Приложение 1

Приложение
к Приказу Минфина РФ
от 22.07.2003 № 67н

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на **30 июня** 200 **9** г.

		КОДЫ		
	Форма № 1 по ОКУД	0710001		
	Дата (год, месяц, число)	2009	06	30
Организация **ОАО "МРСК Северо-Запада"**	по ОКПО	74824610		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7802312751		
Вид деятельности **передача электроэнергии**	по ОКВЭД	40.10.2		
Организационно-правовая форма/форма собственности **открытое акционерное общество**	по ОКОПФ/ОКФС	47	16	
Единица измерения: тыс. руб./~~млн. руб.~~ (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес) **188300 Ленинградская область, город Гатчина, ул.Соборная, дом 31**

Дата утверждения	
Дата отправки (принятия)	

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	-	-
Основные средства	120	29 039 347	28 326 140
Незавершенное строительство	130	1 392 142	2 009 710
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	55 160	58 932
Отложенные налоговые активы	145	220 941	200 791
Прочие внеоборотные активы	150	105 794	49 362
ИТОГО по разделу I	190	**30 813 384**	**30 644 935**
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	979 950	1 336 500
в том числе: сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	860 158	1 083 040
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	2 739	484
готовая продукция и товары для перепродажи	214	158	184
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	116 895	252 792
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	68 834	71 364
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	152 020	131 269
в том числе покупатели и заказчики	231	63 822	48 930
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	3 723 426	4 229 113
в том числе: покупатели и заказчики	241	2 730 071	3 034 386
авансы выданные	245	437 313	486 503
задолженность дочерних и зависимых обществ	246	105 122	130 893
прочие дебиторы	248	450 920	577 331
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	-
Денежные средства	260	631 931	1 297 564
Прочие оборотные активы	270	2 046	2 451
ИТОГО по разделу II	290	**5 558 207**	**7 068 261**
БАЛАНС	300	**36 371 591**	**37 713 196**

Форма 0710001 с. 2

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	9 578 592	9 578 592
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		
Добавочный капитал	420	17 416 907	17 413 426
Резервный капитал	430	306 901	336 813
в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	306 901	336 813
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	714 994	1 001 118
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет	471	714 994	688 563
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) текущего периода	472	-	312 555
ИТОГО по разделу III	490	**28 017 394**	**28 329 949**
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	1 969 186	1 886 746
Отложенные налоговые обязательства	515	773 348	988 358
Прочие долгосрочные обязательства	520	12 029	9 476
ИТОГО по разделу IV	590	**2 754 563**	**2 884 580**
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	2 731 751	2 962 909
Кредиторская задолженность	620	2 763 244	3 427 416
в том числе: поставщики и подрядчики	621	1 420 702	1 704 901
задолженность перед персоналом организации	622	196 693	209 607
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	41 376	79 645
задолженность по налогам и сборам	624	306 158	416 958
авансы полученные	625	636 825	853 249
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	626	36 843	29 178
прочие кредиторы	628	124 647	133 878
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	17 288	16 939
Доходы будущих периодов	640	35 236	46 641
Резервы предстоящих расходов	650	52 115	44 762
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
ИТОГО по разделу V	690	**5 599 634**	**6 498 667**
БАЛАНС	700	**36 371 591**	**37 713 196**
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	807 418	685 556
в том числе по лизингу	911	390 795	252 216
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	8 203	24 511
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	1 295 282	1 282 077
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	93 102	104 248
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	667 726	1 087 726
Износ жилищного фонда	970	4 072	4 072
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	14 465	14 465
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	97 379	93 698

Руководитель _____ Кухмай А.М.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Максимова Т.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

"28" июля 2009 г.

Приложение
к Приказу Минфина РФ
от 22.07.2003 № 67н
(в ред. Приказа Минфина РФ
от 18.09.2006 № 115н)

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за **полугодие** 200 **9** г.

		КОДЫ		
	Форма № 2 по ОКУД	0710002		
	Дата (год, месяц, число)	2009	06	30
Организация **ОАО "МРСК Северо-Запада"**	по ОКПО	74824610		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7802312751		
Вид деятельности **передача электроэнергии**	по ОКВЭД	40.10.2		
Организационно-правовая форма/форма собственности **открытое акционерное общество**	по ОКОПФ/ОКФС	47	16	
Единица измерения: тыс. руб./~~млн. руб.~~ (ненужное зачеркнуть)	по ОКЕИ	384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), в.т.ч.	010	12 609 315	5 286 076
выручка от транспортировки электроэнергии	011	11 960 050	4 810 985
выручка от техприсоединения	012	215 933	-
выручка от производства электроэнергии	013	213 673	77 213
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, в т.ч.	020	(11 294 543)	(4 647 843)
себестоимость транспортировки электроэнергии	021	(10 897 318)	(4 432 763)
себестоимость техприсоединения	022	(23 557)	(-)
себестоимость производства электроэнергии	023	(257 532)	(117 803)
Валовая прибыль	029	1 314 772	638 233
Коммерческие расходы	030	(10 605)	(1 949)
Управленческие расходы	040	(331 828)	(187 295)
Прибыль (убыток) от продаж	050	972 339	448 989
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	4 391	463
Проценты к уплате	070	(306 300)	(46 378)
Доходы от участия в других организациях	080	18	-
Прочие доходы	090	186 507	161 580
Прочие расходы	100	(263 299)	(363 174)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	593 656	201 480
Отложенные налоговые активы	141	(20 150)	(51 874)
Отложенные налоговые обязательства	142	(215 010)	(478)
Текущий налог на прибыль	150	(50 266)	(21 024)
Налог на прибыль за предыдущие периоды	151	4 771	4 746
Иные аналогичные обязательные платежи	152	(446)	31
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	312 555	132 881
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	161 924	(17 254)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

Форма 0710002 с. 2

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	39 217	430	146	234
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	46 695	38 864	7 937	1 158
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	11 661	335	1 677	51
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	-	-	126	47
Отчисления в оценочные резервы	250	X	-	X	34 081
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	431	173	18	-

Руководитель _____ Кухмай А.М.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ Максимова Т.В.
(подпись) (расшифровка подписи)

"28" июля 200 9 г.

Приложение 2

Межрегиональная распределительная сетевая компания (МРСК) Северо-Запада

Консолидированная финансовая отчетность
За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов

Перевод документа, подготовленного на английском языке.
См. Пояснение к переводу на странице 2

МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ

Содержание

Заключение независимого аудитора	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный баланс	6
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-55

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность МРСК Северо-Запада за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.

Закрытое Акционерное Общество «КПМГ»
191119 Россия,
г. Санкт-Петербург,
Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»
ул. Марата, д. 69-71, литера А

Телефон: +7 (812) 313 7300
Факс: +7 (812) 313 7301
Эл. адрес: www.kpmg.ru

Заключение независимых аудиторов

Совету Директоров Открытого Акционерного Общества

«Межрегиональная распределительная сетевая компания Северо-Запада»

Заключение по консолидированной финансовой отчетности

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого Акционерного Общества «Межрегиональная распределительная сетевая компания Северо-Запада» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированных бухгалтерских балансов по состоянию на 31 декабря 2007 и 2008 годов, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, консолидированных отчетов об изменениях собственного капитала и консолидированных отчетов о движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, 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 Компании. 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 факта, изложенного в разделе «Основания для выражения 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.

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

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.

Основания для выражения мнения с оговоркой

Мы не присутствовали на инвентаризации запасов, отраженных в отчетности по состоянию на 31 декабря 2007 года в сумме 582 836 тыс. рублей, поскольку мы были назначены аудиторами Группы после этой даты. Искать подтверждения количества запасов на эту дату с применением других аудиторских процедур было нецелесообразно. Соответственно, мы не смогли установить необходимость внесения корректировок в отношении запасов, операционных расходов, расходов по налогообложению, чистой и нераспределенной прибыли по состоянию на и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года и в отношении операционных расходов, расходов по налогообложению и чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния корректировок (при наличии таковых), которые могли бы оказаться необходимыми, если бы было признано целесообразным получение достаточных аудиторских доказательств в отношении обстоятельств, упомянутых в разделе «Основания для выражения мнения с оговоркой», настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных отношениях, консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 и 2008 годов, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированные движения денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»
15 июля 2009 года

МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ

(в тысячах рублей, за исключением количества акций и прибыли на акцию)

	Приме-чания	2008	2007
Выручка:			
Передача электроэнергии		18,253,551	16,405,813
Технологическое присоединение		768,994	614,706
Реализация электроэнергии		3,317,864	2,878,450
Прочая выручка		908,138	1,380,731
Итого выручка		**23,248,547**	**21,279,700**
Государственные субсидии полученные		146,177	114,000
Расходы:			
Электроэнергия на покрытие потерь		(2,853,504)	(2,512,943)
Покупка электроэнергии для перепродажи		(1,620,843)	(1,247,582)
Сырье		(1,220,904)	(1,171,787)
Зарплаты и прочие расходы на персонал	7	(5,512,231)	(5,737,762)
Амортизация внеоборотных активов		(2,168,306)	(1,878,922)
Услуги по передаче электроэнергии		(5,625,329)	(4,266,524)
Ремонт сетей и оборудования		(802,408)	(693,930)
Прочие производственные услуги		(604,520)	(571,581)
Прочие услуги		(1,197,633)	(1,319,166)
Налоги, кроме налога на прибыль		(156,428)	(197,026)
Прочие операционные расходы		(272,065)	(502,403)
Результат от операционной деятельности		**1,360,553**	**1,294,074**
Прочие неоперационные доходы/(расходы), нетто		4,342	124,295
Финансовые расходы, нетто	8	(114,568)	(73,870)
Прибыль до налогообложения		**1,250,327**	**1,344,499**
Расход по налогу на прибыль	9	**(175,259)**	**(508,779)**
Чистая прибыль за год		**1,075,068**	**835,720**
Относящаяся к:			
Акционерам материнской компании		996,909	508,933
Доле меньшинства		78,159	326,787
Прибыль на акцию, рассчитанная исходя из средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении с даты реорганизации до конца отчетного периода			
Базовая и разводненная прибыль на акцию (руб.)		0.0104	0.0053
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении с даты реорганизации		95,785,923,138	95,785,923,138

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством Группы и подписана от имени руководства 15 июля 2009 года:

Заместитель Генерального директора - Главный инженер	Турлов Г.В.
Заместитель Генерального директора по экономике и финансам	Макарова О.В.
Главный бухгалтер	Максимова Т.В.

МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС
ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ
(в тысячах рублей)

	Примечания	2008	2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	26,856,049	24,704,482
Нематериальные активы	11	136,208	133,880
Отложенные налоговые активы	9	569	3,765
Инвестиции в ценные бумаги и прочие финансовые активы	12	106,012	177,563
Прочие внеоборотные активы		9,305	62,607
Итого внеоборотные активы		**27,108,143**	**25,082,297**
Оборотные активы			
Дебиторская задолженность	13	3,070,076	1,088,996
Налог на прибыль к возмещению		63,573	90,753
Предоплата		167,304	373,248
Товарно-материальные запасы	14	747,331	582,836
Денежные средства и их эквиваленты	15	718,662	681,539
Прочие оборотные активы		201,781	220,612
Активы, предназначенные для продажи	5	-	138,669
Итого оборотные активы		**4,968,727**	**3,176,653**
Итого активы		**32,076,870**	**28,258,950**
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал и резервы			
Акционерный капитал		9,578,592	10,000
Нераспределенная прибыль		922,571	(5,526)
Резерв на объединение компаний		10,439,687	11,585,668
Итого собственного капитала, относящегося к акционерам материнской компании		**20,940,850**	**11,590,142**
Доля меньшинства		322	8,275,962
Итого собственного капитала	16	**20,941,172**	**19,866,104**
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	17	1,568,189	353,052
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	18	49,814	102,526
Пенсионные обязательства	19	1,008,907	1,280,696
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	9	1,865,358	1,912,454
Прочие долгосрочные обязательства		91,753	-
Итого долгосрочные обязательства		**4,584,021**	**3,648,728**
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и авансы полученные	20	2,973,762	2,404,093
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	18	53,556	126,634
Текущие налоговые обязательства		275,031	448,914
Обязательства по налогу на прибыль		79,356	71,400
Текущие кредиты и займы	17	3,132,998	1,352,452
Текущие резервы	21	36,974	234,584
Обязательства, относящиеся к активам, предназначенным для продажи	5	-	106,041
Итого краткосрочные обязательства		**6,551,677**	**4,744,118**
Итого обязательства		**11,135,698**	**8,392,846**
Итого собственного капитала и обязательств		**32,076,870**	**28,258,950**

Настоящий консолидированный баланс должен рассматриваться совместно с примечаниями на стр. 10-55, являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ
(в тысячах рублей)

