

## **ОАО «МРСК Центра»**

### **Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.**

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «МРСК центра» за 2008 г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение по данной отчетности, датированное 11.08.2009 г., были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения на русский язык был подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между текстами на русском и английском языках, текст на английском языке будет иметь преимущественную силу.

## Содержание

Заключение независимого аудитора	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях капитала	8
Примечания к консолидированный финансовой отчетности	9

**ЗАО «КПМГ»**  
Комплекс «Башня на набережной»,  
Блок «С»,  
Краснопресненская наб. 18,  
Москва, 123317

Телефон +7 (495) 937 4477  
Факс +7 (495) 937 4400/99  
Интернет [www.kpmg.ru](http://www.kpmg.ru)

## **Заключение независимого аудитора**

Совету директоров ОАО «МРСК Центра»

### **Заключение по консолидированной финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности открытого акционерного общества «МРСК Центра» и его дочернего общества (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, консолидированных отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

#### *Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Группы. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

#### *Ответственность аудитора*

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

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

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

#### *Основание для выражения аудиторского мнения с оговоркой*

Мы не присутствовали при инвентаризации запасов, стоимость которых по состоянию на 31 декабря 2007 года была определена в размере 1 189 256 тысяч рублей, поскольку наше назначение в качестве аудиторов Группы состоялось после указанной даты. По результатам выполнения других аудиторских процедур получить необходимую нам информацию об объеме вышеуказанных запасов не представилось возможным. Соответственно, мы не имели возможности определить, необходимо ли вносить какие-либо корректировки в статьи операционных расходов, расхода по налогу на прибыль и прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и в статьи операционных расходов, расхода по налогу на прибыль, прибыли за год, запасов и нераспределенной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.

*Мнение с оговоркой*

По нашему мнению, за исключением влияния корректировок, необходимость внесения которых могла бы возникнуть, если бы нам удалось получить достаточные надлежащие аудиторские доказательства как указано в «Основании для выражения аудиторского мнения с оговоркой», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»

11 августа 2009 г.

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Выручка	7	43 726 639	33 141 164
Операционные расходы	8	(38 841 920)	(29 159 435)
Прочие операционные доходы	7	1 050 979	298 188
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>5 935 698</b>	<b>4 279 917</b>
Финансовые доходы	10	10 903	165 293
Финансовые расходы	10	(1 570 147)	(847 043)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>4 376 454</b>	<b>3 598 167</b>
Расход по налогу на прибыль	11	(1 590 734)	(1 340 237)
<b>Прибыль за год</b>		<b>2 785 720</b>	<b>2 257 930</b>
<b>Прибыль на акцию – базовая и разводненная (руб.)</b>	21	<b>0,066</b>	<b>0,053</b>

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена 11 августа 2009 г.:

Заместитель генерального директора  
по экономике и финансам

Е.А. Бронников



Директор по учетной политике

С.Ю. Пузенко



**ОАО «МРСК Центра»**

**Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г.**

*В тысячах рублей, если не указано иное*

	Прим.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г. (скорректированные)
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	12	41 344 634	33 246 152
Нематериальные активы	13	900 749	433 092
Отложенные налоговые активы	14	822 001	948 687
Инвестиции	15	34 271	341 097
Прочие внеоборотные активы	16	124 505	207 329
<b>Итого внеоборотных активов</b>		<b>43 226 160</b>	<b>35 176 357</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	17	74 672	368 677
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	5 193 726	3 496 224
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		47 921	43 952
Запасы	19	1 363 067	1 189 256
Прочие оборотные активы		80 439	139 666
<b>Итого оборотных активов</b>		<b>6 759 825</b>	<b>5 237 775</b>
<b>Всего активов</b>		<b>49 985 985</b>	<b>40 414 132</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	20	4 221 794	4 221 794
Добавочный капитал		88 660	88 660
Нераспределенная прибыль		21 777 436	18 991 716
<b>Итого капитала</b>		<b>26 087 890</b>	<b>23 302 170</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	3 979 557	3 312 444
Обязательства по финансовой аренде	23	2 078 361	1 180 169
Обязательства по вознаграждениям работникам	24	1 146 076	1 621 973
Отложенные налоговые обязательства	14	2 696 286	2 408 882
Прочие обязательства		43 380	15 143
<b>Итого долгосрочных обязательств</b>		<b>9 943 660</b>	<b>8 538 611</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	22	5 401 751	3 204 721
Обязательства по финансовой аренде	23	1 047 926	728 307
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	6 500 383	3 139 922
Задолженность по расчетам с персоналом	25	473 803	866 391
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		17 104	151 140
Кредиторская задолженность по прочим налогам	27	513 468	482 870
<b>Итого краткосрочных обязательств</b>		<b>13 954 435</b>	<b>8 573 351</b>
<b>Всего капитала и обязательств</b>		<b>49 985 985</b>	<b>40 414 132</b>

**ОАО «МРСК Центра»**

**Консолидированный отчет о движении денежных средств за 2008 год**

В тысячах рублей, если не указано иное

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Прибыль до налогообложения	4 376 454	3 598 167
Корректировки по статьям:		
Амортизация	3 743 246	2 764 949
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	290 786	177 964
Финансовые расходы, нетто	1 559 244	681 750
Резерв под обесценение запасов	37 306	35 041
Убыток от выбытия основных средств	158 081	85 315
Прибыль от выбытия прочих инвестиций	(13 784)	-
Прибыль от выбытия дочерних обществ	(12 733)	-
Прибыль от выбытия активов для продажи	-	(167 956)
Прибыль от оприходования имущества по результатам инвентаризации	(653 133)	-
Убыток от списания безнадежных долгов	160 423	174 179
Корректировки по прочим неденежным операциям	(13 459)	4 049
<b>Операционная прибыль до учета изменений в оборотном капитале</b>	<b>9 632 431</b>	<b>7 353 458</b>
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2 153 077)	(1 226 277)
Увеличение запасов	(211 117)	(54 505)
Уменьшение / (увеличение) прочих активов	146 417	(40 672)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	3 391 464	1 318 950
(Уменьшение) / увеличение задолженности по расчетам с персоналом	(392 588)	88 353
(Уменьшение) / увеличение обязательств по выплате вознаграждения работникам	(626 704)	188 328
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности по налогам, кроме налога на прибыль	30 598	(123 783)
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>9 817 424</b>	<b>7 503 852</b>
Проценты уплаченные	(668 197)	(705 881)
Налог на прибыль уплаченный	(1 314 648)	(1 165 461)
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>7 834 579</b>	<b>5 632 510</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(9 788 000)	(7 947 039)
Поступления от продажи основных средств	52 370	76 947
Поступления от реализации дочерних обществ	55 356	478 400
Поступления от реализации финансовых вложений	93 466	-
Проценты полученные	10 903	2 561
<b>Поток денежных средств, направленный на инвестиционную деятельность</b>	<b>(9 575 905)</b>	<b>(7 389 131)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Привлечение кредитов и займов	12 840 707	12 134 185
Погашение кредитов и займов	(10 013 455)	(9 003 205)
Дивиденды выплаченные	-	(387 058)
Платежи по обязательствам по финансовой аренде	(1 379 931)	(728 307)
<b>Поток денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>1 447 321</b>	<b>2 015 615</b>
<b>Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(294 005)</b>	<b>258 994</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	368 677	109 683
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	<b>74 672</b>	<b>368 677</b>

	Принадлежит акционерам Компании			Итого капитал
	Акционерный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	
<b>На 1 января 2007 г. (скорректированные)</b>	<b>4 221 794</b>	<b>88 660</b>	<b>17 120 844</b>	<b>21 431 298</b>
Прибыль за год	-	-	2 257 930	2 257 930
Итого прибыль, признанная за год	-	-	2 257 930	2 257 930
Выплата дивидендов акционерам		-	(387 058)	(387 058)
<b>На 31 декабря 2007 г. (скорректированные)</b>	<b>4 221 794</b>	<b>88 660</b>	<b>18 991 716</b>	<b>23 302 170</b>
Прибыль за год			2 785 720	2 785 720
Итого прибыль, признанная за год			2 785 720	2 785 720
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>4 221 794</b>	<b>88 660</b>	<b>21 777 436</b>	<b>26 087 890</b>



## **1 ВВЕДЕНИЕ**

### **(а) Группа и ее деятельность**

Открытое акционерное общество «МРСК Центра» (далее «Компания») и ее дочернее предприятие (далее совместно именуемые «Группа») включает российские открытые акционерные общества (как определено Гражданским кодексом Российской Федерации). Компания была зарегистрирована 17 декабря 2004 г. в соответствии с Распоряжением Председателя Правления ОАО РАО «ЕЭС России» от 9 декабря 2004 г. № 154р, решением Совета директоров (протокол заседания Совета директоров № 178 от 1 октября 2004 г.), а также решением Правления ОАО РАО «ЕЭС России» (протокол заседания Правления № 1102 от 15 ноября 2004 г.) (далее «РАО ЕЭС»).

Компания зарегистрирована: 129090, Россия, г. Москва, Глухарев пер., д. 4/2.

Основной деятельностью Группы является передача и распределение электроэнергии, и присоединение клиентов к электрическим сетям.

Группа состоит из Компании и ее дочернего предприятия – ОАО «Санаторий-Профилакторий «Энергетик».

Реформирование российского рынка электроэнергии создает условия для развития конкурентного рынка электроэнергии, в которой Группа сможет привлекать средства, необходимые ей для поддержания и расширения существующих производственных мощностей.

