Арендованные машины и оборудование

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

Остаточная стоимость арендованных основных средств на 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009 года, включенная в стоимость основных средств Группы, представлена ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Фактическая стоимость	1 053 553	1 098 047
Накопленная амортизация	(204 965)	(143 286)
Остаточная стоимость	**848 588**	**954 761**

Примечание 9. Нематериальные активы

	Патенты и лицензии	Программное обеспечение	Итого
Фактическая стоимость			
Остаток 1 января 2009	**308 218**	**225 531**	**533 749**
Поступления	-	2 871	2 871
Выбытия	**(177 578)**	**(13 792)**	**(191 370)**
Остаток на 31 декабря 2009	**130 640**	**214 610**	**345 250**
Остаток 1 января 2010	**130 640**	**214 610**	**345 250**
Поступления	-	18 517	18 517
Остаток на 31 декабря 2010	**130 640**	**233 127**	**363 767**
Амортизация			
Остаток на 1 января 2009	**(128 677)**	**(80 553)**	**(209 230)**
Начисленная амортизация за год	(155 310)	(20 359)	(175 669)
Выбытия	177 578	13 792	191 370
Остаток 31 декабря 2009	**(99 230)**	**(94 299)**	**(193 529)**
Остаток 1 января 2010	**(99 230)**	**(94 299)**	**(193 529)**
Начисленная амортизация за год	(31 410)	(22 062)	(53 472)
Остаток 31 декабря 2010	**(130 640)**	**(116 361)**	**(247 001)**
Остаточная стоимость			
На 1 января 2009	**179 541**	**144 978**	**324 519**
На 31 декабря 2009	**31 410**	**120 311**	**151 721**
На 31 декабря 2010	**-**	**116 766**	**116 766**

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

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Финансовые активы, связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	522 926	535 544
Торговая дебиторская задолженность	11 325	106 927
Прочая дебиторская задолженность	80 652	233 624
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	325	7 095
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(2)	-
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(23)	(4 141)
Итого	**615 203**	**879 049**

Финансовые активы, относящиеся к Негосударственному пенсионному фонду, представляют собой взносы, перечисляемые Группой и аккумулируемые на солидарном пенсионном счете и именных пенсионных счетах работников Группы в Негосударственном пенсионном фонде Электроэнергетики. Указанные взносы, с учетом некоторых ограничений, могут по усмотрению Группы сниматься со счетов.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, и об убытках от обесценения долгосрочной дебиторской раскрыта в примечании 31.

Примечание 11. Запасы

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Сырье и материалы	607 625	535 446
Запасные части	272 605	229 991
Прочие запасы	62 241	56 130
Резерв под обесценение запасов	(37 361)	(35 751)
Итого	**905 110**	**785 816**

Примечание 12. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Торговая дебиторская задолженность	3 477 406	3 608 766
Дебиторская задолженность по налогам	6 469	2 772
Прочая дебиторская задолженность	274 437	251 093
НДС к возмещению	52 398	60 833
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(1 511 214)	(854 699)
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(20 732)	(22 675)
Итого	**2 278 764**	**3 046 090**

Информация о кредитном и валютном риске Группы, а также об убытках от обесценения в части торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в примечании 31.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности в 2010 году был, в основном, создан в отношении дебиторской задолженности, возникшей до 2010 года. Группа переоценила вероятность получения соответствующей дебиторской задолженности в связи с изменением юридической практики в отношении данного вопроса, т.к. законодательная база в сфере электроэнергетики и тарифного регулирования состоит из нормативных актов разной иерархии, положения которых не в полной мере соотносятся друг с другом, и трактовка требований применимого законодательства участниками гражданского оборота может быть неоднозначной.

Примечание 13. Предоплата за оборотные активы

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Предоплата	358 407	527 011
Минус: резерв под обесценение сумм предоплаты	(40 857)	(116 539)
Итого	**317 550**	**410 472**

Примечание 14. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Денежные средства в банках и наличные денежные средства	1 460 123	425 060
Эквиваленты денежных средств	15 377	-
Итого	**1 475 500**	**425 060**

Все денежные средства и их эквиваленты деноминированы в российских рублях. Эквиваленты денежных средств представлены банковскими векселями со роком погашения в 3 месяца.