	Собственный капитал, относящийся к акционерам материнской компании					
	Уставный капитал	**Нераспреде-ленная прибыль**	**Резерв на объединение компаний**	**Итого собственного капитала, относящегося к акционерам материнской компании**	**Доля меньшинства**	**Итого собственного капитала**
Остаток на 1 января 2007 года	**10,000**	**(2,903)**	**11,185,271**	**11,192,368**	**8,019,104**	**19,211,472**
Прибыль за год	-	(2,623)	511,556	508,933	326,787	835,720
Выплата дивидендов	-	-	(111,159)	(111,159)	(69,929)	(181,088)
Остаток на 31 декабря 2007 года	**10,000**	**(5,526)**	**11,585,668**	**11,590,142**	**8,275,962**	**19,866,104**
Прибыль за год	-	928,097	68,812	996,909	78,159	1,075,068
Изменения собственного капитала вследствие реорганизации Группы	9,568,592	-	(1,214,793)	8,353,799	(8,353,799)	-
Остаток на 31 декабря 2008 года	**9,578,592**	**922,571**	**10,439,687**	**20,940,850**	**322**	**20,941,172**

Настоящий консолидированный отчет об изменениях в собственном капитале должен рассматриваться совместно с примечаниями на стр. 10-55, являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

МРСК СЕВЕРО-ЗАПАДА

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ
(в тысячах рублей)

	2008	2007
Операционная деятельность		
Прибыль за год	**1,075,068**	**835,720**
Корректировки по неденежным операциям:		
Налог на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках	175,259	508,779
Финансовые расходы, нетто	114,568	73,870
Амортизация внеоборотных активов	2,168,306	1,878,922
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	51,515	37,705
Налог, возмещенный налоговыми органами	-	(198,938)
Убыток от выбытия основных средств	31,978	58,164
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	(65,273)	(109,386)
Прочая неденежная (прибыль)/убытки	6,326	(31,301)
	3,557,747	**3,053,535**
Изменения в оборотном капитале		
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и предоплаты	(1,830,456)	411,932
Увеличение товарно-материальных запасов	(101,992)	(2,888)
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов	82,697	(107,152)
Изменения размера обязательств по пенсионным выплатам	(271,240)	90,485
(Уменьшение)/увеличение текущей кредиторской задолженности, авансов полученных и резервов	(131,178)	404,492
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	**1,305,578**	**3,850,404**
Проценты уплаченные	(329,638)	(149,413)
Налог на прибыль уплаченный	(184,023)	(439,884)
Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности	**791,917**	**3,261,107**
Инвестиционная деятельность		
Выручка от реализации основных средств	91,280	133,165
Выручка от продажи дочерних предприятий	34,030	177,796
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов	(3,751,774)	(3,491,933)
Проценты полученные	4,791	5,102
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	**(3,621,673)**	**(3,175,870)**

Настоящий консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться совместно с примечаниями на стр. 10-55, являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

(в тысячах рублей)

	2008	2007
Финансовая деятельность		
Поступление кредитов и займов	8,910,280	10,140,622
Погашение кредитов и займов	(5,912,649)	(9,572,711)
Погашение обязательств по финансовой аренде	(125,792)	(235,005)
Дивиденды выплаченные	(4,960)	(181,915)
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	**2,866,879**	**150,991**
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов	**37,123**	**236,228**
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	**681,539**	**445,311**
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	**718,662**	**681,539**

Настоящий консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться совместно с примечаниями на стр. 10-55, являющимися неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

1. ГРУППА И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Общая информация

Открытое акционерное общество «Межрегиональная распределительная сетевая компания Северо-Запада» (МРСК Северо-Запада) была зарегистрирована в декабре 2004 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Компания была образована в процессе реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» («РАО ЕЭС»), являвшегося владельцем и оператором передачи и распределения электроэнергии в Северо-Западном регионе России.

Зарегистрированный офис Компании располагается по адресу: ул. Соборная, д. 31, г. Гатчина, Ленинградская область, 188300, Российская Федерация. Основные офисы Компании располагаются по адресу: ул. Тюшина, д.11, лит. Ж, Санкт-Петербург, 191119, Российская Федерация.

Формирование Группы

27 апреля 2007 года Совет директоров РАО ЕЭС утвердил структуру Межрегиональных распределительных сетевых компаний. В соответствии с утвержденной структурой в Группу МРСК («Группа») вошли МРСК Северо-Запада и семь филиалов, расположенных в Архангельске, Вологде, Сыктывкаре, Новгороде, Пскове, Петрозаводске и Мурманске и дочерние предприятия. Основные дочерние предприятия перечислены в Примечании 4.

Филиалы были образованы на базе семи Региональных распределительных сетевых компаний: ОАО «Архэнерго», ОАО «Вологдаэнерго», ОАО «АЭК «Комиэнерго», ОАО «Новгородэнерго», ОАО «Псковэнерго», ОАО «Карелэнерго», ОАО «Колэнерго», которые являлись дочерними обществами РАО ЕЭС до формирования Группы. Слияние рассматривалось в качестве объединения предприятий с участием компаний, находящихся под общим контролем, и учитывалось в соответствии с методом учета предшественника (см. Примечание 2).

1 июля 2008 года РАО ЕЭС прекратило свое существование в качестве отдельного юридического лица и передало принадлежавшие ему 55.4% акций Компании в пользу ОАО «Холдинг МРСК», находящемуся под государственным контролем.

Отношения с государством и текущее регулирование

Деятельность Группы является естественной монополией, которая испытывает на себе как давление, так и поддержку со стороны российского правительства. Правительство Российской Федерации напрямую контролирует деятельность Группы за счет регулирования государственных тарифов.

В соответствии с законодательством тарифы Группы контролируются Федеральной службой по тарифам и Региональной энергетической комиссией.

Российский сектор электроэнергетики в целом и Группа в частности в данный момент находятся в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой Группа сможет привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей.

Недавняя неустойчивость на финансовых рынках и финансовое положение Группы

В последние месяцы в целом ряде наиболее экономически развитых стран мира наблюдается нестабильность на рынках капитала и кредитов. Ряд крупных международных финансовых институтов находятся в состоянии банкротства, поглощения другими финансовыми институтами и/или получают финансовую поддержку от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты правительством РФ для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых рынков капитала и кредитных рынков, включая Российскую Федерацию, существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования, как для Группы, так и для ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости, что соответствующим образом скажется на прибыльности Группы.

По состоянию на 31 декабря 2008 года превышение суммы текущих обязательств Группы над суммой ее оборотных активов составило 1,582,950 тысяч рублей (2007 год: 1,567,465 тысяч рублей). Усилия руководства по улучшению ситуации с ликвидностью Группы в основном направлены на увеличение потоков денежных средств от основной деятельности за счет увеличения выручки от реализации, а также на увеличение прибыли за счет реализации программ сокращения издержек и рефинансирование существующих обязательств. По мнению руководства, имеющихся у Группы на данный момент возможностей получения заемных средств и потоков денежных средств от основной деятельности будет достаточно для финансирования операций Группы на следующий год.

2. ПРИНЦИПЫ СОСТАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Данная консолидированная финансовая отчетность составлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»).

Первое применение МСФО

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представляет собой первый полный пакет консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО. В соответствии с законодательством Российской Федерации в области подготовки финансовой отчетности Группой ранее не составлялась консолидированная финансовая отчетность.

Принципы учетной политики, указанные в Примечании 3, были применены при подготовке финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, и при подготовке вступительного бухгалтерского баланса по МСФО по состоянию на 1 января 2007 года (дата перехода Группы на МСФО). При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа использовала МСФО по состоянию на 31 декабря 2008 года и последовательно применяла их при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

При подготовке вступительного бухгалтерского баланса по МСФО Группа произвела корректировку сумм, отраженных ранее в ее финансовой отчетности, подготовленной на основании российских принципов бухгалтерского учета.

Группа использует исключения, допустимые в соответствии с МСФО для компаний, составляющих отчетность в соответствии с МСФО впервые, в отношении объединений компаний, произошедших до даты перехода на МСФО, и в отношении переоцененной стоимости объектов основных средств, принимаемой в качестве предполагаемой первоначальной стоимости.

Основные принципы составления отчетности

Консолидированная предварительная финансовая отчетность по МСФО подготовлена на основе принципа исторической стоимости, за исключением производных финансовых инструментов, инвестиций, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, и инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости; переоценка основных средств производилась по состоянию на 1 января 2007 года независимым оценщиком для определения предполагаемой стоимости в рамках первого применения МСФО (см. Примечание 10).

Компании Группы ведут бухгалтерский учет в российских рублях в соответствии с законодательством Российской Федерации в области бухгалтерского учета и отчетности. Российские принципы бухгалтерского учета значительно отличаются от МСФО. В связи с этим в консолидированную финансовую отчетность, которая была подготовлена на основе форм бухгалтерской отчетности компаний Группы, составленных по российским стандартам, были внесены корректировки, необходимые для представления данной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Функциональная валюта и валюта отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является Российский рубль («руб.»), который является функциональной валютой Группы и валютой представления данной финансовой отчетности. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до ближайшей тысячи.

Метод учета предшественника

В настоящей консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа учитывала слияние с компаниями, контролируемыми РАО ЕЭС, как объединение предприятий с участием компаний, находящихся под общим контролем, в соответствии с учетной политикой Группы с использованием метода учета предшественника. Соответственно, активы и обязательства объединенных предприятий учитывались по балансовой стоимости. Разница, возникающая между величиной уплаченного вознаграждения и отраженной предшественником балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к слиянию компаний, находящихся под общим контролем, отражается в собственном капитале в качестве резерва на объединение компаний.

Информация в отношении сравнительного периода вступительного баланса по состоянию на 1 января 2007 года была пересмотрена таким образом, чтобы объединение предприятий было отражено на начало самого раннего из представляемых периодов. Таким образом, ОАО «Архэнерго», ОАО «Вологдаэнерго», ОАО «Карелэнерго», ОАО «Колэнерго», ОАО «АЭК «Комиэнерго», ОАО «Новгородэнерго» и ОАО «Псковэнерго» учитывались в консолидированной отчетности Группы с 1 января 2007 года.

Доля миноритарных акционеров Группы включает пропорциональные доли миноритарных акционеров ОАО «Архэнерго» (41%), ОАО «Вологдаэнерго» (51%), ОАО «Колэнерго»

(34.5%), ОАО «АЭК «Комиэнерго» (49.7%), ОАО «Новгородэнерго» (37.2%) и ОАО «Псковэнерго» (51%) в их собственном капитале и результатах деятельности до даты слияния.

По состоянию на 1 апреля 2008 года ранее учитывавшиеся отдельно региональные предприятия, находившиеся под общим контролем, были присоединены к МРСК Северо-Запада (см. Примечание 1). В результате включенная в настоящую консолидированную финансовую отчетность сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлена так, как если бы данное слияние произошло 1 января 2007 года.

Использование оценок

Применение учетной политики Группы, изложенной в Примечании 3, требует от руководства формирования суждений, оценок и допущений в отношении балансовой стоимости активов и обязательств, которую невозможно определить на основании других источников. Выработка таких оценок включает применение допущений, которые основываются на прошлом опыте и иных факторах, которые считаются обоснованными. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на постоянной основе. Последствия того или иного изменения в бухгалтерской оценке отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена (если изменение затрагивает только этот период), либо в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, и в будущих периодах (если изменение затрагивает как отчетный, так и будущие периоды).

Информация о наиболее существенных источниках неопределенности в оценке и основных субъективных суждениях, использованных при применении учетной политики и оказывающих наиболее существенный эффект на суммы, отраженные в финансовой отчетности, затрагивает следующие области.

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается по цене возможной реализации после вычета резерва по сомнительной задолженности. Резерв на покрытие сомнительной задолженности представляет наилучшую оценку Группой суммы возможных убытков Группы в связи с непогашением существующих остатков дебиторской задолженности. При оценке резерва руководство рассматривает ряд факторов, включая текущие общеэкономические условия, отраслевую специфику, а также данные о работе с клиентами в прошлом и предполагаемые результаты деятельности клиентов. Неопределенность, связанная с изменениями финансового положения клиентов, которая может быть как негативной, так и положительной, может оказать влияние на размер и сроки существования дополнительных резервов по сомнительной задолженности, создание которых может потребоваться.

Срок полезного использования и остаточная стоимость основных средств

Ожидаемый срок полезного использования определяется на основании бизнес-планов и оценок руководства Группы, относящихся к данным активам.

Факторы, способные повлиять на оценку срока полезного использования внеоборотных активов и их остаточной стоимости, включают:

- Изменения в эффективности использования активов;
- Изменения технологии эксплуатации;

- Изменения требований законодательства и нормативных актов; и
- Непредвиденные операционные проблемы.

Любые из указанных факторов могут повлиять на будущую амортизацию основных средств, их балансовую и остаточную стоимость.

Руководство периодически проверяет правильность применяемых полезных сроков службы активов, исходя из текущего состояния активов и ожидаемого периода, в течение которого они будут приносить экономические выгоды Группе.

Обесценение активов

Группа периодически оценивает возможность возмещения балансовой стоимости своих активов. Когда произошедшие события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость активов может быть не возмещена, Группа производит оценку восстановительной стоимости активов. Это требует от Группы формирования суждений в отношении долгосрочных прогнозов выручки и расходов, связанных с проверяемыми активами. В свою очередь эти прогнозы являются источником неопределенности, поскольку основываются на допущениях относительно спроса на товары и рыночных условиях в будущем. Существенные непредвиденные изменения этих допущений и прогнозов, применяемых при проведении проверок на предмет обесценения, могут привести к существенному отклонению результатов от данных указанных в консолидированной финансовой отчетности.