31 марта 2008 г. в рамках процесса реформирования российской электроэнергетики и в соответствии с решением Совета директоров РАО ЕЭС (протокол № 250 от 27 апреля 2007 г.) было завершено присоединение нижеследующих предприятий к Компании:

- ОАО «Белгородэнерго»;
- ОАО «Брянскэнерго»;
- ОАО «Воронежэнерго»;
- ОАО «Костромаэнерго»;
- ОАО «Курскэнерго»;
- ОАО «Липецкэнерго»;
- ОАО «Орелэнерго»;
- ОАО «Смоленскэнерго»;
- ОАО «Тамбовэнерго»;
- ОАО «Тверьэнерго»;
- ОАО «Ярэнерго».

Присоединение было совершено путем конвертации акций, выпущенных Компанией, в обмен на акции в приобретенных компаниях (см. Примечание 20). В результате присоединения перечисленные выше компании прекратили свое существование и Компания стала их правопреемником.

По состоянию на 1 июля 2008 г. РАО «ЕЭС России» прекратило свое существование как отдельное юридическое лицо и передало акции Компании во вновь образованную государственную компанию ОАО «Холдинг МРСК».

По состоянию на 31 декабря 2008 г. государству принадлежали 52,7% акций ОАО «Холдинг МРСК», которое, в свою очередь, владело 50,23% акций Компании.

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

**(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и кредитов привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

**2 ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**(a) Подготовка финансовой отчетности и применяемые стандарты**

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

**(b) Принципы оценки**

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной (исторической) стоимости, за исключением того, что инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражены по справедливой стоимости, а основные средства были переоценены в рамках перехода на МСФО с 1 января 2007 г. с целью определения их условно-первоначальной стоимости.

**(c) Первое применение МСФО**

Данная Финансовая отчетность представляет собой первую консолидированную финансовую отчетность Группы, подготовленную в соответствии с МСФО.

Учетная политика, изложенная в Примечании 3, использовалась при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности за год заканчивающийся 31 декабря 2008 г., сравнительных данных, представленных в этой консолидированной финансовой отчетности за год закончившийся 31 декабря 2007 г., а также вступительного бухгалтерского баланса на 1 января 2007 г. (дата перехода Группы на МСФО).

При подготовке вступительного комбинированного бухгалтерского баланса в соответствии с принципами МСФО Группа скорректировала финансовую отчетность дочерних предприятий подготовленных в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета для целей ее достоверного представления в соответствии с МСФО.

Поскольку Группа не составляла консолидированную финансовую отчетность в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета, в данной отчетности не представлена увязка отчетности, подготовленной в соответствии с российскими принципами учета, с отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО.

Группа приняла решение об определении условно-первоначальной стоимости основных средств на 1 января 2007 г., используя независимую оценку объектов основных средств по справедливой стоимости на эту же дату (см. Примечание 12).

**(d) Комбинированная финансовая отчетность**

До формирования Группы, которое завершилось 31 марта 2008 г. (см. Примечание 1 (a)), Группа подготовила комбинированную предварительную МСФО отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., для определения финансового положения, финансовой деятельности и потоков денежных средств компаний, составляющих вновь образованную Группу. Все компании находились под общим контролем РАО ЕЭС. Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с учетной политикой Группы в отношении сделок по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем (см. Примечание 3 (a)), как если бы формирование Группы было завершено на 1 января 2007 г. Соответственно, комбинированная предварительная финансовая отчетность формирует сопоставимые данные в данной консолидированной финансовой отчетности.

**(е) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является рубль (“руб.”), который используется Группой в качестве функциональной валюты и валюты представления данной финансовой отчетности.

Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до тысячи.

**(ф) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

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

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

В следующих примечаниях представлена, в частности, информация об основных показателях, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в Финансовой отчетности:

- примечание 12 «Основные средства»;
- примечание 18 «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;
- примечание 24 «Обязательства по вознаграждениям работникам».

**3 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

При подготовке данной Финансовой отчетности использовались перечисленные ниже основные принципы учетной политики. Для соответствия форме представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, Группой были произведены следующие переклассификации показателей финансовой отчетности предыдущего периода.

**Отчет о движении денежных средств**

Строка отчета о движении денежных средств	До	Переклассификация	После
	переклассификаций за год, закончившийся 31 Декабря 2007		переклассификаций за год, закончившийся 31 Декабря 2007
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	174 179	3 785	177 964
Финансовые расходы, нетто	847 043	(165 293)	681 750
Прочие неденежные операции	(70 330)	74 379	4 049
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале</b>	<b>7 266 408</b>	<b>87 050</b>	<b>7 353 458</b>
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(1 048 313)	(177 964)	(1 226 277)
(Уменьшение)/Увеличение задолженности перед персоналом	-	88 353	88 353
<b>Поток денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>7 506 413</b>	<b>(2 561)</b>	<b>7 503 852</b>

Поток денежных средств от операционной деятельности	5 635 071	(2 561)	5 632 510
Проценты к получению	-	2 561	2 561
Поток денежных средств, направленный на инвестиционную деятельность	(7 391 692)	2 561	(7 389 131)

**Прим. 7. Выручка и прочие доходы**

	До переклассификаций за год, закончившийся 31 Декабря 2007	Переклассификация	После переклассификаций за год, закончившийся 31 Декабря 2007
Реализация запасов	154 645	(154 645)	-
Прочее	293 325	154 645	447 970

**Прим. 8. Операционные расходы**

	До переклассификаций за год, закончившийся 31 Декабря 2007	Переклассификация	После переклассификаций за год, закончившийся 31 Декабря 2007
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	177 964	177 964
Целевые и членские взносы	-	25 265	25 265
Резерв под обесценение запасов	-	35 041	35 041
Прочие	1 254 336	(238 270)	1 016 066

**Прим. 18. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	До переклассификаций на 31 Декабря 2007	Переклассификация	После переклассификаций на 31 Декабря 2007
Авансы выданные	531 725	145 022	676 747
НДС по авансам полученным	-	156 045	156 045
Прочая дебиторская задолженность	690 944	(301 067)	389 877

**Прим. 28. Управление финансовыми рисками****Подверженность кредитному риску**

	До переклассификаций на 31 Декабря 2007	Переклассификация	После переклассификаций на 31 Декабря 2007
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2 448 054	(301 067)	2 146 987
Инвестиции	-	341 097	341 097
	<b>2 816 731</b>	<b>40 030</b>	<b>2 856 761</b>

**Убытки от обесценения**

	До переклассификаций на 31 Декабря 2007	Переклассификация	После переклассификаций на 31 Декабря 2007
Непросроченная задолженность (общая)	1 384 391	(301 067)	1 083 324
Просроченная задолженность более чем на 12 месяцев (общая)	1 195 345	9 289	1 204 634
Просроченная задолженность более чем на 12 месяцев (резерв)	(1 195 345)	(9 289)	(1 204 634)

**Риск ликвидности**

	До переклассификаций на 31 Декабря 2007	Переклассификация	После переклассификаций на 31 Декабря 2007
Долгосрочные кредиты и займы (более 5 лет)	506 000	(506 000)	-
Долгосрочные кредиты и займы (от 1 года до 5 лет)	2 466 444	506 000	2 972 444
Обязательства по финансовой аренде (12 месяцев и менее)	1 084 872	(356 565)	728 307
Обязательства по финансовой аренде (от 1 года до 5 лет)	1 413 139	(315 181)	1 097 958
Обязательства по финансовой аренде (более 5 лет)	90 217	(8 006)	82 211
Кредиторская задолженность (12 месяцев и менее)	-	2 025 600	2 025 600

**Процентный риск**

	До переклассификаций на 31 Декабря 2007	Переклассификация	После переклассификаций на 31 Декабря 2007
Финансовые обязательства	9 105 393	(679 752)	8 425 641

**(а) Принципы консолидации****(i) Дочерние общества**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы на момент проведения такой оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

**(ii) Операции, исключаемые при консолидации**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимному исключению операции и сальдо расчетов между предприятиями Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними.

**(iii) Сделки по объединению бизнеса между предприятиями под общим контролем**

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

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

**(b) Финансовые инструменты**

**(i) Непроизводные финансовые инструменты**

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается для инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, – на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. После первоначального признания непроизводные финансовые инструменты учитываются в порядке, указанном ниже.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся остатки денежных средств. Для целей подготовки отчета о движении денежных средств банковские овердрафты, подлежащие оплате по требованию и представляющие собой неотъемлемую часть процесса управления денежными потоками Группы, включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

*Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период*

Инструмент классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если он предназначен для целей торговли или был определен в данную категорию при первоначальном признании. Финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если Группа осуществляет управление такими инвестициями и принимает решения о проведении сделок купли-продажи таких инвестиций исходя из их справедливой стоимости в соответствии с утвержденной руководством стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией. После первоначального признания соответствующие затраты на осуществление сделок признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражаются по справедливой стоимости, а последующие прибыль или убыток от изменения справедливой стоимости признаются в отчете о прибылях и убытках.

*Прочие*

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

**(c) Акционерный капитал**

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

**(d) Основные средства**

**(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Условно-первоначальная стоимость основных средств была принята равной справедливой стоимости активов по состоянию на 1 января 2007 г., которая была определена по результатам независимой оценки.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также иные расходы, связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, расходы по демонтажу и перемещению актива и

восстановлению занимаемого участка. Затраты на приобретение программного обеспечения неразрывно связанным с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируется в стоимости такого оборудования. Затраты на привлечение заемных средств на приобретение/строительство квалифицируемых активов включаются в стоимость таких активов.

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

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строке «прочие доходы» в отчете о прибылях и убытках.