Информация о риске изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в примечании 31.

Примечание 15. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Предоплата страхования	13 292	15 140
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8 354	537 480
Итого	**21 646**	**552 620**

По состоянию на 31 декабря 2009 года инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают банковские векселя сроком погашения до 1 февраля 2010 года. Процентная ставка установлена на уровне 0,1 % годовых. Все указанные векселя были погашены в срок.

Примечание 16. Капитал

Акционерный капитал

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Количество объявленных, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций, (шт.)	178 577 801 146	178 577 801 146
Номинальная стоимость, (руб.)	0.1	0.1
Итого акционерный капитал, (руб.)	**17 857 780 115**	**17 857 780 115**

Объявленные и выплаченные дивиденды

Согласно российскому законодательству сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2010 года нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль за текущий год, составила 4 451 332 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года: 4 165 826 тыс. руб.).

В 2010 и 2009 годах Группа не объявляла и не выплачивала дивиденды

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается на основе прибыли за год и количества обыкновенных акций в обращении. У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций	178 577 801 146	178 577 801 146
Прибыль акционеров	567 499	1 304 837
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая (руб.)	0.0032	0.0073

Примечание 17. Вознаграждения работникам

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

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

В таблице ниже указаны суммы обязательств по планам с установленными выплатами, отраженные в настоящей финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года.

В консолидированном отчете о финансовом положении отражены следующие суммы:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010		**За год, закончившийся 31 декабря 2009**	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами, обеспеченным финансированием	1 045 087	30 317	1 041 483	6 093
Чистые актуарные убытки не отраженные в отчете о финансовом положении	(313 013)	-	(355 982)	-
Стоимость трудозатрат прошлых периодов, не отраженная в отчете о финансовом положении	(23 828)	-	(9 153)	-
Чистое обязательство, отраженное в отчете о финансовом положении	**708 246**	**30 317**	**676 348**	**6 093**

В консолидированном отчете о совокупной прибыли отражены следующие суммы:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010		**За год, закончившийся 31 декабря 2009**	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Стоимость трудозатрат текущего периода	54 030	470	34 039	110
Процентные расходы	86 609	472	71 429	583
Признанные актуарные убытки	35 787	7 074	225	(369)
Признанная стоимость трудозатрат прошлых периодов	1 474	19 515	36 924	-
Итого	**177 895**	**27 531**	**142 617**	**324**

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010		**За год, закончившийся 31 декабря 2009**	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Обязательства по пенсионным планам				
Обязательства по выплатам на начало года	1 041 483	6 093	863 401	7 303
Стоимость трудозатрат текущего периода	54 030	470	34 039	110
Процентные расходы	86 609	472	71 429	583
Актуарные убытки/(прибыли)	(7 187)	7 074	267 623	(369)
Произведенные выплаты	(145 997)	(3 307)	(146 627)	(1 534)
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	16 149	19 515	(48 382)	-
Обязательства по выплатам на конец года	**1 045 087**	**30 317**	**1 041 483**	**6 093**

Изменения в величине чистых обязательств Группы по выплатам работникам составили:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010		**За год, закончившийся 31 декабря 2009**	
	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты	Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними	Прочие выплаты
Чистые обязательства по выплатам				
Чистые обязательства по выплатам на начало года	676 348	6 093	680 358	7 303
Чистая стоимость трудозатрат за год	177 895	27 531	142 617	324
Произведенные выплаты	(145 997)	(3 307)	(146 627)	(1 534)
Чистые обязательства по выплатам на конец года	**708 246**	**30 317**	**676 348**	**6 093**