Налогообложение

Группа уплачивает налог на прибыль и прочие налоги в Российской Федерации. Определение суммы резерва по налогу на прибыль и прочим налогам в значительной мере является предметом субъективного суждения в связи со сложностью налогового законодательства Российской Федерации. Существует большое число сделок и расчетов, по которым определение окончательного налогового обязательства не может быть сделано с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциального доначисления налоговых обязательств. В случае если итоговый результат по этим налоговым спорам будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница окажет влияние на сумму налога и резерва по налогу в периоде, в котором она выявляется.

Кроме того, Группа отражает отложенные налоговые активы на каждую отчетную дату на основании суммы, которая, по мнению руководства, будет использоваться в будущие периоды. Данные расчеты основываются на оценке будущей прибыльности Группы. Изменение в этих расчетах может привести к списанию отложенных налоговых активов в будущих периодах в отношении активов, которые в настоящее время отражены в консолидированном балансе. При оценке уровней будущей прибыльности Группа принимала во внимание результаты операций, осуществленных за последние годы и, при необходимости, может рассмотреть необходимость внедрения консервативных и осуществимых стратегий налогового планирования для обеспечения будущей прибыльности. Если будущая прибыльность окажется меньше суммы, определенной при расчете отложенного налогового актива, потребуется увеличение оценочного резерва с соответствующим отчислением из размера прибыли. С другой стороны, если будущая прибыльность превысит уровень, установленный при расчете отложенного налогового актива, сумма оценочного резерва может быть уменьшена с отнесением соответствующей суммы на доходы.

Резервы

Резервы создаются в случаях, когда у Группы имеется текущее обязательство (определяемое нормами права или подразумеваемое), возникшее в результате прошлых событий; это обязательство Группа, вероятнее всего, должна будет погасить; а сумма, необходимая для погашения обязательства, может быть с достоверностью определена.

Сумма, признанная в качестве резерва, представляет собой наилучшую оценку затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, принимая во внимание риски и неопределенность, связанные с обязательством. При оценке резерва с использованием расчета предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, дебиторская задолженность признается в качестве актива в том случае, если имеется почти полная уверенность в том, что возмещение будет получено и сумма дебиторской задолженности может быть надежно определена.

Текущие обязательства по обременительным договорам признаются и оцениваются в качестве резерва.
Обременительный договор определяется как контракт, по которому неизбежные затраты на выполнение обязательств превышают ожидаемые экономические выгоды.

Резерв под низкооборачиваемые запасы

Группа начисляет резерв на устаревшие и низкооборачиваемые материальные запасы. Чистая стоимость реализации запасов определяется на основе наиболее надежных оценках доступных на момент проведения такой оценки. При этом учитываются колебания цены или стоимости, напрямую связанные с событиями, происходящими после отчетной даты, в такой мере, в которой эти события подтверждают ситуацию, действующую по состоянию на конец отчетного периода. Изменения предложения или спроса на запасы, любые последующие изменения цены или стоимости могут потребовать внесения корректировок в размер предполагаемого резерва под устаревшие и низкооборачиваемые материальные запасы.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и контролируемых ею организаций (дочерних предприятий), включая компании особого назначения. Предприятие считается контролируемым Группой, если Группа имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия в целях получения выгод от его деятельности.

Результаты дочерних компаний, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках с даты приобретения или до даты выбытия, соответственно. При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми другими предприятиями Группы. При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам

и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Доли миноритарных акционеров в чистых активах (за исключением гудвилла) консолидируемых дочерних обществ представляются отдельно от собственного капитала Группы в данных обществах. Доля миноритарных акционеров включает долю миноритарных акционеров на дату объединения предприятий (см. далее) и долю миноритарных акционеров в изменении собственного капитала с этой даты. Убытки, превышающие долю миноритарных акционеров в собственном капитале дочернего предприятия, отражаются как убытки Группы, за исключением случаев, когда миноритарные акционеры обязаны и имеют возможность внести дополнительные средства в собственный капитал дочерних предприятий для покрытия понесенных убытков.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности отдельных предприятий операции в валюте, отличающейся от функциональной (в иностранной валюте), отражаются по курсу на дату совершения операции. На каждую отчетную дату денежные статьи, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Неденежные статьи в иностранной валюте, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по первоначальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы относятся на прибыль или убыток за период, в котором они возникают, за исключением курсовых разниц, относящихся к строящимся активам, предназначенным для будущего использования в производственных целях, которые включаются в стоимость таких активов, и в таком случае они рассматриваются как корректировка процентных расходов по заемным средствам в иностранной валюте.

Основные средства

Собственные основные средства

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, оцениваются по первоначальной стоимости (или предполагаемой стоимости) за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Земельные участки оцениваются по фактической стоимости за вычетом накопленного убытка от обесценения. Предполагаемая стоимость объектов основных средств, принадлежащих филиалам, которые были включены в состав Группы, определялась с использованием справедливой стоимости объектов по состоянию на 1 января 2007 года, т.е. на дату перехода на стандарты МСФО (Примечание 10).

Показатель первоначальной стоимости включает расходы, непосредственно связанные с приобретением объектов основных средств. Стоимость объектов, возведенных хозяйственным способом, включает стоимость материалов и прямых затрат труда, а также любых других затрат, непосредственно связанных с доведением объекта до рабочего состояния, пригодного для целевого использования, а также затрат на демонтаж и удаление объектов и восстановление участка, на котором они расположены. Стоимость приобретенного программного обеспечения, необходимого для поддержания функциональности соответствующего оборудования, включается в стоимость такого оборудования.

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

Прибыли и убытки, возникающие при выбытии объектов основных средств, признаются на нетто-основе в составе «прочих прибылей и убытков» в отчете о прибылях и убытках.

Последующие затраты

Расходы, произведенные в связи с заменой компонентов объекта основных средств, учитываемых отдельно, капитализируются с последующим списанием балансовой стоимости компонента. Прочие последующие затраты капитализируются, если в будущем затраты приведут к экономическим выгодам. Все остальные расходы, включая ремонт и техническое обслуживание, относятся на финансовые результаты в том периоде, когда они возникают.

Арендованные основные средства

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Основные средства, приобретенные по договорам финансовой аренды, отражаются по наименьшей из двух величин: ее справедливой стоимости или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей, действовавших на начало срока аренды, за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

Соответствующие обязательства перед лизингодателем отражаются в балансе как обязательства по финансовой аренде.

Платежи по аренде распределяются между финансовыми расходами и уменьшением обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства. Финансовые расходы отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках, если только они прямо не относятся к квалифицируемым активам. В последнем случае они капитализируются.

Амортизация

Амортизация отдельных активов отражается в отчете о прибылях и убытках на основе линейного метода в течение ожидаемого полезного срока их использования. Начисление амортизации начинается с даты достижения активами готовности к их планируемому использованию. Амортизация на земельные участки не начисляется.

Оценочные сроки полезного использования представлены следующим образом:

- Здания и сооружения 7-50 лет;
- Оборудование по преобразованию электроэнергии 5-29 лет;
- Линии электропередач 7-33 лет;
- Прочее основные средства 2-30 лет.

Политика в отношении амортизации арендованного амортизируемого имущества соответствует политике в отношении амортизации собственного амортизируемого имущества. Если не имеется обоснованной уверенности в том, что арендатор к концу срока аренды получит право собственности на арендуемый актив, то амортизация соответствующего актива

рассчитывается в течение более короткого срока из срока их полезного использования и срока аренды.

Нематериальные активы

Все нематериальные активы Группы имеют конечные сроки использования и капитализируются исходя из затрат на приобретение и подготовку к использованию. Амортизация нематериальных активов производится с использованием метода равномерного списания с момента, когда они готовы к использованию, в течение срока их полезного использования следующим образом:

- Программное обеспечение 3-15 лет;
- Лицензии и сертификаты 3-5 лет.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и группы выбывающих активов и обязательств классифицируются как предназначенные для продажи в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, в основном, в результате продажи, а не продолжительного использования. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже, а актив (или группа выбывающих активов) могут быть проданы в их текущем состоянии. Руководство должно иметь твердое намерение осуществить продажу и должно предполагать, что в течение одного года с момента классификации возникнут условия для отражения такой продажи как законченной сделки.

До классификации в качестве предназначенных для продажи активы (или компоненты выбывающей группы) переоцениваются в соответствии с учетной политикой Группы. После этого активы (или группа выбывающих активов) оцениваются по наименьшей из балансовой стоимости или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Убыток от обесценения по выбывающей группе относится на гудвилл, а затем на оставшиеся активы или обязательства на пропорциональной основе, за исключением товарно-материальных запасов, финансовых активов, отложенных налоговых активов и инвестиционной собственности, которые продолжают оцениваться в соответствии с учетной политикой Группы. Убытки от обесценения при первоначальной классификации в качестве предназначенных для продажи и последующие прибыли и убытки от переоценки признаются в отчете о прибылях и убытках. Прибыли не признаются в превышение накопленного убытка от обесценения.

Финансовые активы

Финансовые активы классифицируются Группой по следующим категориям: финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки (ОССЧПУ); займы выданные и дебиторская задолженность, удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи. Классификация зависит от целей, для которых финансовые активы были приобретены. Руководство производит классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании.

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы, удерживаемые до погашения, представляют собой финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированной датой погашения при условии, что Группа намеревается и способна удерживать данные финансовые активы до даты погашения, за исключением займов, выданных другим предприятиям, и дебиторской

задолженности Группы. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за вычетом убытков от обесценения.

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов в течение соответствующего периода. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива или более короткого срока, если это применимо.

Доходы, относящиеся к долговым инструментам, отражаются по методу эффективной процентной ставки, за исключением финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой непроизводные финансовые инструменты, подпадающие под данную категорию, либо те из них, которые не относятся ни к одной из других категорий. Данные активы отражаются в составе внеоборотных активов, за исключением случаев, когда руководство намеревается продать такие активы в течение 12 месяцев после отчетной даты. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в основном представлены инвестициями в котируемые и некотируемые акции. Котируемые акции, принадлежащие Группе и торгуемые на активном рынке, отражены по рыночной стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, отражаются непосредственно в составе собственного капитала в составе резерва по переоценке инвестиций, за исключением убытков от обесценения, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, а также положительных и отрицательных курсовых разниц по денежным статьям, которые признаются непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В случае выбытия или установления факта обесценения инвестиций накопленные прибыли или убытки, ранее признававшиеся в составе резерва по переоценке инвестиций, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Дивиденды, начисляемые по долевым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при возникновении у Группы права на их получение. Финансовые вложения, не имеющие котировок на активном рынке, и справедливая стоимость которых не может быть достоверно определена, отражаются по стоимости приобретения.

Финансовые активы, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки

Инструменты классифицируются Группой как оцениваемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если они удерживаются для продажи или признаются таковыми при первоначальном признании. Финансовые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыли или убытки, если Группа управляет подобными инвестициями и принимает решения о покупке и продаже исходя из их справедливой стоимости в соответствии с документально оформленной стратегией управления рисками или инвестиционной стратегией Группы. При первоначальном признании расходы по совершению сделки признаются в отчете о прибылях или убытках по мере возникновения. Финансовые инструменты, учитываемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, оцениваются по справедливой стоимости, с признанием изменений в отчете о прибылях и убытках.

Займы выданные и дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность с фиксированными или определяемыми выплатами, которая не котируется на активном рынке, классифицируется как дебиторская задолженность. Они учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом убытков от обесценения. Процентный доход признается с помощью применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, когда сумма процентов является незначительной.

Обесценение финансовых активов

Финансовые активы, за исключением финансовых активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, на каждую отчетную дату оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной ставки процента, первоначально использованной в отношении финансового актива.

Убыток от обесценения вычитается непосредственно из балансовой стоимости финансового актива, за исключением дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается с использованием счета резерва. В случае признания дебиторской задолженности по основной деятельности безнадежной такая задолженность списывается также за счет резерва. Последующее восстановление ранее списанных сумм осуществляется через счет резерва. Изменения в балансовой стоимости счета резерва относятся на финансовый результат.

Если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается и если такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается через счет прибылей или убытков. При этом балансовая стоимость финансовых вложений на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив с учета только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа ни передает, ни сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив и также отражает обеспеченный заем по полученным поступлениям.