**(ii) Последующие расходы**

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

**(iii) Амортизация**

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

Ниже представлены ожидаемые сроки полезного использования объектов основных средств (в разбивке по видам):

- |   |              |
|---|--------------|
| • здания и сооружения                           | 15 – 50 лет; |
| • сети линий электропередач                     | 5 – 20 лет;  |
| • оборудование для трансформации электроэнергии | 5 – 20 лет;  |
| • другие  | 1 – 30 лет.  |

**(iv) Арендованные активы**

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

Все прочие договора аренды, отличные от финансовой, считаются договорами операционной аренды. Активы, арендуемые в рамках этих договоров, в бухгалтерском балансе Группы не отражаются. Расходы по операционной аренде (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) начисляются линейным способом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды.

**(e) Нематериальные активы**

**(i) Первоначальное признание**

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.

Нематериальные активы, приобретенные Группой по результатам объединения бизнеса, при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

**(ii) Последующие расходы**

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования соответствующего актива. Все остальные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

**(iii) Амортизация**

Амортизация по всем нематериальным активам с ограниченными сроками полезного использования начисляется линейным способом в течение срока их полезного использования начиная со следующего месяца после того, как тот или иной актив был полностью готов к эксплуатации.

Начисленная амортизация признается в отчете о прибылях и убытках в качестве операционных расходов.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов представлены ниже:

- патенты и лицензии 1 – 12 лет;
- программное обеспечение 1 – 10 лет.

**(f) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи.

Фактическая себестоимость запасов включает в себя все затраты на приобретение и производство, и прочие затраты, произведенные в целях доведения запасов до их соответствующего состояния и доставки к месту расположения.

В фактическую себестоимость запасов не включаются затраты на привлечение заемных средств на их приобретение.

Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости.

Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена продажи запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности, за вычетом возможных затрат на завершение работ по этому объекту и его реализацию.

**(g) Обесценение**

**(i) Финансовые активы**

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Обесценение финансового актива признается при наличии объективных доказательств того, что произошло одно или несколько событий, оказавших негативное влияние на ожидаемую величину будущих денежных потоков от использования такого актива.

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

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности по группам активов, обладающими сходными характеристиками кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Накопленный убыток от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи и ранее признанного в составе капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.



Убыток от обесценения восстанавливается в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой суммы. Восстановление убытков от обесценения финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и представляющих собой долговые ценные бумаги, отражается в отчете о прибылях и убытках. Восстановление убытков от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и представляющих собой долевые ценные бумаги, отражается непосредственно в составе капитала.

**(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, помимо финансовых активов и отложенных налоговых активов, анализируются на каждую отчетную дату с целью выявления признаков их возможного обесценения. При выявлении таких признаков обесценения рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

Возмещаемая сумма актива или его части (единицы), генерирующей денежные потоки, определяется по наибольшей из двух величин – ценности использования этого актива и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. При расчете ценности использования ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с применением доналоговой ставки дисконтирования. Ставка дисконтирования отражает текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую сумму. Убытки от обесценения, признанные по единицам, генерирующим денежные потоки, относятся на пропорциональной основе на уменьшение балансовой стоимости активов в составе единицы.

Убытки от обесценения, признанные в прошлых отчетных периодах, анализируются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их фактического существования. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

**(h) Резервы**

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

**(i) Выручка**

Выручка от передачи электроэнергии отражается в отчете о прибылях и убытках на момент получения от потребителя подтверждения о том, что электроэнергия была им получена в полном объеме. Тарифы на передачу электроэнергии утверждаются ФСТ России и РЭК каждой области, в которой функционирует Группа.

Выручка от предоставления услуг по присоединению представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Тарифы на присоединение клиентов к электрическим сетям утверждаются ФСТ России и РЭК каждой области, в которой функционирует Группа. Условия и суммы вознаграждения не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии и согласовываются по отдельности. Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и присоединения клиента к электрической сети. Для контрактов, в которых предусматривается поэтапное оказание услуг по

присоединению, выручка признается пропорционально стадии завершенности работ, когда клиентом подписывается акт оказанных услуг.

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

#### **(j) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов входит процентный доход по денежным средствам на счетах в банках и банковским депозитам, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период. Процентный доход отражается по мере начисления по методу эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, вознаграждениям работникам, расходы по финансовой аренде и изменение стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли и убытка за период.

Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента, за исключением затрат, относящихся к квалифицируемым активам, которые включаются в стоимость этих активов.

#### **(к) Расход по налогу на прибыль**

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

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

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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

**(I) Вознаграждения работникам**

**(i) Планы с установленными взносами**

Пенсионный план с установленными взносами представляет собой план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых соглашений с ними, по условиям которого предприятие уплачивает фиксированные взносы в отдельный (независимый) фонд и не несет никаких дополнительных обязательств (ни правовых, ни конструктивных) по выплате дополнительных сумм в случае недостаточности средств у фонда для выплаты вознаграждений. Обязательства по отчислениям в рамках пенсионных планов с установленными взносами, в том числе в Пенсионный фонд Российской Федерации, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере наступления сроков их исполнения. Ранее уплаченные взносы признаются в качестве актива в сумме, в какой возможен возврат внесенных средств или освобождение от перечисления взносов в течение определенного периода времени в будущем.

**(ii) Планы с установленными выплатами**

Планом с установленными выплатами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательства Группы в отношении планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлом периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины, из которой вычитаются все непризнанные суммы, относящиеся к трудозатратам прошлых периодов, и справедливая стоимость любых активов по соответствующему плану. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Расчет производится с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Если по результатам проведенных расчетов выявляется доход для Группы, то величина признаваемого актива ограничивается нетто-итогом сложения всех непризнанных сумм, относящихся к трудозатратам прошлых периодов, и приведенной (дисконтированной) стоимости любых сумм, подлежащих в будущем возврату из фонда, либо сумм, на которые снижен размер будущих взносов в фонд.

При увеличении будущих вознаграждений работникам, сумма их прироста в части, относящейся к трудовой деятельности работников за прошлые периоды, признается в отчете о прибылях и убытках 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 заработано, то соответствующий расход признается в отчете о прибылях и убытках сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, Группа признает в отчете о прибылях и убытках в периоде их возникновения.

**(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам**

Группа рассчитывает величину обязательства по прочим долгосрочным выплатам работникам с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

Нетто-величина обязательств Группы по прочим долгосрочным выплатам работникам представляет собой сумму будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и прошлых периодах (с применением актуарных допущений). Данная величина выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости.

Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы на отчетную дату.

Стоимость трудозатрат текущего периода признается в отчете о прибылях и убытках в составе текущих операционных расходов.

Изменения в дисконтированной величине процентных расходов, вызванные уменьшением (приближением к концу) периода дисконтирования («высвобождение дисконта»), признаются в отчете о прибылях и убытках в качестве финансовых расходов.

Актuarные прибыли и убытки и расходы прошлых периодов по выплатам, отражаемые в результате внедрения новых или изменения действующих социальных программ, признаются в отчете о прибылях и убытках в полном объеме за период, в котором они произошли.

**(iv) Краткосрочные вознаграждения**

Обязательства по краткосрочным вознаграждениям работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на финансовые результаты по мере выполнения работниками соответствующих должностных обязанностей.

Обязательство признается в сумме, запланированной к выплате в рамках краткосрочных планов материального стимулирования или участия в прибыли, если у Группы имеется текущее правовое или конструктивное обязательство по выплате этой суммы по результатам осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлых периодах и при условии, что размер такого обязательства может быть оценен с достаточной степенью точности.

**(m) Прибыль на акцию**

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

**(n) Гарантии**

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

**(o) Сегментная отчетность**

Группа осуществляет свою деятельность преимущественно в одной отрасли и одном регионе – занимается передачей электроэнергии и оказывает услуги по присоединению клиентов к электрическим сетям в Центральном федеральном округе Российской Федерации. Передача электроэнергии и услуги по присоединению к электрическим сетям являются связанными видами деятельности и для них характерны аналогичные риски и источники доходов, что позволяет отразить их в отчетности в качестве единого сегмента.

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 г. и их требования не учитывались при подготовке данной Финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 г., окажет значительное влияние на способ представления консолидированной финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками.
- Пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008), которые вступают в силу с 1 июля 2009 г. (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 г.). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учете и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, и

упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

- МСФО (IFRS) 8 «*Операционные сегменты*» вводит «управленческий подход» в отношении раскрытия финансовой отчетности информации по сегментам. Согласно МСФО (IFRS) 8 «*Операционные сегменты*», применение которого станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 г., потребуется раскрытие информации по сегментам на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются главным ответственным лицом Группы по операционным вопросам при оценке результатов деятельности каждого из сегментов и при распределении ресурсов между ними. В настоящее время Группа не представляет сегментную информацию в отношении своих операционных и географических сегментов.
- Измененный стандарт МСФО 27 «*Консолидированная и отдельная финансовая отчетность*» (2008) требует, чтобы все изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к утрате контроля над этим дочерним предприятием, отражались в учете как операции с собственным капиталом. В случае, когда Группа утрачивает контроль над дочерним предприятием, любая оставшаяся часть инвестиции в это бывшее дочернее предприятие будет переоцениваться до справедливой стоимости, а возникающие при этом прибыли или убытки будут признаваться в составе прибыли или убытка за период. Ожидается, что изменения, внесенные в стандарт МСФО 27, применение которых станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 г., не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Разъяснение КР МСФО 17 «*Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам*» определяет порядок учета дивидендов, выплачиваемых собственникам неденежными активами. В данном разъяснении уточняются время и способ признания неденежных дивидендов, и также порядок учета разницы, возникающей между выплаченными дивидендами и балансовой стоимостью распределенных чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г., или после этой даты, и не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Различные «*Усовершенствования к МСФО*» были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2009 г. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

#### 4 ПЕРЕСМОТР СОПОСТАВИМЫХ ДАННЫХ

При подготовке данной Финансовой отчетности руководство установило, что по состоянию на 1 января 2007 г. и 31 декабря 2007 г. Группа признала отложенные налоговые активы в отношении невычитаемых налоговых разниц, относящихся к обязательствам по вознаграждениям работникам. Ошибка была устранена и сопоставимые данные были пересмотрены. Совокупное влияние данного пересмотра представлено ниже:

	До пересмотра	Корректировка	После пересмотра
Нераспределенная прибыль на 1 января 2007 г.	17 381 724	(260 880)	17 120 844
Нераспределенная прибыль на 31 декабря 2007 г.	19 252 596	(260 880)	18 991 716
Отложенные налоговые актив на 1 января 2007 г.	1 209 567	(260 880)	948 687

Корректировка не повлияла на консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2007 г.