При расчетах были использованы следующие основные актуарные допущения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	**За год, закончившийся 31 декабря 2009**
Ставка дисконтирования	8,00%	8,70%
Будущее увеличение заработной платы	5,00%	5,50%
Будущий уровень инфляции	5,00%	5,50%
Таблица смертности	Таблица смертности населения России за 2002	Таблица смертности населения России за 2002
Средний срок службы работников (лет)	9	10
Средний период до момента получения работником безусловного права на выплаты	7	7

Примечание 18. Кредиты и займы

Долгосрочные заимствования

	Эффективная ставка процента, %	Валюта	Срок погашения	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Долгосрочные кредиты и займы					
включая:					
ОАО «Сбербанк России»	7,20-7,45	RUR	2012-2013	2 990 000	-
ОАО «Сбербанк России»	-	RUR	2011	-	1 850 000
ОАО «Газпромбанк»	7,28-8,10	RUR	2012-2015	1 495 000	-
ОАО «Газпромбанк»	-	RUR	2011	-	153 000
ОАО «Альфа-Банк»	7,6	RUR	2012	550 000	1 300 000
ОАО «Транскредитбанк»	-	RUR	2012		1 050 000
ОАО АКБ «Связь-Банк»	-	RUR	2011		895 561
ОАО «ВТБ»	-	RUR	2012		130 549
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде				247 342	646 945
Итого долгосрочная задолженность				**5 282 342**	**6 026 055**
Минус: текущая часть обязательств по финансовой аренде				(88 453)	(194 528)
Итого				**5 193 889**	**5 831 527**

Краткосрочные заимствования

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	88 453	194 528
Итого	**88 453**	**194 528**

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

Эффективная ставка процента – рыночная ставка процента по ссуде в момент ее получения.

Группа не осуществляла операций хеджирования процентной ставки.

На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года у Группы нет обеспеченных кредитов и займов.

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

	31 декабря 2010			31 декабря 2009		
	Минимальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма	Минимальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма
Менее 1 года	158 042	69 589	88 453	218 031	95 952	122 079
От 1 года до 5 лет	206 103	47 214	158 889	361 103	109 191	251 912
Более 5 лет	-	-	-	784	175	609
	364 145	**116 803**	**247 342**	**579 918**	**205 318**	**374 600**

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

Информация о подверженности Группы риску недостатка ликвидности, а также валютному и процентному рискам, связанным с заимствованиями и обязательствами по финансовой аренде, раскрывается в примечании 31.

Примечание 19. Торговая и прочая кредиторская задолженность

Долгосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	252 211	64 499
Прочая кредиторская задолженность	-	1 083
Итого	**252 211**	**65 582**

Краткосрочная кредиторская задолженность

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Торговая кредиторская задолженность	1 583 622	793 940
Задолженность по расчётам с персоналом	903 066	299 022
Авансы, полученные от покупателей и заказчиков	742 778	770 913
Кредиторская задолженность по начисленным процентам	3 331	4 755
Дивиденды к выплате	-	107
Прочая кредиторская задолженность	154 163	37 827
Итого	**3 386 960**	**1 906 564**

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в примечании 31.

Примечание 20. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Платежи в социальные фонды	128 504	80 415
НДС	88 916	521 760
Штрафы и пени	40 113	33 351
Налог на имущество	26 183	36 806
Прочие налоги	65 490	56 231
Итого	**349 206**	**728 563**

Примечание 21. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Передача электроэнергии	38 736 861	28 491 849
Услуги по присоединению к электрическим сетям	360 200	473 082
Прочая выручка	463 269	519 326
Итого	**39 560 330**	**29 484 257**

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

Примечание 22. Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Передача электроэнергии	13 832 073	8 148 918
Приобретение электроэнергии	9 730 221	5 774 040
Расходы на персонал	7 328 536	5 489 576
Амортизация	2 811 174	2 837 759
Расходы на материалы	1 343 912	1 135 929
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	670 976	603 781
Консультационные услуги	504 872	653 536
Ремонт и обслуживание основных средств	397 050	341 388
Аренда	354 928	365 880
Электрическая энергия для внутреннего потребления	327 405	282 932
Страхование	235 176	211 873
Налоги помимо налога на прибыль	217 536	256 529
Услуги вневедомственной охраны	128 250	124 764
Расходы на социальные и благотворительные программы	44 191	19 938
Убыток от выбытия основных средств	23 799	14 180
Банковские услуги	18 307	60 030
Услуги по учету потребления электроэнергии	-	700 826
Прочие расходы	519 656	461 589
Итого	**38 488 062**	**27 483 468**