Запасные части

Запасные части и сервисное оборудование отражаются как товарно-материальные запасы и признаются в отчете о прибылях и убытках по мере использования. Однако существенные запасные части и резервное оборудование классифицируются как объекты основных средств, если предприятие намеревается использовать их в течение более чем одного периода. Аналогично, если запасные части и сервисное оборудование может быть использовано только в рамках использования объекта основных средств, они учитываются как основные средства.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: стоимости и чистой цены возможной реализации. Чистая цена возможной реализации представляет собой предполагаемую цену реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, уменьшенную на сумму предполагаемых затрат на завершение работ и продажу. Стоимость товарно-материальных ценностей определяется по методу средневзвешенной цены или по методу специфической идентификации и включает расходы, понесенные в результате приобретения товарно-материальных ценностей и в связи с их доставкой к месту их нахождения и доведением до существующего состояния.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства, банковские депозиты и высоколиквидные финансовые вложения со сроком погашения, не превышающим трех месяцев, которые свободно конвертируются в соответствующие суммы денежных средств, и риск изменения стоимости которых является незначительным. Банковские овердрафты, которые подлежат погашению по требованию, и являются неотъемлемой частью управления денежными потоками Группы, в отчете о движении денежных средств включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

Обесценение

На каждую отчетную дату Группа производит проверку стоимости своих материальных и нематериальных активов на предмет наличия признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков, рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующих активов.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и полезной стоимости актива. При оценке полезной стоимости предположительные будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, специфичных для данного актива. Для актива, который не обеспечивает поступление денежных средств и по большей степени независим от денежных средств, поступление которых обеспечивают другие активы, возмещаемая стоимость определяется в отношении генерирующей денежные потоки единицы, к которой относится такой актив.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или генерирующей денежные потоки единицы, к которой он относится, превышает его возмещаемую стоимость. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в оценках, использованных при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения сторнируется таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы,

которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения не был отражен в учете.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, когда они объявлены после отчетной даты, но до даты, когда финансовая отчетность утверждена к выпуску.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, включая займы и кредиты, кредиторскую задолженность по основной деятельности и прочую кредиторскую задолженность первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов по совершению сделки.

Впоследствии финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, а процентные расходы отражаются по методу эффективной доходности.

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

Пенсионные обязательства

В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации, который является планом с установленными отчислениями, за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их отчисления.

До декабря 2007 года Группа также использовала комбинацию пенсионных планов с установленными отчислениями и установленными выплатами, в рамках которых у Группы были заключены соглашения с негосударственным пенсионным фондом. 28 декабря 2007 года на заседании Совета директоров было принято решение о сокращении плана с установленными выплатами, что оказало влияние на размер обязательств, отраженных в балансе.

Взносы по планам пенсионного обеспечения с установленными взносами относятся на расходы по мере предоставления работниками услуг, дающих им право на взносы.

В отношении пенсионных планов с установленными выплатами стоимость предоставления выплат по плану определяется с использованием метода прогнозируемой условной единицы, при этом актуарная оценка проводится на каждую отчетную дату. Актуарные прибыли и убытки, превышающие 10 процентов от наибольшей из величин – текущей стоимости обязательств Группы по плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана на конец предыдущего года – списываются в течение ожидаемого среднего оставшегося срока работы участвующих в плане работников. Затраты на оплату прошлых услуг работников отражаются в учете немедленно в случае возникновения у них права на

получение выплат или списываются равномерно в течение среднего периода, оставшегося до момента получения ими прав на выплаты по пенсионному плану.

Пенсионные обязательства отражены в балансе по текущей стоимости обязательств по планам с установленными выплатами, скорректированной на сумму непризнанных актуарных прибылей и убытков, непризнанных затрат на оплату прошлых услуг работников и справедливой стоимости активов, относящихся к плану. Величина актива, полученного в результате этого расчета, ограничена суммой непризнанных актуарных убытков, расходов на оплату прошлых услуг работников и текущей стоимости имеющихся возмещений и вычетов из будущих взносов по пенсионному плану.

Резервы

Резервы признаются, когда у Группы в настоящем имеется обязательство, определяемое нормами права или подразумеваемое, возникшее в результате прошлых событий, и существует вероятность того, что от Группы потребуется погашение данного обязательства, и при этом может быть сделана надежная оценка суммы обязательства. Размер резервов определяется на основе оценки руководством расходов, необходимых для погашения имеющихся обязательств на отчетную дату с учетом рисков и неопределенности, присущих соответствующим обязательствам. При оценке резерва с использованием расчета предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков. Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, дебиторская задолженность признается в качестве актива в том случае, если имеется почти полная уверенность в том, что возмещение будет получено и сумма дебиторской задолженности может быть надежно определена.

Признание выручки

Выручка оценивается по справедливой стоимости вознаграждения, полученного или причитающегося к получению. Выручка указывается за вычетом налога на добавленную стоимость (НДС).

Оказание услуг

Выручка от реализации услуг по передаче электроэнергии признается равномерно в течение периода, когда была оказана услуга, исходя из фактической стоимости оказанных слуг, определенной на основании показаний счетчиков.

Выручка от реализации услуг по технологическому присоединению признается в полном объеме в момент фактического подключения клиента к сети.

Дивидендные и процентные доходы

Дивидендные доходы по инвестициям признаются, когда установлено право акционера на получение платежа.

Процентные доходы начисляются в момент возникновения, исходя из основной суммы непогашенной задолженности и применимой процентной ставки, которая представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива до чистой балансовой стоимости данного актива.

Государственные субсидии

Субсидии, компенсирующие понесенные Группой расходы, равномерно признаются в отчете о прибылях и убытках в тех периодах, когда происходит признание таких расходов.

Затраты по займам

Расходы на привлечение заемных средств, непосредственно связанные с приобретением, незавершенным строительством или созданием квалифицируемых активов, на подготовку которых к запланированному использованию или продаже должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к целевому использованию или продаже. Доходы от инвестиций, полученные в результате временного вложения отдельных заемных средств в ожидании их расходования на приобретение или создание соответствующих активов, не капитализируются. Все прочие расходы по займам учитываются в составе прибыли или убытка за период, к которому они относятся.

Налог на прибыль

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по текущему налогу на прибыль осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог отражается на основе балансового метода учета и представляет собой требования или обязательства по налогу на прибыль, начисляемые на разницу между балансовой стоимостью активов и обязательств, и соответствующими данными налогового учета, использованными для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех налогооблагаемых временных разниц, а отложенные налоговые активы – в отношении всех вычитаемых временных разниц, в той степени, в которой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на величину вычитаемых временных разниц. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других активов и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние, зависимые компании и совместные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки списания временной разницы, и существует высокая вероятность, что данная разница не будет списана в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы, возникающие с учетом вычитаемых временных разниц, относящихся к таким инвестициям и доходам, признаются с

учетом вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидается изменение таких разниц в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются с использованием ставок, которые, предположительно, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства, основываясь на налоговых ставках (и налоговом законодательстве), которые применялись или будут применяться на отчетную дату. Рассчитываемые отложенные налоговые активы и обязательства отражают налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи с тем, каким образом Группа намеревается возместить или погасить балансовую стоимость своих активов и обязательств на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства принимаются к зачету, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, и когда они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, а Группа имеет намерение произвести зачет своих текущих налоговых активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль признаются в составе расходов или доходов в отчете о прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую относимым на собственный капитал (в этом случае соответствующий налог также признается напрямую в составе собственного капитала), или если они признаются в результате первоначального отражения в финансовом учете приобретенной компании. Налоговый эффект от объединения компаний учитывается для расчета гудвилла, а также для определения того, насколько доля приобретающей компании в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого предприятия превышает стоимость объединения.

Информация по сегментам

Сегментом является отдельный компонент Группы, занимающийся предоставлением продуктов или оказанием услуг (операционный сегмент) или предоставлением продуктов или оказанием услуг в отдельном экономическом регионе (географический сегмент), риски и выгоды по которому отличны от рисков и выгод, присущих другим сегментам. Основным форматом Группы для представления информации по сегментам является представление информации по географическим сегментам. Географические сегменты выделены на основе структуры руководства Группы и внутренней отчетности. Вспомогательным форматом представления информации является представление информации по операционным сегментам.

Результаты, активы и обязательства сегмента включают статьи, которые либо напрямую относятся к сегменту, либо могут быть обоснованно распределены на сегмент. Нераспределенные статьи главным образом включают кредиты и займы и соответствующие расходы, корпоративные активы (в основном, головной офис Компании) и расходы головного офиса, а также требования и обязательства по налогу на прибыль.

Капитальные затраты сегмента представляют собой затраты, понесенные в течение периода на приобретение основных средств и нематериальных активов, за исключением гудвилла.

Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

При подготовке настоящей консолидированной отчетности Группа использовала МСФО по состоянию на 31 декабря 2008 года и последовательно их применяла при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 года и не применялись Группой при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения с момента их вступления в силу. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы.

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» вводит «управленческий подход» к сегментной отчетности. Согласно МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», применение которого станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, потребуется раскрытие информации по сегментам на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются главным ответственным лицом Группы по операционным вопросам при оценке результатов деятельности каждого из сегментов и при распределении ресурсов между ними. В настоящий момент Группа представляет информацию по сегментам в отношении географических и операционных (бизнес-) сегментов (см. Примечание 6 «Информация по сегментам»).
- Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007) будет обязательным для применения Группой при подготовке консолидированной финансовой отчетности за 2009 год. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчёте об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками.
- Пересмотренный стандарт МСФО 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» упраздняет возможность отнесения на расходы всех затрат по займам и вводит требование, согласно которому предприятие должно капитализировать затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемого актива, в составе фактической стоимости данного актива. Применение пересмотренной версии МСФО 23 станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год. Однако применение настоящего стандарта не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку Группа уже применяет допустимый альтернативный порядок учета и капитализирует затраты по соответствующим активам.
- Изменённый стандарт МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчётность» (2008) требует, чтобы все изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к утрате контроля над этим дочерним предприятием, отражались в учёте 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 отчете о прибылях и убытках. Ожидается, что изменения, внесённые в стандарт МСФО 27, применение которых станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчётности Группы за 2010 год, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчётность.

- Поправки к стандартам МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО 1 «Представление финансовой отчётности» - *Финансовые инструменты с правом обратной продажи и обязательства, возникающие при ликвидации,* вводят требование, согласно которому инструменты с правом обратной продажи и инструменты, которые обязывают предприятие передать другой стороне *пропорциональную* долю своих чистых активов только в случае его ликвидации, должны классифицироваться как часть собственного капитала, если выполняются определённые условия. Применение указанных поправок станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, и они должны будут применяться ретроспективно. Ожидается, что их применение не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- Поправка к стандарту МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - *Оценка допустимых объектов хеджирования*, уточняет практические аспекты применения принципов выделения тех рисков и тех частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска и объекта хеджирования соответственно. Ожидается, что данная поправка, применение которой станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год и при этом будет требоваться её ретроспективное применение, не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.

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

- Разъяснение КР МСФО 18 «Активы, полученные от покупателей» касается вопросов отражения в учёте объектов основных средств, полученных предприятиями от своих покупателей. Данное разъяснение уточняет порядок признания и оценки объектов, полученных предприятием, в том числе вопросы отражения соответствующей кредитовой записи и учёта целевых денежных средств, полученных от покупателей. Разъяснение КР МСФО 18 применяется перспективно ко всем передачам активов, полученных предприятием от своих покупателей 1 июля 2009 года или позже.

- Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчётности» и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчётность» - *Фактическая стоимость инвестиции в дочернее, совместно контролируемое или ассоциированное предприятие* вступают в силу с 1 июля 2009 года. Группа еще не определила потенциальное влияние данных поправок.

- 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 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

4. ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ ГРУППЫ

В консолидированную финансовую отчетность Группы включены следующие дочерние предприятия:

Дочернее предприятие	Основной вид деятельности	Доля собственности на 31 декабря 2008 года, %	Доля собственности на 31 декабря 2007 года, %
ЧОП Энергия	Услуги охраны	80	39
Колэнергостройремонт	Ремонтные услуги	-	65,5
Карелэлектросетьремонт	Ремонтные услуги	-	100
Лесная сказка	Оздоровительные услуги	98	98
Псковэнергоагент	Услуги по получению оплаты от потребителей	100	49
Псковэнергосервис	Ремонтные услуги	-	49
Псковэнергосбыт	Реализация электроэнергии	100	49
Псковэнергоавто	Транспортные услуги	100	49
Мегапресс	СМИ	70	70

Несмотря на то, что по состоянию на 31 декабря 2007 года Группе не принадлежит более половины акций компаний ЧОП Энергия, Псковэнергоагент, Псковэнергосервис, Псковэнергосбыт и Псковэнергоавто, и, следовательно, она не контролирует более половины голосов по акциям этих компаний, она имеет полномочия назначать и снимать с должности большинство членов совета директоров, при этом контроль над предприятием осуществляется советом директоров. Соответственно, эти компании контролируются Группой и консолидируются в данной финансовой отчетности.

В 2008 году Группа продала три своих дочерних предприятия. Более подробная информация представлена в Примечании 5.

5. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

В течение 2008 и 2007 годов Группа продала несколько своих дочерних предприятий. Ниже представлена краткая информация по этим выбытиям:

Дочернее предприятие	Дата выбытия	Поступления от продажи	Выбытие чистых активов (обязательств)	Прибыль/ (убыток) от выбытия
ИА Северный регион	28 июня 2007 года	50	(332)	382
Архангельсксетьремонт	21 сентября 2007 года	40,217	8,861	31,356
Вологдасетьремонт	14 сентября 2007 года	41,000	10,463	30,537
Колэнергосетьсервис	21 сентября 2007 года	44,381	27,148	17,233
Электросетьсервис	21 сентября 2007 года	17,882	10,924	6,958
Новгородэлектросетьремонт	21 сентября 2007 года	34,266	11,346	22,920
Итого		**177,796**	**68,410**	**109,386**
Карелэлектросетьремонт	8 февраля 2008 года	27,010	18,413	8,597
Колэнергостройремонт	6 июня 2008 года	3,020	(56,134)	59,154
Псковэнергосервис	16 мая 2008 года	4,000	6,478	(2,478)
Итого		**34,030**	**(31,243)**	**65,273**

Активы и обязательства указанных выше дочерних предприятий классифицировались Группой как предназначенные для продажи, поскольку руководство Группы приняло решение о продаже этих дочерних предприятий. Активный поиск покупателя для реализации плана был начат до 1 января 2007 года и по состоянию на 31 декабря 2007 года выглядел следующим образом:

	Карелэлектросеть-ремонт	**Колэнерго-стройремонт**	**Псковэнерго-сервис**	**Итого**
Основные средства	18,055	5,909	3,370	27,334
Отложенные налоговые активы	1,867	18,004	91	19,962
Товарно-материальные запасы	2,540	28,537	47	31,124
НДС к возмещению	201	12,448	-	12,649
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	1,673	40,871	47	42,591
Денежные средства и их эквиваленты	981	176	3,852	5,009
Итого	**25,317**	**105,945**	**7,407**	**138,669**
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	982	992	-	1,974
Налоги к уплате	2,998	35,485	-	38,483
Кредиторская задолженность по основной деятельности и прочая кредиторская задолженность	10,672	53,983	929	65,584
Итого	**14,652**	**90,460**	**929**	**106,041**

Прибыль/(убыток) от выбытия отражались в отчете о прибылях и убытках в составе прочих неоперационных доходов/(расходов).

6. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Географические сегменты – основной формат отчетности. Руководство выбрало географические сегменты в качестве основного формата представления информации исходя из того, что региональные характеристики играют важную роль в принятии решений и такие сегменты являются уникальными с точки зрения рисков и регулирования тарифов.

Для целей настоящей финансовой отчетности отчетные сегменты определяются на основе географических региональных характеристик Группы. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа состоит из семи операционных сегментов, определенных на основе бывших Региональных распределительных сетевых компаний РАО ЕЭС, которые включают Мурманскую область, Республику Карелия, Псковскую область, Архангельскую область, Новгородскую область, Республику Коми и Вологодскую область.

Управляющая Компания, не включенная в указанные отчетные сегменты, включена в Корпоративные и прочие нераспределенные статьи.

2008	Мурманск	Карелия	Псков	Архангельск	Новгород	Коми	Вологда	Корпоративные и прочие нераспределенные статьи	Исключение операций	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	3,155,153	2,511,191	3,404,550	2,875,591	2,164,045	5,115,121	4,007,153	15,743	-	**23,248,547**
Межсегментная выручка	14,633	141	2,276,519	14	55	11	36,180	78,547	(2,406,100)	**-**
Результаты по сегментам	138,231	234,055	(100,261)	(373,536)	566,362	633,195	524,367	(547,345)	-	**1,075,068**
Активы по сегментам	4,870,402	2,941,965	4,278,302	4,343,522	3,023,923	6,431,726	5,821,457	534,954	(169,381)	**32,076,870**
Обязательства по сегментам	(1,259,750)	(1,155,323)	(778,478)	(1,474,007)	(591,026)	(1,534,476)	(1,212,497)	(3,299,522)	169,381	**(11,135,698)**
Капитальные затраты	527,398	438,559	463,079	349,458	767,838	1,087,810	749,026	62,291	-	**4,445,459**
Амортизация	(224,346)	(153,151)	(355,477)	(342,034)	(250,868)	(336,483)	(483,415)	(22,532)	-	**(2,168,306)**

2007	Мурманск	Карелия	Псков	Архангельск	Новгород	Коми	Вологда	Корпоративные и прочие нераспределенные статьи	Исключение операций	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	2,790,723	2,349,690	3,079,470	2,962,891	2,046,716	3,968,650	4,026,134	55,426	-	**21,279,700**
Межсегментная выручка	5,783	102	2,062,775	1,840	-	-	-	239,447	(2,309,947)	**-**
Результаты по сегментам	(33,872)	157,079	(8,726)	69,861	351,207	196,826	254,610	(151,265)	-	**835,720**
Активы по сегментам	4,745,914	2,207,889	4,066,720	4,370,114	2,637,585	5,134,508	5,264,964	94,885	(263,629)	**28,258,950**
Обязательства по сегментам	(846,852)	(518,781)	(426,241)	(594,083)	(711,778)	(926,320)	(952,611)	(3,679,809)	263,629	**(8,392,846)**
Капитальные затраты	406,010	367,031	388,398	306,466	612,393	871,905	817,470	7,239	-	**3,776,912**
Амортизация	(204,690)	(120,865)	(331,194)	(307,202)	(169,768)	(308,994)	(433,483)	(2,725)	-	**(1,878,921)**

Операционные сегменты – дополнительный формат отчетности

Вспомогательным форматом отчетности является представление информации по операционным сегментам. У Группы есть два операционных сегмента: распределение электроэнергии и сбыт электроэнергии конечным потребителям. В таблице ниже представлена информация за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов:

2008	Передача электро-энергии	Реализация конечному потребителю	Корпоративные и прочие нераспреде-ленные статьи	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	19,914,940	3,317,864	15,743	**23,248,547**
Активы по сегментам	31,350,522	191,681	534,667	**32,076,870**
Капитальные затраты	4,382,505	663	62,291	**4,445,459**

2007	Передача электро-энергии	Реализация конечному потребителю	Корпоративные и прочие нераспреде-ленные статьи	Итого
Выручка от продаж внешним покупателям	18,345,824	2,878,450	55,426	**21,279,700**
Активы по сегментам	28,029,407	146,760	82,783	**28,258,950**
Капитальные затраты	3,768,467	1,206	7,239	**3,776,912**

7. ЗАРПЛАТЫ И ПРОЧИЕ РАСХОДЫ НА ПЕРСОНАЛ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Льготы, предоставляемые сотрудникам после выхода на пенсию		
План с установленными взносами	998,947	795,483
План с установленными выплатами (Примечание 19)	(85,087)	197,435
Прочие выплаты	4,598,371	4,744,844
Итого	**5,512,231**	**5,737,762**

8. ФИНАНСОВЫЕ РАСХОДЫ, НЕТТО

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Процентные расходы по кредитам и займам	311,089	128,947
Процентные расходы по договорам финансовой аренды	16,600	21,311
Дисконтирование долгосрочной дебиторской задолженности	3,243	-
За вычетом: сумм, включенных в стоимость квалифицируемых активов	(183,572)	(46,928)
Итого финансовые расходы	**147,360**	**103,330**

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Увеличение дисконта	(28,001)	(24,358)
Процентный доход	(4,791)	(5,102)
Итого финансовый доход	**(32,792)**	**(29,460)**
Итого финансовые затраты, нетто	**114,568**	**73,870**

Коэффициент капитализации по займам общего назначения составил 10.13% (2007: 8.97%).

9. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Налог на прибыль, отраженный в отчете о прибылях и убытках

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Текущий налог на прибыль	193,473	408,729
Штрафы	25,686	-
Отложенный налог на прибыль	329,058	100,050
Эффект от изменения ставки по налогу на прибыль	(372,958)	-
Итого расходы по налогу на прибыль	**175,259**	**508,779**

Ниже представлена сверка прибыли за год до налогообложения с расходом по налогу на прибыль:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Прибыль до налогообложения	1,250,327	1,344,499
Налог по установленной ставке 24 %	300,078	322,680
Корректировки:		
Постоянные налоговые разницы (не вычитаемые расходы)	222,453	186,099
Чистый эффект от изменения ставки по налогу на прибыль	(372,958)	-
Штрафы	25,686	-
Расход по налогу на прибыль	**175,259**	**508,779**

Ставка налога на прибыль, установленная законодательством Российской Федерации, в 2008 и 2007 годах была равна 24%. В ноябре 2008 года вступили в силу изменения к Налоговому кодексу РФ, которые снижают базовую ставку по налогу на прибыль организаций с 24% до 20%, начиная с 1 января 2009 года. Эффект от указанного изменения налоговой ставки представляет собой применение пониженной ставки налога к остатку отложенного налога по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Различия между МСФО и требованиями российского налогового законодательства приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств для целей подготовки финансовой отчетности и налогообложения. Налоговые последствия движения этих временных разниц приводятся ниже и отражаются по указанным ставкам:

	31 декабря 2007 года	**Движение за год, признанное в отчете о прибылях и убытках**	**31 декабря 2008 года**
Дебиторская задолженность	177,320	(151,933)	25,387
Аренда	54,998	(34,324)	20,674
Программа пенсионного обеспечения	307,367	(105,476)	201,891
Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы	209,370	(103,472)	105,898
Прочие активы/обязательства	-	13,322	13,322
Отложенные налоговые активы	**749,055**	**(381,883)**	**367,172**
Зачет налога	(745,290)	378,687	(366,603)
Чистые отложенные налоговые требования	**3,765**	**(3,196)**	**569**
Основные средства	(2,655,520)	423,559	(2,231,961)
Прочие активы/обязательства	(2,224)	2,224	-
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	**(2,657,744)**	**425,783**	**(2,231,961)**
Зачет налога	745,290	(378,687)	366,603
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(1,912,454)**	**47,096**	**(1,865,358)**

	1 января 2007 года	**Движение за год, признанное в отчете о прибылях и убытках**	**31 декабря 2007 года**
Дебиторская задолженность	208,070	(30,750)	177,320
Убытки прошлых лет	84,955	(84,955)	-
Аренда	40,772	14,226	54,998
Программа пенсионного обеспечения	285,651	21,716	307,367
Прочие краткосрочные обязательства и начисленные расходы	162,775	46,595	209,370
Прочие активы/обязательства	28,051	(28,051)	-
Отложенные налоговые активы	**810,274**	**(61,219)**	**749,055**
Зачет налога	(806,911)	61,621	(745,290)
Чистые отложенные налоговые требования	**3,363**	**402**	**3,765**
Основные средства	(2,618,913)	(36,607)	(2,655,520)
Прочие активы/обязательства	-	(2,224)	(2,224)
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	**(2,618,913)**	**(38,831)**	**(2,657,744)**
Зачет налога	806,911	(61,621)	745,290
Чистые отложенные налоговые обязательства	**(1,812,002)**	**(100,452)**	**(1,912,454)**

На основании данных прошлых периодов о размере налогооблагаемой прибыли и расчета сумм будущей налогооблагаемой прибыли за периоды, в течение которых возможно произвести вычет отложенных налоговых активов, руководство Группы полагает, что Группа с вероятностью более 50% сможет реализовать выгоды от использования вычитаемых временных разниц.

10. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Линии электропередач	Оборудование по преобразованию электроэнергии	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная/ предполагаемая стоимость						
На 1 января 2007 года	**3,122,201**	**15,304,189**	**2,850,608**	**1,417,439**	**421,203**	**23,115,640**
Поступления и передача основных средств	323,294	859,362	919,923	699,603	850,379	3,652,561
Выбытия	(19,942)	(59,727)	(25,746)	(47,779)	(53,769)	(206,963)
На 31 декабря 2007 года	**3,425,553**	**16,103,824**	**3,744,785**	**2,069,263**	**1,217,813**	**26,561,238**
Поступления и передача основных средств	445,095	1,157,090	1,747,197	593,725	382,844	4,325,951
Выбытия	(9,550)	(27,280)	(7,174)	(73,615)	(30,301)	(147,920)
На 31 декабря 2008 года	**3,861,098**	**17,233,634**	**5,484,808**	**2,589,373**	**1,570,356**	**30,739,269**
Амортизация						
На 1 января 2007 года	**-**	**-**	**-**	**(41,693)**	**-**	**(41,693)**
Начисление за год	(165,592)	(1,088,786)	(291,513)	(284,806)	-	(1,830,697)
Списано при выбытии	566	5,578	1,908	7,582	-	15,634
На 31 декабря 2007 года	**(165,026)**	**(1,083,208)**	**(289,605)**	**(318,917)**	**-**	**(1,856,756)**
Начисление за год	(184,070)	(1,159,525)	(362,553)	(344,978)	-	(2,051,126)
Списано при выбытии	1,150	3,398	1,860	18,254	-	24,662
На 31 декабря 2008 года	**(347,946)**	**(2,239,335)**	**(650,298)**	**(645,641)**	**-**	**(3,883,220)**
Остаточная балансовая стоимость						
На 1 января 2007 года	**3,122,201**	**15,304,189**	**2,850,608**	**1,375,746**	**421,203**	**23,073,947**
На 31 декабря 2007 года	**3,260,527**	**15,020,616**	**3,455,180**	**1,750,346**	**1,217,813**	**24,704,482**
На 31 декабря 2007 года	**3,513,152**	**14,994,299**	**4,834,510**	**1,943,732**	**1,570,356**	**26,856,049**

Предполагаемая стоимость объектов основных средств, принадлежащих филиалам, которые при слиянии были включены в состав Группы, определялась с использованием справедливой стоимости объектов по состоянию на 1 января 2007 года, т.е. на дату перехода на стандарты МСФО (Примечание 3). Справедливая стоимость и прогнозируемый остаточный срок полезного использования по состоянию на 1 января 2007 года определялись группой независимых оценщиков, в которую вошли: компания «Делойт и Туш», ООО «Институт проблем предпринимательства» и ООО «АКФ Топ-Аудит». Оценка проводилась в соответствии с Международными стандартами оценки.