#### 5 ОПРЕДЕЛЕНИЕ СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ

Ряд принципов учетной политики Группы и подготовленных ее руководством раскрытий информации требует определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость была определена для целей оценки и (или) раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, где применимо раскрываются более подробно в примечаниях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

**(а) Инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги**

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется на основе соответствующих поправок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату.

**(б) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

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

**(с) Непроизводные финансовые обязательства**

Справедливая стоимость, определяемая для целей раскрытия информации, рассчитывается исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Рыночная ставка процента по операциям финансовой аренды определяется исходя из ставок по аналогичным договорам аренды.

**6 ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ОБЩЕСТВ**

В 2008 г. Компания продала инвестицию в дочернее общество ОАО «Автотранспортное предприятие Липецкэнерго». Доля прибыли дочернего предприятия в прибыли Группы за 2008 г. составила 11 679 тыс. руб., включая прибыль от реализации в размере 12 733 тыс. руб.

Выбытие дочернего предприятия оказало следующее влияние на активы и обязательства Группы на дату выбытия:

	<u>Балансовая стоимость на дату выбытия</u>
<b>Внеоборотные активы</b>	
Основные средства	35 792
Отложенные налоговые активы	113
<b>Итого внеоборотные активы</b>	<u>35 905</u>
<b>Оборотные активы</b>	
Запасы	1 408
Налоги к возмещению	297
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8 671
Денежные средства и их эквиваленты	1 254
Прочие оборотные активы	243
<b>Итого оборотные активы</b>	<u>11 873</u>
<b>Всего активы</b>	<u>47 778</u>
<b>Долгосрочные обязательства</b>	
Отложенные налоговые обязательства	254
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>	<u>254</u>
<b>Краткосрочные обязательства</b>	
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3 647
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<u>3 647</u>
<b>Всего обязательства</b>	<u>3 901</u>
<b>Чистые активы и обязательства</b>	<u>43 877</u>
Возмещение полученное, выплаченное денежными средствами	56 610
Выбывшая сумма денежных средств	1 254
Чистый приток денежных средств	<u>55 356</u>

В ходе выполнения стратегического решения об оптимизации своей хозяйственной деятельности Группа реализовала следующие дочерние общества в 2007 году:

№	Дочернее общество	Дата выбытия	Цена продажи	Прибыль от выбытия	Доля Компании в дочернем обществе, %
1	ОАО «Орелэнергоремонт»	28.09.2007	55 000	-	100
2	ОАО «Смоленскэлектросетьремонт»	30.11.2007	18 000	-	100
3	ОАО «Васьково»	28.04.2007	21 200	14 501	100
4	ОАО «Белгородэнергосервис»	28.12.2007	30 200	32 179	50
5	ОАО «Брянскэнергоремонт»	28.09.2007	35 000	37 786	100
6	ОАО «Инженерно-производственный	31.10.2007	15 000	30 453	100
7	ОАО «Костромасетьремонт»	30.09.2007	65 000	-	100
8	ОАО «Курскэнергосетьремонт»	19.07.2007	39 100	13 752	100
9	ОАО «Липецкэнергоремонт»	31.12.2007	80 000	2 333	100
10	ОАО «Тамбовэлектросетьсервис»	16.08.2007	8 500	10 003	100
11	ОАО «Тверьэлектросетьремонт»	14.09.2007	21 000	-	100
12	ОАО «Воронежэлектросетьремонт»	30.11.2007	13 000	2 586	100
13	ОАО «Воронежэнергопроект»	29.06.2007	37 400	11 186	100
14	ОАО «Ярэлектросетьремонт»	14.09.2007	40 000	13 177	100
			<b>478 400</b>	<b>167 956</b>	

Указанные организации являлись дочерними обществами предприятий, которые присоединились к Компании на 31 марта 2008 г. и были отнесены в категорию активов, предназначенных для продажи на 1 января 2007 г.

## 7 ВЫРУЧКА И ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

Выручка	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Услуги по передаче электроэнергии	40 150 828	29 343 398
Услуги по подключению к электросетям	2 801 648	2 623 757
Арендная плата	275 092	154 270
Ремонтные услуги	230 215	109 838
Управленческие услуги	-	370 151
Консалтинговые услуги	-	91 780
Прочая выручка	268 856	447 970
	<b>43 726 639</b>	<b>33 141 164</b>

Выручка от предоставления услуг по подключению к электросетям представляет собой выручку от услуг по подключению энергопринимающих устройств потребителей к собственным и эксплуатируемым электросетям Группы.

Прочие доходы	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Излишки основных средств	653 133	-
Прибыль от выбытия инвестиций	13 784	-
Прибыль от выбытия дочерних обществ	12 733	-
Прибыль от выбытия активов, предназначенных для продажи	-	167 956
Прочие доходы	371 329	130 232
	<b>1 050 979</b>	<b>298 188</b>

Излишки основных средств представляют собой бесхозное передаточное оборудование выявленное Компанией в результате инвентаризации. Компания осуществила соответствующий поиск собственников, который не привел к их нахождению, так как предыдущими собственниками этого оборудования являлись, в основном, сельскохозяйственные предприятия, которые обанкротились в конце 90-х годов. Компания использовала услуги независимого оценщика для определения справедливой стоимости выявленных активов для отражения в бухгалтерском учете.

## 8 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Передача электроэнергии	10 980 122	5 344 660
Закупка электроэнергии	7 528 255	6 540 154
Расходы на персонал	6 984 251	7 315 036
Амортизация	3 743 246	2 764 949
Услуги по учету потребления электроэнергии	1 846 966	1 357 467
Сырье и материалы	1 508 331	997 711
Аутсорсинг услуг по ведению бухгалтерского учета	927 218	221 166
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	573 808	1 219 790
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	396 305	493 890
Энергия для собственных нужд	354 550	150 881
Услуги телекоммуникационной связи	339 892	264 992
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	290 786	177 964
Арендная плата	260 521	210 340
Налоги, кроме налога на прибыль	252 804	284 252
Страхование	245 050	211 376
Транспортные расходы	236 416	139 722
Услуги вневедомственной охраны	163 822	124 502
Списание безнадежных долгов	160 423	174 179
Целевые и членские взносы	107 124	25 265
Агентское вознаграждение по операциям закупки	63 739	90 032
Резерв под обесценение запасов	37 306	35 041
Прочие расходы	1 840 985	1 016 066
	<b>38 841 920</b>	<b>29 159 435</b>



**9 РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ**

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Заработная плата	5 312 288	4 784 427
Отчисления в Государственный Пенсионный фонд	997 059	855 716
Материальная помощь работникам и пенсионерам	323 554	354 177
Единый социальный налог	320 578	263 824
Амортизация стоимости трудозатрат прошлых периодов	191 616	100 797
Стоимость трудозатрат текущего периода	66 659	114 294
Резерв по неиспользованным отпускам и выплатам вознаграждения руководству	62 225	352 032
Признанные актуарные (прибыли)/убытки	(765 030)	85 508
Прочие расходы на персонал	475 302	404 261
	<b>6 984 251</b>	<b>7 315 036</b>

В 2008 г. среднесписочная численность персонала, занятого как в производственной, так и непроизводственной сфере, составила 24 199 человека (2007 г.: 24 562 человека).

**10 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ**

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
<b>Финансовые доходы</b>		
Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	162 732
Процентные доходы	10 903	2 561
	<b>10 903</b>	<b>165 293</b>
<b>Финансовые расходы</b>		
Процентные расходы	705 087	350 041
Процентный расход по обязательствам по финансовой аренде	487 820	361 265
Нетто-величина изменения справедливой стоимости финансовых инвестиций, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	226 433	-
Процентный расход по обязательствам по вознаграждениям работникам	150 807	135 737
	<b>1 570 147</b>	<b>847 043</b>

## 11 РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Отчетный период	(1 176 644)	(1 317 387)
<b>Отложенный налог на прибыль</b>		
Возникновение и восстановление временных разниц	(326 019)	(22 850)
Изменение налоговой ставки	(88 071)	-
	(414 090)	(22 850)
	<b>(1 590 734)</b>	<b>(1 340 237)</b>

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 24%, которая представляется собой ставку налога на прибыль российских компаний (в 2007 году: 24%). С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль российских компаний снижена до 20%. При расчете величины отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 г. использовалась именно эта ставка.