Примечание 23. Расходы на персонал

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Заработная плата	5 743 325	4 339 732
Платежи в социальные фонды	1 379 785	1 006 903
Расходы по планам с установленными выплатами работникам по окончании трудовых отношений с ними	205 426	142 941
Итого	**7 328 536**	**5 489 576**

В 2010 году среднесписочная численность работников, занятых как в производственной, так и непроизводственной сфере, составила 21 510 человек (в 2009 году: 20 012 человек).

Примечание 24. Прочие доходы и расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Возмещения от контрагентов за нарушение условий договоров	128 134	37 685
Списание кредиторской задолженности	1 428	61 787
Налоговые и прочие штрафы и пени	(6 344)	(5 763)
Прочие доходы и расходы, нетто	(28 678)	(71 133)
Итого	**94 540**	**22 576**

Примечание 25. Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Финансовые доходы		
Процентные доходы	3 153	2 239
	3 153	**2 239**
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(186 953)	(389 803)
Процентные расходы по обязательствам по финансовой аренде	(94 563)	(114 426)
Итого	**(281 516)**	**(504 229)**
Итого	**(278 363)**	**(501 990)**

Примечание 26. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Начисление текущего налога	440 135	341 305
Корректировка налога за прошлые периоды	(10 921)	(135 779)
(Доход)/расход по отложенному налогу	(108 268)	11 012
Расход по налогу на прибыль	**320 946**	**216 538**

Ставка налога на прибыль Группы в соответствии с российским налоговым законодательством составляет 20 % (2009: 20 %).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	%	За год, закончившийся 31 декабря 2009	%
Прибыль до налогообложения	**888 445**	**100**	**1 521 375**	**100**
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	177 689	(20)	304 275	(20)
Корректировка налога за прошлые периодоы	(10 921)	1	(135 779)	9
Влияние на сумму налога статей, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль, и необлагаемых доходов	154 178	(17)	48 042	(3)
Итого расход по налогу на прибыль	**320 946**	**(36)**	**216 538**	**(14)**

Отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства за 2010 год относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2010	Отражено в составе прибыли или убытка за период	1 января 2010
Кредиторская задолженность	111 374	(65 072)	46 302
Торговая и прочая дебиторская задолженность	35 985	(35 985)	-
Обязательства по выплатам работникам	147 713	(11 224)	136 489
Запасы	14 243	31 095	45 338
Отложенные налоговые активы	**309 315**	**(81 186)**	**228 129**
Основные средства	(1 158 874)	(12 625)	(1 171 499)
Прочие внеоборотные активы	(104 585)	(2 072)	(106 657)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(36)	(12 385)	(12 421)
Отложенные налоговые обязательства	**(1 263 495)**	**(27 082)**	**(1 290 577)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(954 180)**	**(108 268)**	**(1 062 448)**

Отложенные налоговые активы и обязательства за 2009 год относятся к следующим статьям:

	31 декабря 2009	Отражено в составе прибыли или убытка за период	1 января 2009
Кредиторская задолженность	46 302	(46 302)	-
Обязательства по выплатам работникам	136 489	1 043	137 532
Запасы	45 338	(14 920)	30 418
Нематериальные активы	-	758	758
Отложенные налоговые активы	**228 129**	**(59 421)**	**168 708**
Основные средства	(1 171 499)	249 592	(921 907)
Нематериальные активы	(106 657)	8 406	(98 251)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(12 421)	(175 367)	(187 788)
Кредиторская задолженность	-	(12 198)	(12 198)
Отложенные налоговые обязательства	**(1 290 577)**	**(70 433)**	**(1 220 144)**
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(1 062 448)**	**(11 012)**	**(1 051 436)**

Примечание 27. Связанные стороны

(а) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2010 г. и на 31 декабря 2009 г. материнской компанией Компании являлось ОАО «Холдинг МРСК».