Большая часть основных средств Группы принадлежит к категории специализированных объектов, которые редко продаются на открытом рынке, за исключением продажи таких объектов в составе действующей компании. В Российской Федерации рынок для аналогичных

объектов основных средств имеет низкую активность, и количество сделок по продаже сравнимых объектов не является достаточным для применения рыночного метода оценки справедливой стоимости.

Соответственно, справедливая стоимость объектов основных средств преимущественно определялась с использованием метода остаточной восстановительной стоимости. В данном методе учитывается стоимость воспроизводства или замены объектов основных средств, скорректированная с учетом физического, функционального или экономического износа.

Остаточная восстановительная стоимость оценивалась на основе данных из внутренних источников, а также на основе анализа российского и международного рынков для аналогичных объектов основных средств. При анализе использовались статистические данные, информация из опубликованных источников и каталогов, а также был произведен опрос среди отраслевых экспертов и поставщиков аналогичных объектов, как в Российской Федерации, так и за рубежом.

Помимо определения остаточной восстановительной стоимости было также выполнено тестирование движения денежных потоков, целью которого было подтверждение обоснованности полученных значений. В результате проведенного тестирования при определении указанных выше значений остаточная восстановительная стоимость была уменьшена на 68,454,663 тыс. руб. При проведении оценки каждый филиал рассматривался как крупный и специализированный имущественный комплекс, который не может быть реализован на свободном рынке как самостоятельная единица. Оценка таких активов проводилась по стоимости воспроизводства за вычетом амортизации. При этом для некоторых активов, входящих в состав комплекса, было возможно проведение оценки по рыночной стоимости.

По итогам проведенной оценки остаточная балансовая стоимость оцененных основных средств возросла с суммы 20,348,049 тыс. руб., отраженной в российской финансовой отчетности, до 23,073,947 тыс. руб., указанной в настоящей консолидированной финансовой отчетности по состоянию на 1 января 2007 года.

Группа арендует транспортные средства по ряду договоров финансовой аренды. По окончании срока финансовой аренды к Группе автоматически переходит право собственности на арендованное имущество или возможность выкупить его по сниженной цене. Обязательства по финансовой аренде обеспечены правом собственности арендодателя на арендованное имущество (см. Примечание 18). Балансовая стоимость данного имущества составила 356,603 тыс. руб. (2007 год: 468,650 тыс. руб.). Указанное имущество учтено в составе прочих основных средств.

В состав незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2008 года входят авансы, выплаченные в связи с приобретением основных средств, в размере 326,421 тыс. руб. (2007 год: 201,615 тыс. руб.).

Руководство Группы рассматривает обесценение с учетом нестабильности рынков и с учетом продолжающегося мирового финансового и экономического кризиса. Оценка основных средств и нематериальных активов Группы на обесценение производится на каждую отчетную дату, отдельно для каждой генерирующей единицы.

Возмещаемая стоимость представляет собой полезную стоимость основных средств и нематериальных активов, определяемую посредством дисконтирования номинальных будущих денежных потоков для каждой генерирующей единицы.
Ниже приведены основные допущения, использованные при тестировании движения денежных потоков по состоянию на 31 декабря 2008 года:

- Составление прогноза для денежных потоков проводилось на основании бюджетов Группы и официальных прогнозных сценариев, подготовленных для электроэнергетического сектора ЗАО «Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике» (агентство учреждено в 2005 году ОАО РАО ЕЭС с целью проведения мониторинга, анализа и составления прогнозов развития российского электроэнергетического сектора).

- Расчет денежных потоков производился по отдельности для каждой из 7 генерирующих единиц («ГЕ»), которые являются региональными сетевыми компаниями, а начиная с 1 апреля 2008 года (даты слияния) – отдельными филиалами.

- Экстраполяция денежных потоков производилась исходя из допущения, что, начиная с 2009 года, не будет происходить дальнейшего увеличения объемов производства и что рост показателей выручки и расходов будет происходить в соответствии с упомянутыми выше сценариями.

- При оценке денежных потоков учитывались возможные изменения цен на электроэнергию, а также изменения основных макроэкономических условий, которые влияют на хозяйственную деятельность Группы.

- При определении возмещаемой стоимости ГЕ использовался коэффициент дисконтирования, равный 13,2%. Коэффициент дисконтирования оценивался на основе инкрементной процентной ставки после налогообложения на отчетную дату.

- Значения, которые были присвоены основным допущениям, представляют собой оценку руководством будущих тенденций бизнеса. Данные значения были получены с использованием как внешних, так и внутренних источников информации (исторические данные).

По итогам оценки на обесценение на отчетные даты суммы обесценения не начислялись. Анализ чувствительности показал, что при изменении коэффициента дисконтирования на 4,5 процента обесценение не происходит.

11. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

	Программное обеспечение	Лицензии и сертификаты	Итого
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2007 года	**31,149**	**27,007**	**58,156**
Приобретения	56,421	67,930	124,351
На 31 декабря 2007 года	**87,570**	**94,937**	**182,507**
Приобретения	56,788	62,720	119,508
На 31 декабря 2008 года	**144,358**	**157,657**	**302,015**
Амортизация			
На 1 января 2007 года	**(402)**	**-**	**(402)**
Начислено за год	(20,549)	(27,676)	(48,225)
На 31 декабря 2007 года	**(20,951)**	**(27,676)**	**(48,627)**
Начислено за год	(53,818)	(63,362)	(117,180)
На 31 декабря 2008 года	**(74,769)**	**(91,038)**	**(165,807)**
Остаточная балансовая стоимость			
На 1 января 2007 года	**30,747**	**27,007**	**57,754**
На 31 декабря 2007 года	**66,619**	**67,261**	**133,880**
На 31 декабря 2008 года	**69,589**	**66,619**	**136,208**

12. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ И ПРОЧИЕ ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Долгосрочные		
Инвестиции, предназначенные для продажи, учитываемые по справедливой стоимости		
Долевые ценные бумаги	9,059	15,523
Займы, выданные, и дебиторская задолженность по амортизированной стоимости:		
Реструктурированная дебиторская задолженность по основным видам деятельности	62,354	112,905
Долгосрочная дебиторская задолженность от продажи жилья сотрудникам	31,386	36,749
Долгосрочные векселя	3,213	12,386
Итого долгосрочные инвестиции	**106,012**	**177,563**

Долевые ценные бумаги представлены инвестициями в акции ТГК-1, а также в другие ценные бумаги, учитываемые по справедливой рыночной стоимости.

Реструктурированная дебиторская задолженность по основным видам деятельности представлена суммами, причитающимися за поставки электричества в прошлых периодах, выплата которых была просрочена и в отношении которых было достигнуто соглашение о погашении такой дебиторской задолженности в течение нескольких лет. Дебиторская задолженность от продажи жилья сотрудникам возникла в результате предоставления сотрудникам долгосрочных займов на покупку жилья. Погашение данной дебиторской задолженности осуществляется путем ежемесячного вычета средств из заработной платы

сотрудников. По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность на сумму 12,717 тыс. руб. от продажи жилья сотрудникам имеет обеспечение в виде стоимости указанного жилья в размере 93,102 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 19,597 тыс. руб.).

Долгосрочные векселя представлены инвестициями в беспроцентные векселя МДМ-Банка со сроком погашения 21 сентября 2016 года.

Все суммы долгосрочной дебиторской задолженности деноминированы в российских рублях.

13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Дебиторская задолженность по основным видам деятельности	3,353,154	2,136,947
Дебиторская задолженность по основным видам деятельности от прочей реализации	144,797	31,578
Векселя	52,000	15,010
Прочая дебиторская задолженность	129,278	301,020
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(609,153)	(1,395,559)
Итого	**3,070,076**	**1,088,996**

Краткосрочные векселя по состоянию на 31 декабря 2008 года представлены инвестициями в векселя «Сбербанка» (2007 год: банк «Уралсиб»).

Вся дебиторская задолженность деноминирована в российских рублях.

Указанная выше дебиторская задолженность включает в себя дебиторскую задолженность связанных сторон (Примечание 22).

В отношении всей дебиторской задолженности, подвергшейся обесценению, были сформированы резервы. Резерв по сомнительным долгам определялся руководством на основании индивидуальных особенностей клиентов, тенденций в их платежеспособности, последующих расчетов и поступлений платежей, а также на основании анализа предполагаемых будущих денежных поступлений. Поскольку предприятия Группы, по мнению руководства, смогут обеспечить получение сумм чистой дебиторской задолженности посредством прямого взыскания долга и иных расчетов в неденежной форме, указанные значения приблизительно соответствуют их справедливой стоимости.

В отношении некоторых сумм дебиторской задолженности по основным видам деятельности, а также в отношении прочей дебиторской задолженности была проведена реструктуризация, и данная дебиторская задолженность подлежит погашению в течение более чем одного года с отчетной даты (см. Примечание 12).

Анализ обесцененной дебиторской задолженности по срокам погашения:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Менее 90 дней	4,539	24,434
90 - 180 дней	8,394	572

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
180 ─ 365 дней	31,847	2,976
После указанного срока	564,373	1,367,577
Итого	**609,153**	**1,395,559**

Изменения резерва по сомнительным долгам в отношении дебиторской задолженности по основным видам деятельности и прочей дебиторской задолженности представлены ниже:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Остаток на начало года	**(1,395,559)**	**(1,613,190)**
Отражено в отчете о прибылях и убытках	(51,515)	(37,705)
Суммы, списанные как нереальные для взыскания	837,921	255,336
Остаток на конец года	**(609,153)**	**(1,395,559)**

В отчете о прибылях и убытках резерв по обесцененной дебиторской задолженности был учтен в составе прочих операционных расходов. Суммы, относимые на счет резерва, как правило, подлежат списанию при отсутствии оснований предполагать возможное взыскание дополнительных сумм.

Другие виды задолженности, входящие в состав дебиторской задолженности по основным видам деятельности и прочей дебиторской задолженности, не содержат активов, подвергшихся обесценению.

Максимальная величина кредитного риска на отчетную дату представлена балансовой стоимостью каждого вида указанной выше дебиторской задолженности, включая суммы дебиторской задолженности по векселям, а также денежные средства и их эквиваленты и прочие внеоборотные активы. Дебиторская задолженность Группы ничем не обеспечена.

14. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Запасные части и расходные материалы для ремонта	317,155	318,505
Топливо и ГСМ	177,205	127,012
Рабочая одежда и хозяйственный инвентарь	52,376	39,691
Аварийные запасы	99,510	65,619
Прочие товарно-материальные запасы	103,408	53,207
За вычетом резерва на устаревшие и низкооборачиваемые запасы	(2,323)	(21,198)
Итого	**747,331**	**582,836**

По состоянию на 31 декабря 2008 года товарно-материальные запасы балансовой стоимостью 15,000 тыс. руб. (2007 год: 15,000 тыс. руб.) были предоставлены в обеспечение банковских кредитов и займов Группы (см. Примечание 17).

15. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Расчетные счета в банках - рублевые	716,193	678,254
Денежные средства на специальных счетах банков	1,563	2,038
Прочие денежные средства и их эквиваленты	906	1,247
Итого	**718,662**	**681,539**

У Группы открыты счета в нескольких российских банках, включая «Сбербанк», «Внешторгбанк», «Газпромбанк», «Альфа-Банк», «Росбанк», «Балтийский банк», «Уралсиб» и другие.

16. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ

Принципы представления изменений собственного капитала

Группа была создана посредством объединения ряда компаний, находящихся под общим контролем. Как следствие использования метода бухгалтерского учета предшественника (см. Примечание 3), основная часть чистого собственного капитала Группы, учитывалась на основе исторической балансовой стоимости чистых активов предприятий, вошедших в Группу (как это указано финансовых отчетах МСФО предприятий-предшественников), а не на основе справедливой стоимости таких чистых активов. Соответственно, для обеспечения сравнимости показателей собственный капитал Группы был представлен за сравнимые периоды и по состоянию на 1 января 2007 года, как если бы Группа существовала начиная с 1 января 2007 года (см. Примечание 4). Поскольку Группа была создана в результате выпуска акций, завершившегося после 1 января 2007 года, в консолидированном отчете об изменениях собственного капитала были отражены поступления в уставный капитал на сумму, равную номинальной стоимости выпущенных акций. В соответствии с принципами бухгалтерского учета предшественников, в результате, отраженном в консолидированном отчете об изменениях собственного капитала, также отражен результат распределения доли миноритарных акционеров в пользу материнской компании Группы.

Резерв на объединение компаний

В соответствии с применением метода бухгалтерского учета предшественника (см. Примечание 3), по состоянию на 1 января 2007 года получившаяся разница в размере 10,439,687 тыс. руб. (между стоимостью выпущенных акций и балансовой стоимостью (по МСФО) внесенных активов и доли миноритарных акционеров) была учтена как резерв на объединение компаний в составе собственного капитала.