Сверка эффективной ставки налога:

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	%
Прибыль до налогообложения	3 598 167	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	(863 560)	(24)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль:	(476 677)	(13)
<i>Материальная помощь, социальные выплаты, единовременные премии</i>	(110 685)	(3)
<i>Благотворительные взносы</i>	(31 184)	(1)
<i>Прочее</i>	(334 808)	(9)
	<b>(1 340 237)</b>	<b>(37)</b>
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	%
Прибыль до налогообложения	4 376 454	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	(1 050 349)	(24)
Изменение ставки налога	(88 071)	(2)
Налоговый эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль:	(452 314)	(10)
<i>Резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	(145 931)	(3)
<i>Материальная помощь, социальные выплаты, единовременные премии</i>	(119 353)	(3)
<i>Благотворительные взносы</i>	(18 997)	(0)
<i>Прочее</i>	(168 033)	(4)
	<b>(1 590 734)</b>	<b>(36)</b>

## 12 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Земля и здания	Сети линий электропередачи	Трансформаторные подстанции	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Условно первоначальная стоимость</b>						
На 1 января 2007 г.	4 298 853	16 981 291	3 359 198	1 705 890	470 772	26 816 004
Поступления	21 607	29 200	612 355	597 132	8 034 454	9 294 748
Ввод в эксплуатацию	1 357 424	2 032 765	1 945 136	623 453	(5 958 778)	-
Выбытия	(11 005)	(44 739)	(17 966)	(47 475)	(62 782)	(183 967)
<b>Остаток на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>5 666 879</b>	<b>18 998 517</b>	<b>5 898 723</b>	<b>2 879 000</b>	<b>2 483 666</b>	<b>35 926 785</b>
На 1 января 2008 г.	5 666 879	18 998 517	5 898 723	2 879 000	2 483 666	35 926 785
Поступления	198 811	364 121	1 463 978	660 322	9 261 797	11 949 029
Ввод в эксплуатацию	2 061 126	2 672 200	1 744 269	1 082 974	(7 560 569)	-
Выбытия	(21 590)	(61 229)	(17 048)	(212 636)	(37 929)	(350 432)
<b>Остаток на 31 декабря 2008 г.</b>	<b>7 905 226</b>	<b>21 973 609</b>	<b>9 089 922</b>	<b>4 409 660</b>	<b>4 146 965</b>	<b>47 525 382</b>
<b>Накопленная амортизация</b>						
На 1 января 2007 г.	-	-	-	-	-	-
Начисленная амортизация за год	(268 973)	(1 594 977)	(453 449)	(384 938)	-	(2 702 337)
Выбытия	458	4 932	2 979	13 335	-	21 704
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>(268 515)</b>	<b>(1 590 045)</b>	<b>(450 470)</b>	<b>(371 603)</b>	<b>-</b>	<b>(2 680 633)</b>
На 1 января 2008 г.	(268 515)	(1 590 045)	(450 470)	(371 603)	-	(2 680 633)
Начисленная амортизация за год	(439 658)	(1 827 766)	(774 805)	(562 486)	-	(3 604 715)
Выбытия	2 774	14 651	6 356	80 819	-	104 600
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>(705 399)</b>	<b>(3 403 160)</b>	<b>(1 218 919)</b>	<b>(853 270)</b>	<b>-</b>	<b>(6 180 748)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>						
На 1 января 2007 г.	4 298 853	16 981 291	3 359 198	1 705 890	470 772	26 816 004
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>5 398 364</b>	<b>17 408 472</b>	<b>5 448 253</b>	<b>2 507 397</b>	<b>2 483 666</b>	<b>33 246 152</b>
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>7 199 827</b>	<b>18 570 449</b>	<b>7 871 003</b>	<b>3 556 390</b>	<b>4 146 965</b>	<b>41 344 634</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. в состав незавершенного строительства входили авансовые платежи по основным средствам в сумме 453 204 тыс. руб. (31 декабря 2007 г.: 361 398 тыс. руб.).

Сумма капитализированных процентов в 2008 г. составила 161 028 тыс. руб. (2007 г.: 9 033 тыс.руб.).

**(а) Определение условно первоначальной стоимости**

Условно-первоначальная стоимость основных средств Группы была установлена в размере справедливой стоимости активов по состоянию на 1 января 2007 г., определенной по результатам независимой оценки.

В 2007 г. руководство Группы привлекло ООО «Институт проблем предпринимательства», ЗАО «Делойт и Туш СНГ» и ООО «АКФ «Топ-Аудит» для проведения независимой оценки основных средств по состоянию на 1 января 2007 г. с целью определения их условно первоначальной стоимости на дату перехода Группы на МСФО. Справедливая стоимость основных средств была определена в размере 26 816 004 тыс. руб. По состоянию на 1 января 2007 г. остаточная стоимость основных средств, отраженная в финансовой отчетности, подготовленной по российским правилам бухгалтерского учета, составила 38 339 260 тыс. руб.

Большая часть основных средств Группы носит специализированный характер и редко поступает на открытый рынок, за исключением продажи в составе других предприятий как имущественно-хозяйственных комплексов. Рынок сбыта для аналогичных объектов основных средств в России практически отсутствует, поэтому у Группы не имелось достаточных данных для применения рыночного подхода к определению их справедливой стоимости.

Соответственно, справедливая стоимость основных средств определялась преимущественно по методу стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предусматривает оценку стоимости, необходимой для воспроизведения или замены основных средств, и ее корректировку с учетом физического, функционального, экономического и морального износа.

Стоимость замещения с учетом накопленной амортизации оценивалась на основании информации из внутренних источников и результатов анализа российского и зарубежного рынков аналогичных объектов основных средств. Рыночные данные были получены из публикаций в прессе, каталогов, статистических выкладок и т. д.

Помимо определения стоимости замещения с учетом накопленной амортизации, было проведено тестирование потоков денежных средств с целью оценки обоснованности полученных значений. В результате для получения указанной справедливой стоимости стоимость замещения с учетом накопленной амортизации была уменьшена на 88 236 000 тыс. руб.

При тестировании потоков денежных средств были использованы следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности и бизнес-плана, рассчитанного на 10 лет.
- Общая выручка от услуг по передаче электроэнергии в первый год бизнес-плана прогнозировалась на уровне 30 423 млн руб. В период с 2007 по 2016 гг. ежегодный рост производства, заложенный в прогноз потоков денежных средств, ожидается на уровне 10,77%. К десятому году бизнес-плана руководство планирует достигнуть объема выручки от передачи электроэнергии в размере 76 368 млн руб.
- Ставка дисконтирования рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала и составляет от 10,52% до 11,54% (в зависимости от фактической структуры капитала соответствующего предприятия Группы на дату оценки). Ставка 10,52% представляет собой средневзвешенную стоимость капитала, определенную на основе среднерыночного соотношения заемных и собственных средств в размере 51,5%, которое должно быть достигнуто к 2012 году.
- Терминальная стоимость (т.е. стоимость в конце периода прогнозирования) была определена на конец 10-летнего промежуточного периода. При расчете терминальной стоимости активов использовалась терминальная ставка в 2,7%.

Числовые значения основных допущений отражают оценку руководством будущих тенденций в деятельности Группы и основаны на данных как из внешних, так и внутренних источников.

**(b) Проверка на предмет обесценения**

Приняв во внимание текущую нестабильную конъюнктуру рынка, руководство провело проверку основных средств на предмет наличия их обесценения. Проверка на предмет обесценения проводилась путем расчета ценности использования основных средств.

При определении возмещаемой суммы основных средств использовались следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности и последнего утвержденного бизнес-плана, утвержденного руководством. Прогнозируемый период был установлен до 2016 года.
- При определении возмещаемой стоимости основных средств применялась ставка дисконтирования 15,71%. Ставка дисконтирования рассчитывалась на основании средневзвешенной стоимости капитала.

По результатам проверки убытков от обесценения по состоянию на 31 декабря 2008 г. выявлено не было.

**(c) Арендованные машины и оборудование**

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства на основании ряда договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров лизинга право собственности на арендованные активы переходит к Группе.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. и на 31 декабря 2008 г. остаточная стоимость арендованных основных средств, учитываемых в составе основных средств Группы, составила:

	<b>Земля и здания</b>	<b>Сети линий электро- передачи</b>	<b>Трансформа- торные подстанции</b>	<b>Прочее</b>	<b>Итого</b>
Стоимость	59 801	307 819	1 136 030	850 757	2 354 407
Накопленная амортизация	(2 859)	(10 615)	(34 359)	(49 185)	(97 018)
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>На 31.12.2007г.</b>	<b>56 942</b>	<b>297 204</b>	<b>1 101 671</b>	<b>801 572</b>	<b>2 257 389</b>
Стоимость	124 734	371 522	2 651 239	1 202 598	4 350 093
Накопленная амортизация	(8 534)	(24 097)	(123 398)	(176 158)	(332 187)
<b>Остаточная стоимость</b>					
<b>На 31.12.2008г.</b>	<b>116 200</b>	<b>347 425</b>	<b>2 527 841</b>	<b>1 026 440</b>	<b>4 017 906</b>

## 13 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Лицензии	Прочие нематериальные активы	Итого
<b>Стоимость</b>				
На 1 января 2007 г.	178 377	10 519	76 282	265 178
Поступления	214 493	37 417	13 454	265 364
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>392 870</b>	<b>47 936</b>	<b>89 736</b>	<b>530 542</b>
На 1 января 2008 г.	392 870	47 936	89 736	530 542
Переклассификация	(222 547)	95 713	126 834	-
Поступления	185 968	60 775	359 857	606 600
Прекращение признания	(22 649)	(6 336)	(17 958)	(46 943)
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>333 642</b>	<b>198 088</b>	<b>558 469</b>	<b>1 090 199</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
На 1 января 2007 г.	(15 378)	(2 511)	(16 949)	(34 838)
Начисленная амортизация за год	(49 529)	(6 539)	(6 544)	(62 612)
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>(64 907)</b>	<b>(9 050)</b>	<b>(23 493)</b>	<b>(97 450)</b>
На 1 января 2008 г.	(64 907)	(9 050)	(23 493)	(97 450)
Переклассификация	11 789	(14 358)	2 569	-
Начисленная амортизация за год	(6 858)	(69 448)	(62 225)	(138 531)
Прекращение признания	22 343	6 333	17 855	46 531
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>(37 633)</b>	<b>(86 523)</b>	<b>(65 294)</b>	<b>(189 450)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>				
На 1 января 2007 г.	162 999	8 088	59 333	230 340
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>327 963</b>	<b>38 886</b>	<b>66 243</b>	<b>433 092</b>
<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>296 009</b>	<b>111 565</b>	<b>493 175</b>	<b>900 749</b>