Конечный контроль над Компанией принадлежит государству, в собственности которого находится большинство голосующих акций ОАО «Холдинг МРСК».

Большинство операций Группы осуществляется с бывшими дочерними компаниями РАО «ЕЭС» и другими организациями, находящимися под государственным контролем.

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

Ниже приводятся данные по операциям с дочерними и ассоциированными предприятиями материнской компании.

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Выручка:		
Прочие продажи	-	93
Операционные расходы:		
Прочие расходы	(257 040)	(257 040)

Выручка от операций со связанными сторонами определяется с учетом текущих рыночных цен.

(в) Операции с предприятиями, находящимися под контролем государства

В процессе обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляет сделки с другими предприятиями, контролируемыми государством. Цены на передачу электроэнергии определяются на основе тарифов, утверждаемых Правительством. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам процента.

Группа имела следующие существенные операции с предприятиями, контролируемыми государством:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Выручка:		
Передача электроэнергии	7 408 973	4 753 107
Услуги по присоединению к электрическим сетям	97 732	195 690
Прочие продажи	68 906	74 266
Операционные расходы:		
Передача электроэнергии	(8 999 664)	(6 761 998)
Покупка электроэнергии	(1 509 737)	(1 933 085)
Процентные расходы	(139 480)	(157 244)
Прочие расходы	(236 631)	(326 296)

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

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Дебиторская задолженность и предоплата	691 998	806 088
Кредиторская задолженность	(287 382)	(275 048)
Кредиты и займы	(2 990 000)	(2 878 281)

(г) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

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

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010		За год, закончившийся 31 декабря 2009	
	Члены Совета директоров	Руководители высшего звена	Члены Совета директоров	Руководители высшего звена
Заработная плата и премии	17 493	100 861	10 279	27 772

Примечание 28. 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 2010	31 декабря 2009
Менее 1 года	336 970	334 416
От 1 до 5 лет	487 555	579 451
Свыше 5 лет	4 612 756	3 179 623
Итого	**5 437 281**	**4 093 490**

На земельных участках, арендуемые Группой, располагаются электросети, подстанции и другие активы. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры. Некоторые

договоры аренды земельных участков заключены сроком на 49 лет, другие договоры заключены сроком на 1 год с правом их последующего продления.

В соответствии с договорами аренды земельных участков право собственности на землю не переходит к арендатору. По истечении срока действия договора он может быть расторгнут. Размер арендной платы, выплачиваемой собственнику земли, регулярно повышается до рыночного уровня, при этом Группа не имеет доли участия в арендуемых земельных участках, то есть практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на землю, несет (получает) владелец земли. На этом основании руководство Группы пришло к заключению, что данные договоры представляют собой договоры операционной аренды.

В 2010 году расходы по операционной аренде, отраженные в составе прибыли или убытка за период, составили 354 928 тыс. руб. (в 2009 году: 365 880 тыс. руб.)

Арендные платежи по договорам аренды административных зданий и прочего оборудования, в которых Компания выступает как арендодатель, представлены ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Менее 1 года	36 345	50 617
От 1 до 5 лет	107 501	120 453
Свыше 5 лет	1 022 788	971 075
Итого	**1 166 634**	**1 142 145**

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

Примечание 29. Обязательства

Инвестиционные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2010 г. у Группы имелись неисполненные обязательства по договорам на приобретение и строительство основных средств на сумму 150 162 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 г.: 421 777 тыс. руб.).

Примечание 30. Условные обязательства

Страхование

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

Судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что исход судебных разбирательств не окажет существенного негативного воздействия на финансовое положение и результаты операционной деятельности Группы.

Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных заявлений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы и взимать пени. Налоговые органы вправе проверять полноту соблюдения налоговых

обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства, уделяя главное внимание экономической сущности, а не юридической форме хозяйственных операций.

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

Охрана окружающей среды

Группа и компании, на базе которых она сформирована, ведут хозяйственную деятельность в российском секторе электроэнергетики на протяжении многих лет. Нормативно-правовая база РФ по охране окружающей среды находится на этапе становления, поэтому правоприменительная практика государственных органов постоянно пересматривается и корректируется. Предприятия Группы регулярно проводят оценку своих обязательств по охране окружающей среды.
Потенциальные обязательства могут возникать в результате изменения законодательных и нормативных актов или норм гражданского судопроизводства. Оценить влияние потенциальных изменений в настоящее время не представляется возможным, однако оно может быть существенным. С учетом действующего законодательства и правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства по возмещению экологического ущерба.

Прочие условные обязательства

Группа полагает, что практика Группы по реализации своих услуг в целом соответствует требованиям российского законодательства, регулирующего передачу электроэнергии. Однако с учетом неопределенностей в законодательстве в отношении арендуемого Группой имущества Федеральной сетевой компании («последняя миля») существует риск того, что потребители Группы опротестуют юридические основания предъявления им счетов и признания выручки за услуги по передаче электроэнергии по арендованным сетям «последней мили» и суды согласятся с позицией потребителей. Потенциальная величина данных претензий может быть существенна, но не может быть надежно оценена в связи с тем, что каждая отдельная претензия имеет индивидуальные правовые особенности и соответствующая оценка потребует различных допущений и суждений, что делает данную оценку нецелесообразной. Группа не признала резервов на отчетную дату в отношении указанных текущих и потенциальных претензий, поскольку полагает, что вероятность оттока экономических ресурсов или уменьшения притока экономических выгод не является высокой. Группа полагает, что ожидаемые изменения в законодательстве приведут к дальнейшему уменьшению указанного риска.

Примечание 31. Финансовые инструменты

(а) Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется в следующем порядке:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, которые обращаются на активном ликвидном рынке, определяется на основании рыночных котировок;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств (за исключением производных инструментов) определяется в соответствии с общепринятыми моделями ценообразования, основанными на анализе дисконтированных потоков денежных средств с использованием цен, применяемых в наблюдаемых текущих рыночных сделках.

В таблице ниже финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости, представлены в соответствии с использованным методом определения справедливой стоимости. Существуют следующие уровни определения справедливой стоимости:

- Уровень 1: в отношении идентичных активов или обязательств используются текущие рыночные котировки (нескорректированные).
- Уровень 2: в качестве исходных данных используются рыночные параметры (за исключением котировок, отнесенных к Уровню 1), которые наблюдаются по соответствующему активу или обязательству либо непосредственно (т.е. цены), либо косвенно (т.е. производные от цен).
- Уровень 3: исходные параметры для соответствующего актива или обязательства не основаны на наблюдаемых рыночных данных (ненаблюдаемые исходные параметры).

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Уровень 1	523 251	535 791
Уровень 2	-	-
Уровень 3	8 354	544 329
Итого	**531 605**	**1 080 120**

Финансовые инструменты Группы, учитываемые по справедливой стоимости, представляют собой инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Таблица ниже показывает изменения финансовых активов в Уровне 3.

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Остаток на начало периода	**544 329**	**9 132**
Общая сумма прибылей или убытков, признанных в составе прибыли или убытка за период	1 786	(2 283)
Приобретенные		601 000
Проданные и погашенные	(537 761)	(63 520)
Остаток на конец периода	**8 354**	**544 329**

(б) 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. Максимальная величина кредитного риска по состоянию на отчетную дату составила:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Денежные средства и их эквиваленты	1 475 500	425 060
Торговая и прочая дебиторская задолженность (за минусом резерва по сомнительным долгам)	2 120 916	2 986 370
Финансовые активы связанные с обязательствами по вознаграждениям работникам	522 926	535 544
Прочие внеоборотные активы (за минусом резерва по сомнительным долгам)	325	7 095
Прочие оборотные активы	8 354	537 480
Итого	**4 128 021**	**4 491 549**

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на трех наиболее значительных покупателей Группы, представленных региональными сбытовыми компаниями, составила 559 846 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2010 года (четыре наиболее значительных покупателя по состоянию на 31 декабря 2009 года: 1 997 238 тыс. руб.).