Прибыль за год, отнесенная в резерв на объединение компаний, включает прибыль дочерних предприятий, полученную до официального объединения этих предприятий в Компанию 1 апреля 2008 года.

Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2008 года уставный капитал, выпущенный и разрешенный к выпуску, состоял из 95,785,923,138 обыкновенных акций (2007 год: 10,000,000 обыкновенных акций), которые были размещены и полностью оплачены. Все акции были выпущены с номинальной стоимостью 0,1 руб. за акцию.

На 1 апреля 2008 года Группа увеличила свой уставной капитал на 9,568,592 тыс. руб. путем конвертации обыкновенных и привилегированных акций ОАО «Архэнерго», ОАО «Вологдаэнерго», ОАО «АЭК «Комиэнерго», ОАО «Новгородэнерго», ОАО «Псковэнерго», ОАО «Карелэнерго», ОАО «Колэнерго» в обыкновенные акции Компании.

Нераспределенная прибыль и дивиденды

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с Российскими правилами бухгалтерского учета. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., прибыль Компании согласно обязательной финансовой отчетности составила соответственно 598,241 тыс. руб. и 1,162 тыс. руб.

Права голоса акционеров

Каждая полностью оплаченная обыкновенная акция дает держателю право на один голос на ежегодном и общем собраниях акционеров Компании.

Прибыль, приходящаяся на одну акцию

Величина прибыли, приходящаяся на одну акцию, определялась исходя из средневзвешенного количества обыкновенных акций, как если бы объединение предприятий Группы происходило 1 января 2007 года (принципы подготовки настоящей финансовой отчетности см. в Примечании 2).

Поскольку у Группы отсутствуют инструменты, конвертируемые в собственный капитал, величина разводненной прибыли на акцию равна величине базовой прибыли, приходящейся на акцию.

17. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЗАЙМАМ

Долгосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря включали следующие кредиты и займы:

	Годовая процентная ставка	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Обеспеченные банковские кредиты				
Газпромбанк	17%	17%	495,000	324,500
ГУП «Коми республиканский центр энергосбережения»	7%	7%	9,750	13,000
Необеспеченные банковские кредиты				
ВТБ Северо-Запад	14%-17%	14%-17%	1,329,335	-
«Новгородские областные электрические сети»	0%	0%	18,800	18,800
Итого			**1,852,885**	**356,300**
За вычетом текущих выплат по долгосрочным кредитам и займам			(284,696)	(3,248)
Итого долгосрочные кредиты и займы			**1,568,189**	**353,052**

Краткосрочные кредиты и займы по состоянию на 31 декабря включали следующие кредиты и займы:

	Годовая процентная ставка	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Обеспеченные банковские кредиты				
«Флайдерер»	100 евро	15.7%	-	22,938
Необеспеченные банковские кредиты				
	MOSIBOR1M+	MOSIBOR1M+		
Альфа-Банк	4.5%	4.5%	-	150,000
Газпромбанк	7.3-9.6%	7.3-9.6%	-	100,000
Газпромбанк	17%	17%	1,175,000	-
Росбанк	8%-8.45%	8%-8.45%	-	260,875
Росбанк	11%-15%	11%-15%	480,000	-
ВТБ Северо-Запад	8%-9%	8%-9%	-	263,442
ВТБ Северо-Запад	8.5%-16%	8.5%-16%	1,078,532	-
Сбербанк	9%-11%	9%-11%	-	510,000
Сбербанк	11%	11%	100,000	-
Балтийский банк	9%	9%	-	40,000
Начисленные проценты			14,770	1,949
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов			284,696	3,248
Итого краткосрочные кредиты и займы			**3,132,998**	**1,352,452**

Все кредиты и займы деноминированы в российских рублях.

Кредиты и займы подлежат погашению в следующие сроки:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
В течение 3 месяцев	810,872	792,070
От 3 до 6 месяцев	728,569	172,846
От 6 до 12 месяцев	1,593,557	387,536
Текущая часть, подлежащая погашению в течение года	**3,132,998**	**1,352,452**
В течение второго года	1,352,795	154,279
В последующие годы	215,394	198,773
Итого долгосрочные кредиты и займы	**1,568,189**	**353,052**

Следующие объекты товарно-материальных запасов и объекты доходов будущих периодов были переданы в залог в обеспечение кредитов и займов:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Товарно-материальные запасы (см. Примечание 14)	15,000	15,000
Взыскание денежных средств в будущих периодах	652,726	652,726

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Собственные векселя	-	22,938
Итого	**667,726**	**690,664**

Применительно к взысканию денежных средств в будущих периодах залог таких сумм означает предоставление кредитору права на получение денежных средств, которые поступят в Группу в будущих периодах.

18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

	Фактические арендные платежи		Текущая стоимость фактических арендных платежей	
	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Менее одного года	61,027	141,929	53,556	126,634
От 1 до 5 лет	51,585	112,612	49,814	102,526
	112,612	254,541	103,370	229,160
За вычетом будущих финансовых расходов	(9,242)	(25,381)	-	-
Текущая стоимость фактических арендных платежей	**103,370**	**229,160**	**103,370**	**229,160**

Отражено в консолидированном балансе в составе:		
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	53,556	126,634
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	49,814	102,526

Группа арендует транспортные средства по ряду договоров финансовой аренды. Средний срок аренды составляет 2 года. За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, средневзвешенная эффективная процентная ставка составила 10,24% (2007 год: 10,02%). Платежи по заключенным договорам финансовой аренды являются фиксированными. Все арендные обязательства деноминированы в рублях. Обязательства Группы по договорам финансовой аренды обеспечены правом лизингодателя на арендованные активы. Справедливая стоимость обязательств по финансовой аренде примерно равна их балансовой стоимости.

19. ПЕНСИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

В соответствии с «Положением о негосударственном пенсионном обеспечении», применяемым Группой, Группа осуществляет отчисления средств на личные счета работников, участвующих в пенсионном плане, в Негосударственном пенсионном фонде электроэнергетики («НПФЭ»), который является самостоятельным юридическим лицом. В соответствии с указанным пенсионным планом работники имеют право на получение пенсионных выплат, которые включают единовременную выплату при выходе на пенсию, а также пожизненные пенсионные выплаты.

Группа также несет обязательства по выплате работникам определенных льгот в соответствии с коллективными трудовыми договорами. Ниже представлены наиболее значительные

обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами, учтенные Группой по состоянию на отчетные даты:

- единовременная выплата при выходе на пенсию;
- юбилейные выплаты;
- оплата проезда;
- периодические выплаты льгот после выхода на пенсию;
- выплаты в случае смерти после выхода на пенсию;
- ежегодные выплаты пенсионерам;
- выплаты в случае смерти в результате несчастного случая на производстве.

Последняя актуарная оценка обязательств по пенсионному плану была проведена 31 декабря 2008 года независимым актуарием. Дисконтированная стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами и соответствующие затраты на оплату текущих и прошлых услуг оценивались с помощью метода прогнозируемой условной единицы.

Ниже в таблицах представлены сведения об обязательствах по плану с установленными выплатами, а также сведения об активах плана и актуарных допущениях за 2008 и 2007 годы, закончившиеся 31 декабря.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. основные актуарные допущения, использованные при прогнозировании дисконтированной стоимости обязательств по пенсионным выплатам и определении чистой стоимости регулярных пенсионных выплат, представлены следующим образом:

	2008	**2007**
Ставка дисконтирования	9%	6.4%
Ожидаемое увеличение заработной платы	9%	10%
Темпы инфляции	8%	7.3%
Таблицы смертности	Россия, 1998 г.	Россия, 1998 г.
Ожидаемый доход на активы плана	10%	7%

Изменение дисконтированной стоимости обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами в текущем периоде представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	**Год, закончившийся 31 декабря 2007 года**
Остаток на начало года	**1,447,257**	**1,327,525**
Затраты на оплату текущих услуг	122,246	134,618
Проценты по обязательствам	88,651	81,859
Произведенные выплаты	(124,160)	(96,953)
Стоимость прошлых услуг	494,845	-
Прибыль при секвестре пенсионного плана	(113,103)	-
Актуарные убытки/(прибыли)	(280,508)	208
Остаток на конец года	**1,635,228**	**1,447,257**

Изменения в активах плана представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Остаток на начало года	**157,947**	**137,314**
Ожидаемый доход на активы плана	13,227	9,962
Взносы, полученные от участников	186,153	106,951
Произведенные выплаты	(124,161)	(96,953)
Актуарная прибыль	376,705	673
Остаток на конец года	**609,871**	**157,947**

Активы плана представлены денежными средствами, инвестированными Негосударственным пенсионным фондом электроэнергетики.

Актуарные (прибыли) / убытки представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
10% обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами на начало отчетного периода	123,891	100,053
10% активов плана на начало отчетного периода	15,795	13,731
Ограничительные лимиты	123,891	100,053
Предположительная средняя оставшаяся продолжительность трудовой деятельности	7	7
Совокупные непризнанные актуарные убытки на начало отчетного периода	8,615	-
Актуарные (прибыли) / убытки в результате изменений обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами	(280,508)	208
Актуарные убытки в результате изменений активов плана	(376,705)	(673)
Признанная актуарная прибыль	101,995	9,080
Признание прибыли в результате секвестра	35,360	-
Итого непризнанные актуарные (прибыли)/ убытки	**(511,243)**	**8,615**

Изменения в непризнанных затратах на оплату прошлых услуг за отчетный период представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Остаток на начало года	**-**	**-**
Расходы на оплату прошлых услуг, возникшие в отчетном периоде	494,845	-
Расходы на оплату прошлых услуг, подлежащие учету в отчетном периоде	32,848	-
Остаток на конец года	**527,693**	**-**

Суммы, отраженные в консолидированном балансе, представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Дисконтированная стоимость нефондируемого обязательства по пенсионному плану	1,025,357	1,289,310
Дисконтированная стоимость фондируемого обязательства по пенсионному плану	609,871	157,947
Итого дисконтированная стоимость обязательств	1,635,228	1,447,257
Справедливая стоимость активов планов	(609,871)	(157,947)
Непризнанные актуарные прибыли/(убытки)	511,243	(8,614)
Непризнанные затраты на оплату прошлых услуг	(527,693)	-
Обязательства, отраженные в балансе	**1,008,907**	**1,280,696**

Расходы/(доходы), отраженные в отчете о прибылях и убытках представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Затраты на оплату текущих услуг	122,246	134,618
Проценты по обязательствам	88,651	81,859
Ожидаемый доход на активы плана	(13,226)	(9,962)
Чистые актуарные признанные (прибыли)/убытки	(101,995)	(9,080)
Признанные затраты на оплату прошлых услуг	(32,848)	-
Прибыль при секвестре пенсионного плана	(148,464)	-
Итого	**(85,635)**	**197,435**

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа не имела дополнительных пенсионных обязательств, обязательств по обеспечению медицинского обслуживания после выхода на пенсию, страховых выплат или компенсаций по выходу на пенсию в отношении текущих или бывших сотрудников, кроме обязательства по пенсионному плану с фиксированными выплатами, описанному выше.

20. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Кредиторская задолженность по основным видам деятельности	850,372	565,000
Непогашенные обязательства по приобретению объектов основных средств	584,484	74,383
Задолженность перед персоналом	691,190	1,059,581
Авансы полученные	634,254	525,124
Дивиденды начисленные	17,330	22,290
Прочая кредиторская задолженность	196,132	157,715
Итого	**2,973,762**	**2,404,093**

В течение периода кредитования на суммы непогашенной кредиторской задолженности по основным видам деятельности и прочей кредиторской задолженности проценты не начисляются. Вся кредиторская задолженность деноминирована в российских рублях.

Структура сроков погашения кредиторской задолженности по основным видам деятельности и прочей кредиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена ниже:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
В течение 3 месяцев	2,428,135	1,922,570
От 3 до 6 месяцев	183,944	56,347
От 6 до 12 месяцев	361,683	425,176
Итого	**2,973,762**	**2,404,093**

21. РЕЗЕРВЫ

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Остаток на начало года	**234,584**	**160,000**
Начислено за период	-	104,584
Резервы, использованные за период	(197,610)	(30,000)
Остаток на конец года	**36,974**	**234,584**

Резервы по состоянию на 31 декабря 2008 года представлены налоговыми требованиями на сумму 36,974 тыс. руб. с вероятным разрешением в пользу налоговых властей (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 234,584 тыс. руб.). В 2008 году Группой в результате проигранного налогового спора был использован резерв под налоговые требования в размере 197,610 тыс. руб. (2007 год: 30,000 тыс. руб.).

22. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ И НЕПОГАШЕННАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Связанными сторонами являются акционеры, аффилированные лица и прочие организации, находящиеся под общим с Группой и ее руководством владением или контролем.

В число собственников входят акционеры. По состоянию на 31 декабря 2008 года контроль над Группой принадлежал ОАО «Холдинг МРСК», организации, контролируемой государством (см. Примечание 1). ОАО РАО ЕЭС являлось основным акционером Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года и контролировало деятельность Группы.