**14 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства**

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.	2008 г.	2007 г.
Основные средства	28 321	31 191	(2 695 924)	(2 381 111)	(2 667 603)	(2 349 920)
Прочие внеоборотные активы	1 236	7 328	-	-	1 236	7 328
Запасы	31 770	29 220	-	-	31 770	29 220
Торговая и прочая дебиторская задолженность	79 393	259 750	-	-	79 393	259 750
Прочие оборотные активы	79	12 109	-	-	79	12 109
Обязательства по финансовой аренде	625 257	409 694	-	-	625 257	409 694
Обязательства по вознаграждениям работникам	19 057	63 516	-	-	19 057	63 516
Кредиторская задолженность по расчетам с персоналом	36 888	135 879	-	-	36 888	135 879
Прочие	-	-	(362)	(27 771)	(362)	(27 771)
<b>Отложенные налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>822 001</b>	<b>948 687</b>	<b>(2 696 286)</b>	<b>(2 408 882)</b>	<b>(1 874 285)</b>	<b>(1 460 195)</b>

**(б) Движение временных разниц в течение года**

Движения временных разниц за отчетный период отражены в составе доходов или расходов.

**15 ИНВЕСТИЦИИ**

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	32 266	329 196
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи и учитываемые по фактическим затратам	2 005	11 901
	<b>34 271</b>	<b>341 097</b>

**16 ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Авансы выданные	-	19 943
Прочая дебиторская задолженность	66 641	21 653
Минус: резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(1 947)	
Прочие активы	59 811	165 733
Торговая дебиторская задолженность	2 977	9 289
Минус: резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(2 977)	(9 289)
	<u><b>124 505</b></u>	<u><b>207 329</b></u>

**17 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Денежные средства и их эквиваленты в основном включают остатки рублевых средств на банковских счетах в размере 74 672 тыс. руб. (31 декабря 2007 г.: 368 677 тыс. руб.).

**18 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ**

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Торговая дебиторская задолженность	4 558 151	2 930 802
Резерв под обесценение торговой дебиторской задолженности	(745 928)	(1 111 483)
Авансы выданные	677 797	676 747
Резерв под обесценение авансов выданных	(61 498)	(82 209)
НДС по авансам полученным	336 320	156 045
НДС к возмещению	128 550	251 615
Налоги к возмещению	45 401	368 692
Прочие дебиторы	278 657	389 877
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(23 724)	(83 862)
	<u><b>5 193 726</b></u>	<u><b>3 496 224</b></u>

Более подробная информация о подверженности Группы кредитному риску и риску возникновения убытков от обесценения дебиторской задолженности раскрывается в Примечании 28.

**19 ЗАПАСЫ**

	<u>31 декабря 2008 г.</u>	<u>31 декабря 2007 г.</u>
Сырье и материалы	1 504 963	1 269 848
Товары для перепродажи	2 851	26 849
<b>Итого запасы</b>	<u><b>1 507 814</b></u>	<u><b>1 296 697</b></u>
Минус: резерв под обесценение запасов	(144 747)	(107 441)
<b>Итого</b>	<u><b>1 363 067</b></u>	<u><b>1 189 256</b></u>

На 31 декабря 2008 г. запасы балансовой стоимостью 611 123 тыс. руб. (31 декабря 2007 г.: 0) находились в залоге в качестве обеспечения по кредитным договорам (см. Примечание 22).



**20 КАПИТАЛ****(а) Акционерный капитал**

	Обыкновенные акции	
	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Выпущенные и полностью оплаченные акции	42 217 941 468	42 217 941 468
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	0,10	0,10

До реорганизации, завершившейся 31 марта 2008 г., акционерный капитал Компании составлял 100 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,10 руб. каждая. Акционерный капитал Компании в количестве 42 217 941 468 акций был сформирован путем выпуска акций Компании и конвертации их в акции присоединенных предприятий (см. Примечание 1):

- 78 000/738 687 280 обыкновенных акций ОАО «Белгородэнерго» номинальной стоимостью 3 800 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/676 489 811 привилегированных акций класса А ОАО «Белгородэнерго» номинальной стоимостью 3 800 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/18 572 663 обыкновенные акции ОАО «Брянскэнерго» номинальной стоимостью 10 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/17 008 845 привилегированных акций класса А ОАО «Брянскэнерго» номинальной стоимостью 10 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/7 453 771 обыкновенная акция ОАО «Воронежэнерго» номинальной стоимостью 10 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/6 826 164 привилегированные акции класса А ОАО «Воронежэнерго» номинальной стоимостью 10 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/327 431 обыкновенная акция ОАО «Костромаэнерго» номинальной стоимостью 25 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/299 862 привилегированные акции класса А ОАО «Костромаэнерго» номинальной стоимостью 10 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/212 429 обыкновенных акций ОАО «Курскэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/194 542 привилегированные акции класса А ОАО «Курскэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/1 798 460 обыкновенных акций ОАО «Липецкэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/542 455 обыкновенных акций ОАО «Орелэнерго» номинальной стоимостью 3,50 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/496 780 привилегированных акций класса А ОАО «Орелэнерго» номинальной стоимостью 3,50 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/918 754 обыкновенные акции ОАО «Смоленскэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;

- 78 000/841 395 привилегированных акций класса А ОАО «Смоленскэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/73 076 обыкновенных акций ОАО «Тамбовэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/66 923 привилегированные акции класса А ОАО «Тамбовэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/371 625 обыкновенных акций ОАО «Тверьэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/340 334 привилегированные акции класса А ОАО «Тверьэнерго» номинальной стоимостью 1 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/13 948 314 обыкновенных акций ОАО «Ярэнерго» номинальной стоимостью 50 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.;
- 78 000/12 773 866 привилегированных акций класса А ОАО «Ярэнерго» номинальной стоимостью 50 руб. были конвертированы в одну дополнительно выпущенную акцию Компании номинальной стоимостью 0,10 руб.

#### (b) Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008 г. величина нераспределенной прибыли Компании, включая прибыль за отчетный год, составила 2 164 904 тыс. руб. (2007 г.: 63 878 тыс. руб.).

11 июня 2009 г. общим собранием акционеров Компании было принято решение не выплачивать дивиденды по итогам работы за 2008 г.

В 2007 г. Компания утвердила и выплатила дивиденды по итогам работы за 2006 г. в размере 387 058 тыс. руб.

## 21 ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Прибыль на акцию определяется как частное от деления прибыли за год на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года. У Компании не имеется потенциальных обыкновенных акций, имеющих разводняющий эффект. Количество акций принимается равным количеству акций, выпущенных в процессе реорганизации.

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	<b>Обыкновенные акции 31 декабря 2008 г.</b>	<b>Обыкновенные акции 31 декабря 2007 г.</b>
Объявленные акции	42 217 941 468	42 217 941 468
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	0,10	0,10
Выпущено на начало года	42 217 941 468	42 217 941 468
Выпущено на конец года, полностью оплачено	42 217 941 468	42 217 941 468
Средневзвешенное количество акций	42 217 941 468	42 217 941 468
<b>Прибыль за год</b>	<b>2 785 720</b>	<b>2 257 930</b>
<b>Прибыль на акцию (руб.)</b>	<b>0,066</b>	<b>0,053</b>

**22 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ**

В данном примечании содержится информация о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок содержится в Примечании 28.

*Долгосрочные кредиты и займы*

Наименование кредитора		Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области					
	необеспеченные	9,45%	2011 г.	345 722	345 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	9,70–12,60%	2008 г.	-	74 777
ОАО «Банк Москвы»	необеспеченные	11,89–12,08	2010 г.	218 061	325 611
ОАО «Банк ВТБ»	необеспеченные	10,79%	2010 г.	380 604	300 261
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	9,46–18,48%	2012 г.	1 729 456	1 754 464
ОАО «Курскпромбанк»	необеспеченные	9,90%	2010 г.	-	86 166
ОАО «Липецккомбанк»	необеспеченные	13,00%	2009 г.	-	148 532
ОАО «Оргрзсбанк»	необеспеченные	13,07–19,81%	2011 г.	400 000	
ОАО «Росбанк»	необеспеченные	7,88–12,33%	2012 г.	1 105 377	1 074 417
ОАО «Собинбанк»	необеспеченные	8,00%	2008 г.	-	7 382
Сбербанк России ОАО	обеспеченные	10,80–14,24%	2010 г.	587 514	-
ОАО «Связьбанк»	необеспеченные	12,28%	2011 г.	452 643	397 643
ОАО «Транскредитбанк»	необеспеченные	9,57–12,64%	2011 г.	251 305	616 651
				<b>5 470 682</b>	<b>5 131 642</b>
Минус: текущая часть					
Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области					
	необеспеченные	9,45%	2008–2009 г.	5 722	5 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	9,70–12,60 %	2008 г.	-	74 777
ОАО «Банк Москвы»	необеспеченные	11,89–12,08%	2008–2009 г.	108 245	108 247
ОАО «Банк ВТБ»	необеспеченные	10,79%	2008–2009 г.	604	478
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	9,46–18,48%	2008–2009 г.	515 656	416 719
ОАО «Курскпромбанк»	необеспеченные	9,90%	2008 г.	-	28 713
ОАО «Липецккомбанк»	необеспеченные	13,00%	2008 г.	-	147 766
ОАО «Оргрзсбанк»	необеспеченные	13,07–19,81%	2009 г.	200 000	-
ОАО «Росбанк»	необеспеченные	7,88–12,33%	2008–2009 г.	417 645	912 699
ОАО «Собинбанк»	необеспеченные	8,00%	2008 г.	-	7 382
Сбербанк России ОАО	необеспеченные	10,80–14,24%	2009 г.	685	-
ОАО «Связьбанк»	необеспеченные	12,28%	2009 г.	224 556	-
ОАО «Транскредитбанк»	необеспеченные	9,57–12,64%	2008–2009 г.	18 012	116 679
				<b>1 491 125</b>	<b>1 819 198</b>
<b>Итого долгосрочные кредиты и займы</b>				<b>3 979 557</b>	<b>3 312 444</b>

Все кредиты и займы Группы номинированы в рублях и имеют фиксированную процентную ставку. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку на дату получения кредита или займа.