По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности (за исключением прочей дебиторской задолженности) по категориям покупателей и заказчиков составила:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Передача электроэнергии	3 052 949	3 213 593
Услуги по присоединению к электрическим сетям	126 945	131 588
Прочая выручка	308 837	370 512
Минус: резерв под обесценение дебиторской задолженности	(1 511 216)	(854 699)
Итого	**1 977 515**	**2 860 994**

По состоянию на отчетную дату суммы торговой и прочей дебиторской задолженности, сгруппированные по признаку срока просрочки задолженности, которые не подверглись обесценению, составили:

	31 декабря 2010		31 декабря 2009	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная	1 523 108	(8 130)	1 857 068	(7 547)
Задолженность со сроком просрочки до 3 месяцев	215 254	(62 692)	1 377 324	(376 932)
Задолженность со сроком просрочки от 3 до 6 месяцев	161 315	(82 181)	27 156	(14 442)
Задолженность со сроком просрочки от 6 месяцев до 1 года	298 798	(190 810)	530 649	(406 999)
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	1 422 289	(1 188 158)	75 689	(75 595)
Итого	**3 620 764**	**(1 531 971)**	**3 867 886**	**(881 515)**

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Остаток на начало периода	**881 515**	**655 792**
Начисление дополнительного резерва по сомнительным долгам	1 225 011	578 086
Восстановление резерва по сомнительным долгам	(482 635)	(351 532)
Списание дебиторской задолженности за счёт резерва по безнадежной задолженности	(91 920)	(831)
Остаток на конец периода	**1 531 971**	**881 515**

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

(в) Риск ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Группа осуществляет контроль за риском кассовых разрывов, используя инструмент планирования текущей ликвидности. 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. С помощью инструментов управления рисками анализируются сроки платежей, связанных с финансовыми активами, и прогнозируются потоки денежных средств от операционной деятельности.

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

По состоянию на 31 декабря 2010 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							
Необеспеченные кредиты и займы	5 035 000	5 830 524	184 996	184 676	4 008 127	1 452 725	-
Обязательства по финансовой аренде	247 342	364 145	84 346	73 696	118 655	87 448	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 741 116	1 741 116	1 739 132	1 984	-	-	-
Итого	**7 023 458**	**7 935 785**	**2 008 474**	**260 356**	**4 126 782**	**1 540 173**	**-**

По состоянию на 31 декабря 2009 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							
Необеспеченные кредиты и займы	5 379 110	6 528 605	325 455	320 700	4 301 818	1 580 632	-
Обязательства по финансовой аренде	374 600	579 918	114 921	103 110	167 765	193 338	784
Торговая и прочая кредиторская задолженность	837 605	837 605	824 942	12 655	8	-	-
Итого	**6 591 315**	**7 946 128**	**1 265 318**	**436 465**	**4 469 591**	**1 773 970**	**784**

(г) Валютный риск

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

(д) Риск изменения процентных ставок

Прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена процентному риску только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных заимствований. Процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным заимствованиям в большинстве случаев являются фиксированными (см. примечание 18). У Группы не имеется существенных процентных активов. В настоящее время руководство не осуществляет отдельной программы мер, направленных на решение проблем, связанных с непредсказуемостью финансовых рынков, и минимизацию потенциального отрицательного влияния на финансовые результаты деятельности Группы.

(е) Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой

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 величину прибыли или убытка.

(ж) Управление капиталом

Руководство проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Руководство держит под контролем показатель прибыли на собственный капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой прибыли после налогообложения на совокупный акционерный капитал.

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

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

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

(з) Справедливая стоимость

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