В ходе своей обычной деятельности Группа совершает сделки с другими организациями, находящимися под общим контролем государства, включая «Федеральную сетевую компанию», «Российские железные дороги», а также банки, контролируемые государством, и различные правительственные организации. Цены на электричество и теплоэнергию устанавливаются на основе тарифов, которые утверждаются федеральными и региональными тарифными органами. Для предоставления банковских кредитов и займов используются

рыночные ставки. Начисления и расчеты по налогам производятся в соответствии с российским налоговым законодательством.

За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, Группа заключила следующие сделки со связанными сторонами, не входящими в Группу:

Операции со связанными сторонами

	Реализация товаров и услуг		Приобретение товаров и услуг	
	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	**Год, закончившийся 31 декабря 2007 года**	**Год, закончившийся 31 декабря 2008 года**	**Год, закончившийся 31 декабря 2007 года**
Компании, находящиеся под совместным контролем				
Передача электроэнергии	4,703,456	15,629,680	5,984,463	6,282,307
Сбыт электроэнергии	1,188,884	1,064,940	1,612,061	1,252,353
Капитальные затраты и ремонт	48,453	4,923	262,928	373,414
Теплоэнергия	9,367	-	26,245	11,975
Отчисления в НПФЭ	-	-	186,153	106,951
Расходы по процентам и проценты капитализированные	-	-	259,850	64,356
Прочее	431,800	297,290	577,041	860,710
Собственники				
Услуги, предоставленные материнской компанией	-	-	34,223	88,607
Итого	**6,381,960**	**16,996,833**	**8,942,964**	**9,040,673**

Остатки по операциям со связанными сторонами

	Задолженность перед Группой		Задолженность Группы	
	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	**Год, закончившийся 31 декабря 2007 года**	**Год, закончившийся 31 декабря 2008 года**	**Год, закончившийся 31 декабря 2007 года**
Компании, находящиеся под совместным контролем				
Кредиты и займы	-	-	4,201,215	1,212,522
Передача электроэнергии	268,430	740,985	374,125	351,613
Сбыт электроэнергии	62,536	85,415	145	829
Капитальные затраты и ремонт	67,642	61,451	37,746	23,939
Теплоэнергия	27,578	74,454	3,096	1,394
Прочее	150,793	212,402	66,117	61,948
Собственники				-
Расчеты по услугам	-	9,747	215	27,113
Итого	**576,979**	**1,184,454**	**4,682,659**	**1,679,358**

Непогашенная задолженность по операциям со связанными сторонами ничем не обеспечена и будет погашена денежными средствами.

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу

Вознаграждение ключевого руководящего персонала Группы включает заработную плату на договорной основе и бонусы и составили следующие суммы:

	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	Год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Вознаграждение ключевого управленческого персонала		
Задолженность Группы	15,818	47,323
Заработная плата и аналогичные расходы	85,016	72,095

Кроме указанных выплат ключевой управленческий персонал также имеет право на долгосрочные выплаты в случае прекращения трудовой деятельности по инициативе работодателя.

23. УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Политическая обстановка

Операции и прибыль Группы зависят от изменений в политической, законодательной, финансовой и нормативной областях, включая изменения в связи с защитой окружающей среды. С учетом капиталоемкого характера отрасли, Группа подвергается разного рода рискам физического ущерба. Предсказать характер и вероятность этих событий, связанных с рисками, страхование которых, как правило, не осуществляется, а также их возможное влияние на будущую деятельность и финансовые результаты Группы, в настоящий момент не представляется возможным.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Система налогообложения в Российской Федерации находится на относительно ранней стадии развития. Она характеризуется большим количеством налогов, частыми изменениями и непоследовательным применением на федеральном, региональном и местном уровнях.

Правительство Российской Федерации приступило к пересмотру российской налоговой системы и приняло ряд законов в рамках ее реформирования. Новые законы отменяют некоторые налоги, снижают общую налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему могут во многих аспектах произвольно интерпретироваться местными налоговыми органами и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятие Группой связанных с ним деловых решений.

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после их подачи. Изменения в налоговой системе, которые могут иметь обратную силу, могут затронуть ранее поданные Группой и прошедшие проверку налоговые декларации.

Руководство, основываясь на своем понимании действующего налогового законодательства, считает, что в финансовой отчетности Группы созданы достаточные резервы по налоговым обязательствам. Тем не менее, сохраняется риск того, что налоговые органы могут иметь иную интерпретацию налогового законодательства. Данная неопределенность обуславливает

существование у Группы риска доначисления налогов, взыскания штрафов и пеней, которые могут быть существенными.

Непредвиденные обстоятельства

Помимо резерва, учтенного Группой для целей налоговых споров по состоянию на 31 декабря 2008 года (см. Примечание 31), Группа выступает ответчиком в нескольких налоговых спорах с налоговыми органами. По мнению руководства Группы, существует вероятность, что данные споры могут быть разрешены в пользу истца. По состоянию на 31 декабря 2008 года величина условных обязательств составляет 675,920 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 486,080 тыс. руб.).

Обязательства по капитальным вложениям

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Обязательства по приобретению объектов основных средств	1,919,724	764,451
Итого	**1,919,724**	**764,451**

Охрана окружающей среды

Группа и предприятия, преемником которых является Группа, работают в области электроэнергетики в Российской Федерации уже в течение многих лет. Практика применения законодательства в сфере охраны окружающей среды в Российской Федерации продолжает развиваться, и позиция государственных органов в отношении правоприменения постоянно пересматривается. Предприятия Группы периодически пересматривают свои природоохранные обязательства.

Существует некоторая вероятность возникновения новых потенциальных обязательств в результате изменений в законодательстве, законодательных нормах или в системе гражданского правосудия. Воздействие этих возможных изменений (которое может быть существенным) не поддается оценке. В существующих условиях правоприменения и с учетом действующего законодательства у Компании, по мнению руководства, отсутствуют какие-либо значительные обязательства по возмещению ущерба окружающей среде.

Судебные разбирательства

В течение года Группа участвовала в ряде судебных разбирательств (в качестве истца и ответчика), которые являются частью ее обычной деятельности. По мнению руководства Группы, существующие в настоящее время претензии или иски к Группе не могут оказать существенного негативного влияния на результаты деятельности, финансовое положение или денежные потоки Группы, и информация о них была надлежащим образом отражена или раскрыта в данной консолидированной финансовой отчетности.

Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах, пока не доступны в России.

Группа заключила страховые контракты по страхованию основных средств, наземного транспорта и приобрела полисы страхования от несчастных случаев и медицинского страхования для сотрудников. Кроме того, Группа приобрела полисы страхования

гражданской ответственности операционных подразделений, занятых опасным производством.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группой были застрахованы промышленные объекты на общую сумму 43,779,924 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 25,664,070 тыс. руб.). По состоянию на 31 декабря 2008 года Группой были застрахованы транспортные средства, находящиеся в эксплуатации менее 10 лет, на общую сумму 299,952 тыс. руб. (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 227,968 тыс. руб.).

Страновой риск Российской Федерации

Российская Федерация является страной с переходной экономикой и в настоящее время не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, в том числе стабильной банковской и судебной системы, которая существует в странах с более развитой рыночной экономикой. Характерными признаками экономики Российской Федерации являются неконвертируемость национальной валюты за рубежом, наличие валютного контроля, низкий уровень ликвидности на рынках заемного и собственного капитала и продолжающаяся инфляция. В результате ведение деятельности в Российской Федерации связано с рисками, которые, как правило, не имеют места в странах с более развитой рыночной экономикой.
Стабильность и успешность развития российской экономики и бизнеса Группы в основном зависит от эффективности экономических мер, принимаемых правительством, а также дальнейшего развития правовой и политической систем.

24. СОГЛАШЕНИЯ ОПЕРАЦИОННОЙ АРЕНДЫ

Земельная аренда предоставляется Группе муниципальными властями. Группа не имеет права выкупа арендуемого актива по окончании срока аренды.

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Арендные платежи за отчетный период	61,601	54,797
Итого	**61,601**	**54,797**

Условные обязательства по договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Менее одного года	47,343	45,616
Более 1 года, но менее 5 лет	140,451	139,022
Более 5 лет	976,623	945,914
Итого	**1,164,417**	**1,130,552**

25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств со стандартными условиями, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств (не включая производные инструменты) определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых при операциях, наблюдаемых на соответствующий момент на рынке.

Руководство считает, что балансовая стоимость финансовых активов (см. Примечание 26) и финансовых обязательств, отраженных в финансовой отчетности по амортизированной стоимости, приблизительно равна их справедливой стоимости.

26. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Факторы финансового риска

- Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, включая:
- Риск ликвидности – это риск возникновения у Группы временной неспособности погасить свои финансовые обязательства при наступлении срока погашения таких обязательств.
- Кредитный риск – это риск непогашения контрагентами Группы своих обязательств.
- Рыночные риски:
  - Риск изменения процентных ставок – это риск возникновения убытков в результате увеличения процентных ставок по выплатам, производимым Группой с целью погашения задолженности по заемным средствам;
  - Валютные риски – это риски возникновения убытков в ходе проведения внешнеэкономических или иных валютных операций, связанных с изменением обменного курса иностранных валют.
- Ценовой риск – это риск снижения цен на электроэнергию в результате действия рыночных механизмов или в результате государственного регулирования; а также риск значительного повышения цен на топливо в результате создавшейся макроэкономической ситуации или в результате монополизации рынка.

Группа не осуществляет хеджирования своих финансовых рисков.

Управление капитальным риском

Группа осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. Руководство Группы регулярно анализирует структуру капитала. На основании результатов такого анализа Группа поддерживает сбалансированность общей структуры капитала за счет выплаты дивидендов, дополнительной эмиссии акций, а также привлечения заемных средств и погашения существующей задолженности.

Валютный риск

Валютный риск – это риск негативного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы. Количество операций с иностранной валютой, осуществляемых Группой, крайне мало.

Риск изменения процентной ставки

Данный вид риска связан с изменением переменных процентных ставок, что может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Группа не использует производные финансовые инструменты для управления риском изменения процентных ставок, в то же время большинство финансовых активов и обязательств Группы имеют фиксированные ставки процента, что ограничивает данный риск.

В таблице представлены данные о чувствительности Группы к увеличению или уменьшению плавающей процентной ставки на 1%. Были проанализированы кредиты и займы (финансовые обязательства) на основании допущения о том, что сумма задолженности по состоянию на отчетную дату не будет погашена в течение года.

	MOSIBORIM – влияние	
	Год, закончившийся 31 декабря 2008 года	**Год, закончившийся 31 декабря 2007 года**
Прибыль или убыток	-	1,500

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что контрагент может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Кредитный риск возникает в связи с денежными средствами и эквивалентами, депозитами в банках, а также кредитами, выданными клиентам, в том числе в связи с необеспеченной дебиторской задолженностью по основной деятельности и прочей дебиторской задолженностью.

Перед началом сотрудничества с новым клиентом Группа использует собственную систему для оценки кредитоспособности потенциального клиента и установления кредитных лимитов для каждого отдельного клиента. Кредитные лимиты регулярно анализируются не реже чем раз в год. Доля десяти крупнейших клиентов Группы в остатке дебиторской задолженности на конец года составляет 96% (2007 год: 57%), при этом доля каждого из них в общем остатке дебиторской задолженности на конец года превышает 2%.

В отношении кредитного риска, возникающего по прочим финансовым активам Группы, включающим денежные средства и их эквиваленты, размер кредитного риска Группы зависит от невыполнения контрагентом своих обязательств, при этом максимальный размер риска равен балансовой стоимости этих инструментов.

Риск ликвидности

Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет строгий контроль и мониторинг ликвидности. Она использует процедуры детального планирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы обеспечить наличие необходимого количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

Информация по срокам погашения финансовых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. на основании платежей согласно договорам представлена в Примечаниях 17, 18 и 20.

Основные категории финансовых инструментов

Основные финансовые обязательства Группы включают обязательства по кредитам и займам, финансовой аренде, торговую кредиторскую задолженность, резервы и начисления. Основной целью этих финансовых инструментов является привлечение финансирования, необходимого для деятельности Группы. Группа имеет различные финансовые активы, такие как дебиторская задолженность по основной деятельности и выданные займы, денежные средства и их эквиваленты, а также векселя.

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Финансовые активы		
Инвестиции, предназначенные для продажи	9,059	15,523
Дебиторская задолженность	3,167,029	1,251,036
Денежные средства и их эквиваленты	718,662	681,539
Итого финансовые активы	**3,894,750**	**1,948,098**
Финансовые обязательства		
Кредиторская задолженность по основной деятельности и начисленные обязательства	(2,413,382)	(1,856,679)
Кредиты и займы	(4,701,187)	(1,705,504)
Финансовая аренда	(103,370)	(229,160)
Итого финансовые обязательства	**(7,217,939)**	**(3,791,343)**

27. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Дивиденды

В результате проведения общего собрания акционеров в июне 2009 года было принято решение не выплачивать дивиденды за 2008 год.

Изменения в структуре Группы

10 июня 2009 года была произведена ликвидация информационного агентства «Мега-Пресс», дочернего предприятия Группы. Данная ликвидация не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Займы и кредиты

В марте и июне 2009 года Группой были заключены кредитные соглашения с «Внешторгбанком» и «Глобэксбанком», общая сумма лимита кредитования по которым составила 1,670,000 тыс. руб.