Балансовая стоимость кредитов и займов приблизительно равна их справедливой стоимости.

Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов

Наименование кредитора		Эффективная процентная ставка	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Департамент финансов и бюджетной политики администрации Белгородской области	необеспеченные	9,45%	5 722	5 738
ОАО «Альфа-Банк»	необеспеченные	9,70–12,60 %	-	136 777
ОАО «Банк Москвы»	необеспеченные	11,89–12,08%	108 245	284 428
ОАО «Банк ВТБ»	необеспеченные	10,79%	604	360 478
ОАО АКБ «Еврофинанс Моснарбанк»	необеспеченные	8,50–12,00%	-	322 500
ОАО «Газпромбанк»	необеспеченные	9,46–18,48%	2 114 101	520 719
ОАО «Курскпромбанк»	необеспеченные	9,90%	-	28 730
ОАО «Липецккомбанк»	необеспеченные	6,70–13,00%	-	228 591
ОАО «Оргрэсбанк»	необеспеченные	13,07-19,81%	1 800 000	-
ЗАО «Райффайзенбанк»	необеспеченные	23,38%	712 181	-
ОАО «Росбанк»	необеспеченные	9,00–12,60%	417 645	1 082 699
ОАО «Собинбанк»	необеспеченные	8,00%	-	7 382
Сбербанк России ОАО	необеспеченные	10,80-14,24%	685	110 000
ОАО «Связьбанк»	необеспеченные	12,28%	224 556	-
ОАО «Транскредитбанк»	необеспеченные	9,57–12,64%	18 012	116 679
			<b>5 401 751</b>	<b>3 204 721</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 г. банковские кредиты обеспечены запасами балансовой стоимостью 611 123 тыс.руб. (31 декабря 2007 г.: 0) (см. Примечание 19).

### 23 ФИНАНСОВАЯ АРЕНДА

Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами.

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства на основании ряда договоров финансовой аренды (лизинга). Обязательства по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2008 г. составили:

	На 31 декабря 2007г.		
	Минимальные арендные платежи	Основная сумма	Проценты
Менее 1 года	1 084 872	728 307	356 565
От 1 года до 5 лет	1 413 139	1 097 958	315 181
Свыше 5 лет	90 217	82 211	8 006
	<b>2 588 228</b>	<b>1 908 476</b>	<b>679 752</b>
	На 31 декабря 2008 г.		
	Минимальные арендные платежи	Основная сумма	Проценты
Менее 1 года	1 692 110	1 047 926	644 184
От 1 года до 5 лет	2 589 350	1 724 642	864 708
Свыше 5 лет	408 729	353 719	55 010
	<b>4 690 189</b>	<b>3 126 287</b>	<b>1 563 902</b>

**24 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ**

В таблицах ниже приводится информация об обязательствах по вознаграждениям работникам и использованных актуарных допущениях за 2007-2008 г.г.

В бухгалтерском балансе отражены следующие суммы:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Приведенная величина обязательств по планам с установленными выплатами	1 756 253	2 234 181
Неотраженная стоимость трудозатрат прошлых периодов	(610 177)	(612 208)
<b>Чистое обязательство, отраженное в бухгалтерском балансе</b>	<b>1 146 076</b>	<b>1 621 973</b>

Обязательства по планам с установленными выплатами не обеспечены финансированием. Прочие выплаты включают выплаты по случаю юбилея работника и выплаты в случае смерти близких родственников работника.

В отчете о прибылях и убытках отражены следующие суммы:

	За 2008 год	За 2007 год
Стоимость трудозатрат текущего периода	66 659	114 294
Процентные расходы	150 807	135 737
Амортизация стоимости трудозатрат прошлых периодов	191 616	100 796
Признанные актуарные (прибыли)/убытки	(765 030)	85 508
<b>Чистые (доходы)/расходы по выплатам работникам</b>	<b>(355 948)</b>	<b>436 335</b>

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

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 1 января	2 234 181	2 010 913
Стоимость трудозатрат текущего периода	66 659	114 294
Процентные расходы	150 807	135 737
Актуарные (прибыли)/убытки	(765 030)	85 508
Выплаты работникам, осуществленные в рамках плана	(119 949)	(112 271)
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	189 585	-
<b>Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами на 31 декабря</b>	<b>1 756 253</b>	<b>2 234 181</b>

Актуарные прибыли, возникшие в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г. явились результатом изменения актуарных допущений: увеличение ставки дисконтирования (308 009 тыс. руб.), увеличение ожидаемого возраста выхода на пенсию (300 081 тыс. руб.), и более чем ожидаемое уменьшение количества людей, участвующих в расчетах по планам по сравнению с прошлым годом (156 940 тыс.руб.).

При расчетах были использованы следующие основные актуарные допущения:

	2008 г.	2007 г.
Ставка дисконтирования	9,00%	6,75%
Увеличение заработной платы в будущих периодах	7,00%	7,50%
Уровень инфляции	6,60%	6,00%

Расходы отражены по следующим строкам отчета о прибылях и убытках:

	2008 г.	2007 г.
Операционные расходы	(506 755)	300 598
Финансовые расходы	150 807	135 737
	<u>(355 948)</u>	<u>436 335</u>

## 25 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО РАСЧЕТАМ С ПЕРСОНАЛОМ

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность по заработной плате	296 184	300 227
Резерв по неиспользованным отпускам	134 376	117 207
Резерв по годовым премиям	43 243	448 957
	<u>473 803</u>	<u>866 391</u>

Резерв по годовым премиям включает премии и прочие начисленные аналогичные платежи (с учетом единого социального налога), выплачиваемые по результатам работы сотрудника за год.

## 26 ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Торговая кредиторская задолженность	3 851 035	1 876 776
Авансы полученные	2 182 860	1 024 703
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы	466 488	238 443
	<u>6 500 383</u>	<u>3 139 922</u>

## 27 КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
НДС	255 735	258 483
Единый социальный налог	93 765	111 060
Налог на имущество	56 102	30 768
Прочие налоги	107 866	82 559
	<u>513 468</u>	<u>482 870</u>

## 28 УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

### (а) Общий обзор

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

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный 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 предприятий Группы, каковой является российский рубль.

В данном примечании содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы.

Главной задачей Группы в управлении капиталом является обеспечение кредитоспособности и адекватного уровня капитала, достаточного для непрерывной дальнейшей деятельности Группы, с целью получения дохода на инвестированный капитал акционерами и прочего дохода другими заинтересованными лицами, а также для поддержания наиболее оптимальной структуры капитала, способной уменьшить стоимость заемных средств.

Для поддержания и внесения соответствующих модификаций в структуру капитала Компания может изменять величину дивидендов, выплачиваемых акционерам, доход на инвестированный капитал и выпускать новые акции.

#### **(b) Кредитный риск**

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

#### **(i) Дебиторская задолженность**

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика.

Для управления кредитным риском Группа по возможности требует предоплаты от покупателей и заказчиков. Предоплата за подключение к электросетям, как правило, предусмотрена договором и зависит от размера присоединяемой мощности так, если присоединяемая мощность до 15 кВт, предоплата требуется в размере 100% от суммы договора, в том случае, если присоединяемая мощность составляет от 15 до 100 кВт, то предоплата требуется в размере от 5-15% от суммы договора, а также, если присоединяемая мощность превышает 100 кВт, предоплата требуется в размере свыше 60% от суммы договора.

Клиентская база по услугам по транспортировке электроэнергии ограничена несколькими сбытовыми компаниями и небольшим количеством крупных производственных предприятий, платежи, по которым отслеживаются еженедельно. Покупатели услуг по транспортировке электроэнергии уведомляются о несвоевременном погашении электроэнергии.

Группа не требует представления обеспечений по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа создает резерв под обесценение дебиторской задолженности, который рассчитывается для каждого конкретного контрагента исходя из оценки потенциальных расходов относительно торговой и прочей дебиторской задолженности.

#### *Подверженность кредитному риску*

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Группы. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 131 850	2 146 987
Денежные средства и их эквиваленты	74 672	368 677
Инвестиции	34 271	341 097
	<b>4 240 793</b>	<b>2 856 761</b>

Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности, приходящаяся на двух наиболее значительных клиентов Группы, региональных сбытовых компаний, составила 1 545 362 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. (31 декабря 2007 г.: 517 383 тыс. руб.).

По состоянию на отчетную дату максимальный уровень кредитного риска в части торговой дебиторской задолженности (без учета прочей дебиторской задолженности) по группам покупателей составил:

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.
Потребители услуг по передаче электроэнергии	2 563 694	1 154 591
Потребители услуг по подключению к электросетям	378 847	270 635
Прочие покупатели и заказчики	869 682	394 093
	<b>3 812 223</b>	<b>1 819 319</b>

#### Убытки от обесценения

Распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	На 31 декабря 2008 г.		На 31 декабря 2007 г.	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная задолженность	3 053 255	(350 758)	1 083 324	-
Просроченная от 0 до 3 месяцев	159 255	-	446 940	
Просроченная от 3 до 12 месяцев	1 287 695	(22 820)	616 723	
Просроченная свыше 1 года	406 221	(400 998)	1 204 634	(1 204 634)
	<b>4 906 426</b>	<b>(774 576)</b>	<b>3 351 621</b>	<b>(1 204 634)</b>

Движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	За 2008 г.	За 2007 г.
Сальдо на 1 января	1 204 634	1 030 761
Увеличение резерва	299 595	177 659
Использование резерва	(729 653)	(3 786)
Сальдо на 31 декабря	<b>774 576</b>	<b>1 204 634</b>

#### (с) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Группа отслеживает риск недостатка денежных средств посредством планирования наличия текущих ликвидных средств. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Этот подход используется для анализа дат оплаты, относящихся к финансовым активами и прогноза денежных потоков от операционной деятельности.

С целью снижения риска ликвидности Группа провела переговоры об открытии долгосрочных кредитных линий с рядом коммерческих банков, пять из которых имеют достаточно высокий рейтинг. Соглашение о привлечении заемных средств на долгосрочной основе были заключены с каждым из пяти банков.



Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, исключая расчетные суммы процентных платежей и влияние соглашений о зачете:

	до 12 мес.	1–5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Обязательства на 31.12.2008 г.</b>				
Долгосрочные муниципальные займы	5 722	340 000	-	345 722
Долгосрочные банковские кредиты	1 485 403	3 639 557	-	5 124 960
Краткосрочные банковские кредиты	3 910 626	-	-	3 910 626
Обязательства по финансовой аренде	1 047 926	1 724 642	353 719	3 126 287
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 067 461	-	-	4 067 461
	<b>10 517 138</b>	<b>5 704 199</b>	<b>353 719</b>	<b>16 575 056</b>
<b>Обязательства на 31.12.2007 г.</b>				
Долгосрочные муниципальные займы	5 738	340 000	-	345 738
Долгосрочные банковские кредиты	1 813 460	2 972 444	-	4 785 904
Краткосрочные банковские кредиты	1 385 523	-	-	1 385 523
Обязательства по финансовой аренде	728 307	1 097 958	82 211	1 908 476
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 025 600	-	-	2 025 600
	<b>5 958 628</b>	<b>4 410 402</b>	<b>82 211</b>	<b>10 451 241</b>

#### (d) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что изменения рыночных цен, в частности, изменения в процентных ставках 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) Процентный риск

В целом доходы и денежные потоки от операционной деятельности Группы не зависят от изменений в рыночных процентных ставках. Группа подвержена процентному риску только в связи с изменениями справедливой стоимости процентных активов, кредитов и займов. В большинстве своем процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным процентным активам, кредитам и займам являются фиксированными. Изменения в процентных ставках в основном 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 переменной ставкой).

Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и переменным ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или переменная – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

#### Структура

По состоянию на отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы была следующей:

	Балансовая стоимость 2008 г.	Балансовая стоимость 2007 г.
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые обязательства	12 507 595	8 425 641

*Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента*

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

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

**(е) 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.).

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

Ни одно из предприятий Группы не является объектом внешних регулятивных требований в отношении капитала.

**(ф) Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

**29 ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА**

Группа арендует ряд земельных участков, находящихся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды. Помимо этого, Группа арендует объекты нежилой собственности и автотранспортные средства.

Арендуемые Группой земельные участки представляют собой площади, на которых расположены линии электропередач, трансформаторные подстанции и прочие активы. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с целью приведения ее в соответствие с существующими рыночными ценами.

Платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составили:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Менее 1 года	280 944	133 508
От 1 года до 5 лет	246 023	157 737
Свыше 5 лет	662 893	793 944
	<b>1 189 860</b>	<b>1 085 189</b>

Сумма арендных расходов по договорам операционной аренды, отраженная в отчете о прибылях и убытках, в 2008 году составила 260 521 тыс. руб. (2007 г.: 210 340 тыс. руб.).

### 30 ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### (а) Обязательства по продажам

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа заключила ряд договоров на оказание услуг по передаче электроэнергии с региональными сбытовыми компаниями на общую сумму 42 234 636 тыс. руб. (без учета НДС) (31 декабря 2007 г.: 33 645 246 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группой также заключен ряд договоров о присоединении к электрическим сетям на общую сумму 5 363 967 тыс. руб. (без учета НДС) (31 декабря 2007 г.: 4 879 151 тыс. руб.).

#### (b) Инвестиционные обязательства

Сумма инвестиционных обязательств по договорам, заключенным Группой на приобретение и строительство объектов основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 г., составляет 5 143 008 тыс. руб. (без учета НДС) (31 декабря 2007 г.: 1 547 381 тыс. руб.).

#### (с) Обязательства по покупке

Группа имеет ряд неисполненных договоров на приобретение электроэнергии в целях компенсации потерь. Предполагаемые объемы поставок по данным договорам после 31 декабря 2008 года составят 15 819 524 тыс. руб. (без учета НДС).

### 31 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

#### (а) Страхование

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

#### (b) Судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что исход судебных разбирательств не окажет существенного негативного влияния на результаты операционной деятельности Группы.

#### (с) Условные налоговые обязательства

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

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

#### (d) Обязательства по природоохранной деятельности

Компания и ее предшественники осуществляли деятельность в области передачи электроэнергии на территории Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и соответствующие меры государственных органов постоянно пересматриваются. Компания периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений требований существующего законодательства и регулирования гражданских споров, невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Группы полагает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды, не существует.

#### (e) Гарантии

Группа выдала финансовые гарантии по кредитам и займам, полученным арендодателем Группы.

	Сумма по договору 31 декабря 2008	Сумма по договору 31 декабря 2007
ОАО «Росбанк»	1 050 000	-
Белгородское ОСБ №8582	767 127	652 755
ЗАО «Газэнергопромбанк»	90 519	133 768
Вознесенский филиал ОАО «Альфа-Банк»	68 840	87 223
	<b>1 976 486</b>	<b>873 746</b>

## 32 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

### (a) Отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2008 г. материнской компанией является ОАО «Холдинг МРСК». Конечный контроль над Компанией принадлежит государству, в собственности которого находится большинство голосующих акций ОАО «Холдинг МРСК».

### (b) Операции с руководством 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.

#### (i) Выплаты вознаграждения руководству

Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров и Правления за 2008 год, составила 239 860 тыс. руб. (2007 г.: 228 940 тыс. руб.).

### (c) Операции с прочими связанными сторонами

Предприятия под общим контролем материнской компании за 2007-2008 г.г. представлены бывшими компаниями группы РАО ЕЭС.

**(i) Выручка**

	Оборот 2008 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2008 г.	Оборот 2007 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2007 г.
<b>Передача электроэнергии</b>				
Предприятия под общим контролем материнской компании	2 034 666	-	13 832 803	526 325
Прочие предприятия под контролем государства	783 789	61 057	504 767	38
<b>Прочая выручка</b>				
Предприятия под общим контролем материнской компании	10 986	3 304	515 722	8 653
Прочие предприятия под контролем государства	2 156 696	271 472	188 758	14 130
	<b>4 986 137</b>	<b>335 833</b>	<b>15 042 050</b>	<b>549 146</b>

**(ii) Расходы**

	Оборот 2008 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2008 г.	Оборот 2007 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2007 г.
<b>Передача электроэнергии</b>				
Предприятия под общим контролем материнской компании	384 746	-	8 685 628	63 031
<b>Передача электроэнергии</b>				
Прочие предприятия под контролем государства	7 223 757	211 568	127 563	11 746
<b>Прочие расходы</b>				
В том числе предприятия под общим контролем материнской компании	4 108	-	-	-
В том числе прочие предприятия под контролем государства	2 885 950	264 748	291 876	17 195
Арендодатели – связанные стороны	7 139	-	269 393	1 519 123
	<b>10 505 700</b>	<b>476 316</b>	<b>9 374 460</b>	<b>1 611 095</b>

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

**(iii) Авансы полученные**

	Остаток по расчетам 31 декабря 2008 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2007 г.
Предприятия под общим контролем материнской компании	-	22
Прочие предприятия под контролем государства	73 053	198 491
	<b>73 053</b>	<b>198 513</b>

**(iv) Авансы выданные**

	Остаток по расчетам 31 декабря 2008 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2007 г.
Предприятия под общим контролем материнской компании	-	139 980
Прочие предприятия под контролем государства	67 020	14 502
	<b>67 020</b>	<b>154 482</b>

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

**(v) Кредиты и займы**

	Сумма заимствований 2008 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2008 г.	Сумма заимствований 2007 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2007 г.
Кредиты и займы полученные				
Предприятия под контролем государства	1 007 046	1 565 147	5 423 546	4 060 114
	<b>1 007 046</b>	<b>1 565 147</b>	<b>5 423 546</b>	<b>4 060 114</b>

Кредиты и займы привлечены по рыночной ставке процента (см. Примечание 28).